

RENTAMARKETS SEQUOIA, FI

Nº Registro CNMV: 5209

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.rentamarkets.com.

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

Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

mcuello@rentamarkets.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: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en un escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4, en una escala del 1 al 7.
Categoría: Fondo de Inversión: RENTA FIJA INTERNACIONAL.
Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.
Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:
Fondo Ético
Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario.
El fondo tendrá invertido el 100% de su exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), emitidos y negociados principalmente en países de la OCDE, estableciéndose un máximo del 30% de la exposición total en países emergentes. El fondo podrá invertir en titulizaciones.
La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y 100%.
La duración media oscilará entre 0 años y 10 años, pudiendo incluso llegar a ser negativa puntualmente.
Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-) o incluso sin rating. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso de no existir, se atenderá al del emisor.
Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.
Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.
Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:
- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando

oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar tipos de activos ni localización.

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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,41 | 1,64 | 3,45 | 3,48 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,40 | -0,40 | -0,40 | -0,42 |

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 58.407,43 | 53.383,14 | 103 | 90 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE B | 64.158,17 | 61.870,18 | 2 | 2 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE E | 11.804,59 | 11.637,87 | 52 | 52 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE G | 273.568,34 | 273.568,34 | 4 | 4 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE F | 10.821,04 | 10.590,47 | 102 | 101 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 5.991 | 4.058 | 1.179 | 150 |
| CLASE B | EUR | 6.654 | 1.042 | 765 | |
| CLASE E | EUR | 1.247 | 1.129 | 994 | 1.000 |
| CLASE G | EUR | 28.899 | 28.162 | 26.791 | |
| CLASE F | EUR | 1.133 | 603 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 102,5678 | 97,3103 | 94,9590 | 99,8461 |
| CLASE B | EUR | 103,7180 | 97,8252 | 95,2486 | |
| CLASE E | EUR | 105,5958 | 99,0387 | 95,7096 | 99,8839 |
| CLASE G | EUR | 105,6356 | 99,0709 | 95,7329 | |
| CLASE F | EUR | 104,6912 | 98,5585 | | |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,26 | 0,14 | 0,40 | 0,79 | 0,37 | 1,16 | mixta | 0,02 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,19 | | 0,19 | 0,56 | | 0,56 | patrimonio | 0,02 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE E | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,02 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE G | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,02 | 0,07 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|---------|--|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|
| CLASE F | | 0,13 | | 0,13 | 0,37 | | 0,37 | patrimonio | 0,02 | 0,07 | Patrimonio |
|---------|--|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,40 | 2,04 | 6,94 | -3,41 | 0,88 | 2,48 | -4,89 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,27 | 21-09-2020 | -1,04 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,32 | 02-07-2020 | 1,39 | 09-04-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,47 | 1,90 | 5,07 | 5,38 | 0,49 | 0,92 | 1,42 | | |
| Ibex-35 | 36,12 | 21,33 | 31,93 | 49,41 | 12,80 | 12,29 | 13,54 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,14 | 0,78 | 0,45 | 0,36 | 0,24 | 0,70 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,80 | 2,80 | 2,82 | 2,85 | 2,02 | 2,02 | 2,18 | | |

(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.

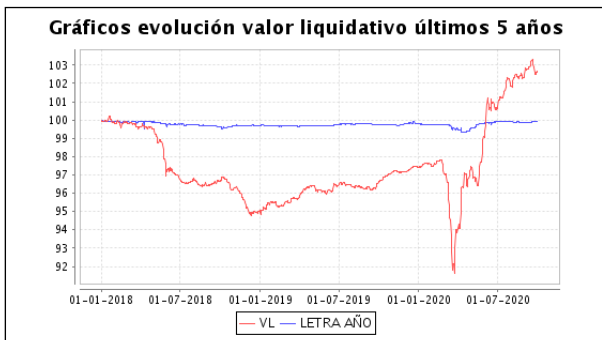
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,86 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,27 | 0,97 | 0,89 | | |

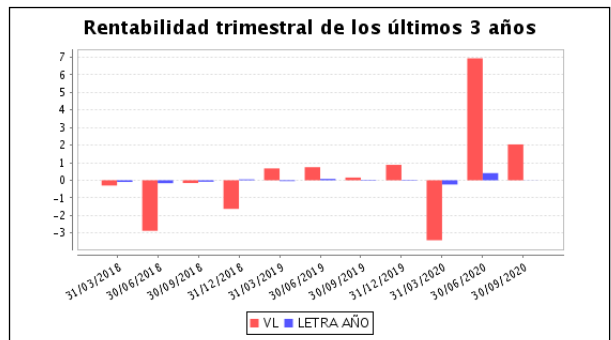
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,02 | 2,26 | 7,26 | -3,34 | 0,99 | 2,71 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,29 | 21-09-2020 | -1,04 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,34 | 02-07-2020 | 1,39 | 09-04-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,55 | 2,04 | 5,21 | 5,38 | 0,53 | 0,98 | 1,54 | | |
| Ibex-35 | 36,12 | 21,33 | 31,93 | 49,41 | 12,80 | 12,29 | 13,54 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,14 | 0,78 | 0,45 | 0,36 | 0,24 | 0,70 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,45 | 2,45 | 2,51 | 2,57 | 0,91 | 0,91 | | | |

(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.

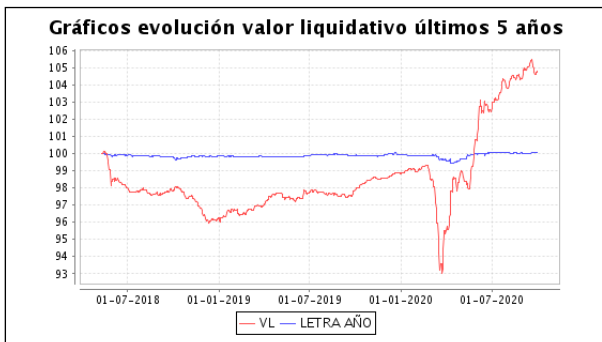
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,64 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,22 | 0,87 | 0,58 | | |

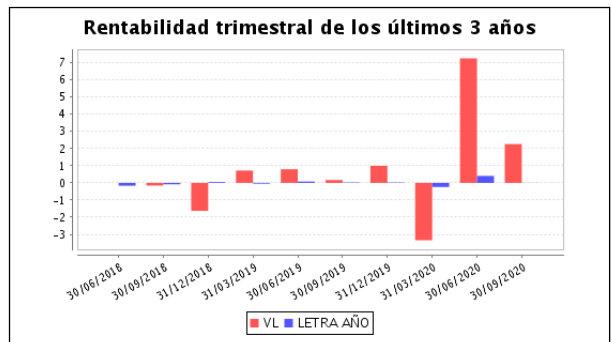
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,62 | 2,46 | 7,46 | -3,16 | 1,19 | 3,48 | -4,18 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,28 | 21-09-2020 | -1,04 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,34 | 02-07-2020 | 1,39 | 09-04-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,55 | 2,04 | 5,21 | 5,38 | 0,53 | 0,98 | 1,43 | | |
| Ibex-35 | 36,12 | 21,33 | 31,93 | 49,41 | 12,80 | 12,29 | 13,54 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,14 | 0,78 | 0,45 | 0,36 | 0,24 | 0,70 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,71 | 2,71 | 2,73 | 2,75 | 1,93 | 1,93 | 2,09 | | |

(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.

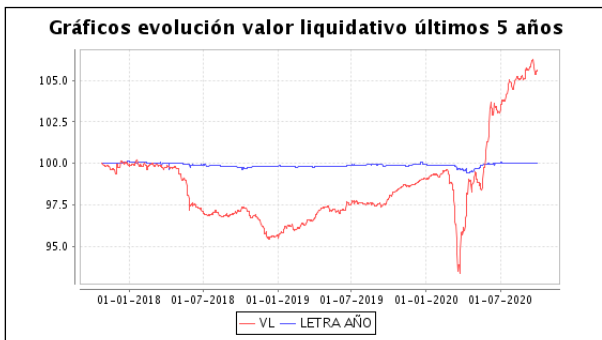
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,08 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,12 | 0,14 | | |

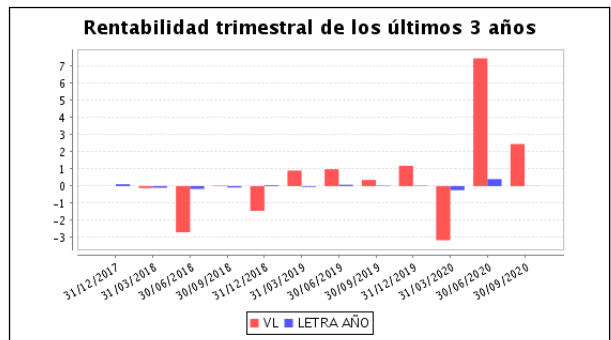
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE G .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,63 | 2,46 | 7,46 | -3,16 | 1,19 | 3,49 | -4,06 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,28 | 21-09-2020 | -1,04 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,34 | 02-07-2020 | 1,39 | 09-04-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,55 | 2,04 | 5,21 | 5,38 | 0,53 | 0,98 | | | |
| Ibex-35 | 36,12 | 21,33 | 31,93 | 49,41 | 12,80 | 12,29 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,14 | 0,78 | 0,45 | 0,36 | 0,24 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,73 | 2,73 | 2,75 | 2,77 | 1,97 | 1,97 | | | |

(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.

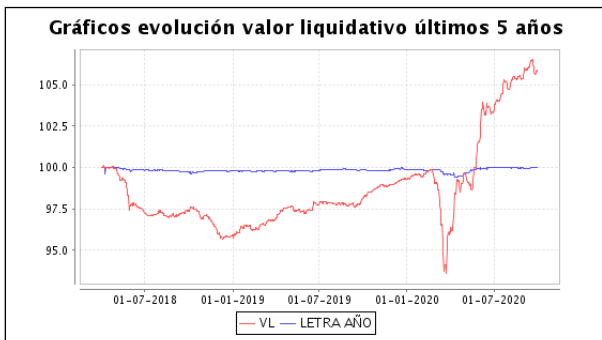
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,08 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,12 | 0,11 | | |

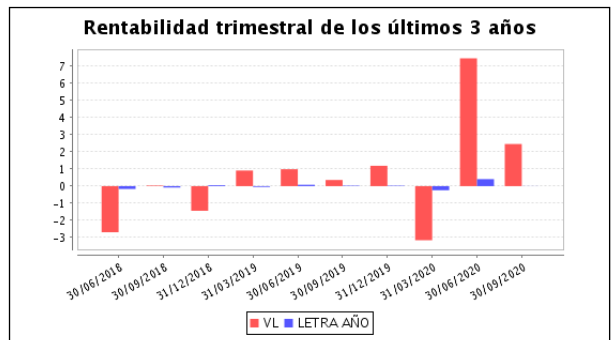
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,22 | 2,33 | 7,33 | -3,28 | 1,06 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,29 | 21-09-2020 | -1,04 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,34 | 02-07-2020 | 1,39 | 09-04-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,55 | 2,04 | 5,21 | 5,38 | 0,53 | 0,94 | | | |
| Ibex-35 | 36,12 | 21,33 | 31,93 | 49,41 | 12,80 | 12,29 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,14 | 0,78 | 0,45 | 0,36 | 0,24 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,47 | 2,47 | 2,55 | 2,63 | | | | | |

(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.

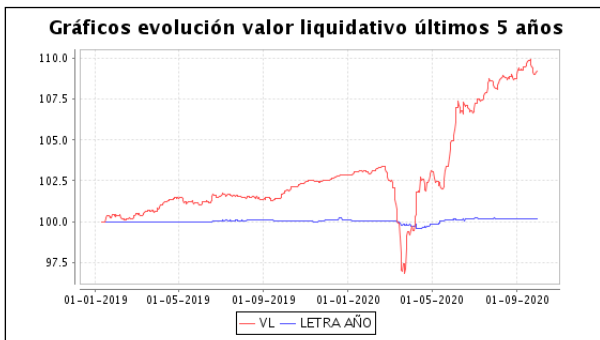
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,45 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,61 | | | |

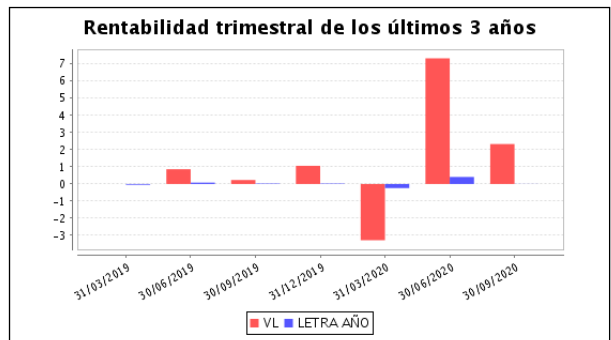
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | | | |
| Renta Fija Internacional | 43.166 | 263 | 2,37 |
| Renta Fija Mixta Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Euro | | | |
| Renta Variable Internacional | 6.748 | 284 | 1,96 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC que Replica un Índice | | | |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 49.914 | 547 | 2,32 |

*Medias.

**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 | 33.477 | 76,22 | 31.827 | 75,55 |
| * Cartera interior | 4.922 | 11,21 | 5.612 | 13,32 |
| * Cartera exterior | 28.307 | 64,45 | 26.035 | 61,80 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 249 | 0,57 | 180 | 0,43 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 10.283 | 23,41 | 10.268 | 24,37 |
| (+/-) RESTO | 162 | 0,37 | 34 | 0,08 |
| TOTAL PATRIMONIO | 43.923 | 100,00 % | 42.129 | 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 periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 42.129 | 39.231 | 34.993 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,85 | 0,01 | 15,56 | 13.551,41 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,31 | 7,05 | 6,07 | -65,50 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,44 | 7,19 | 6,43 | -64,27 |
| + Intereses | 0,50 | 0,56 | 1,27 | -6,81 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,50 | 6,40 | 4,36 | -75,29 |
| ± 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) | 0,51 | 0,27 | 0,83 | 99,61 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,07 | -0,04 | -0,03 | 94,84 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,13 | -0,15 | -0,37 | -5,16 |
| - Comisión de gestión | -0,08 | -0,09 | -0,24 | -3,87 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,07 | 0,94 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 12,64 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2,59 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,03 | -0,05 | -15,40 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.988,89 |
| + 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 | 3.988,89 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 43.923 | 42.129 | 43.923 | |

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

3. Inversiones financieras

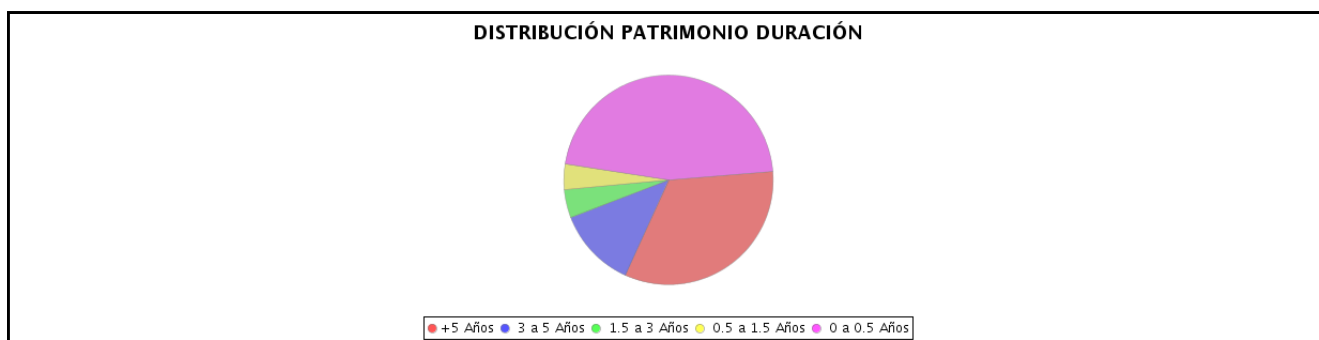
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.922 | 11,22 | 5.612 | 13,31 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.922 | 11,22 | 5.612 | 13,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.922 | 11,22 | 5.612 | 13,31 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 28.300 | 64,47 | 26.044 | 61,78 |
| TOTAL RENTA FIJA | 28.300 | 64,47 | 26.044 | 61,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 28.300 | 64,47 | 26.044 | 61,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 33.222 | 75,69 | 31.657 | 75,09 |

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 |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUT.10 YR GERMAN BUND 12/20 | Futuros vendidos | 4.332 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 4332 | |
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 5.001 | Cobertura |
| FUT. GBP/USD 12/20 (CME) | Futuros vendidos | 1.235 | Cobertura |
| FUT. GBP/USD 12/20 (CME) | Futuros comprados | 0 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 6236 | |
| FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/12/2020 | Futuros vendidos | 1.124 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 1124 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 11692 | |

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 |

| | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Partícipes significativos: 25.247.977,42 - 57,48%
 Se han realizado operaciones vinculadas con una entidad del grupo de la gestora, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 18.917.778,22 - 43,83%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico
 Como comentábamos ahora hace tres meses, aumentábamos la prudencia de cara a la entrada del periodo vacacional, donde no esperábamos grandes movimientos, aunque considerábamos que los mercados podían verse afectados por una caída de la liquidez y unas valoraciones algo estiradas en la mayor parte de los activos financieros, tras la rápida recuperación que hemos vivido desde marzo.
 Tras una intervención sin precedentes, tanto de política monetaria como fiscal, por los principales bancos centrales y gobiernos mundiales, los activos financieros se vuelven a encontrar valorados para un escenario ideal (lo que en el mundo anglosajón se denomina "price for perfection"). Es por ello que, a pesar de considerar que existe potencial en el medio plazo sobre todo en ciertos sectores y geografías concretas, es posible que lo que queda de año veamos un mercado dominado por un retorno de la volatilidad antes las incógnitas que se presentan (retraso en las expectativas de actividad económica en el retorno a la actividad post-vacacional, resultado de las elecciones americanas y deriva en las negociaciones entre Europa y Reino Unido entre otros).
 En términos de posicionamiento nos inclinamos más bien por reducir en cierta manera la exposición al riesgo en general, esperando poder retomarla a mejores niveles en las próximas semanas. Con respecto al crédito reducimos la exposición a

aquellos sectores que más dudas generan en términos de generación de flujos de caja (hoteles, aerolíneas, etc.), así como a espectros de mayor beta de mercado (cocos y It2). Las variaciones que hemos experimentado en las cotizaciones de ciertos activos financieros y segmentos no son sino el resultado de unas valoraciones elevadas y una falta de liquidez permanente, lo cual nos hace prever un retorno de los episodios de volatilidad.

Es en este entorno donde el dólar, castigado desde finales marzo, debería recuperar protagonismo al actuar como activo refugio. Tanto el posicionamiento de los inversores, como sus expectativas no excesivamente negativas, es por ello, y por encontrar mejores alternativas de inversión en el largo plazo de la curva americana, en emisores de calidad, que aumentamos la exposición al billete verde de cara a fin de año.

El mantenimiento de la exposición al universo de crédito europeo en el trimestre ha vuelto a proporcionar buenos resultados al fondo en el trimestre, que suma ya 6 meses consecutivos de ganancias. La reducción en la última parte del trimestre de sectores con mayor beta, como son aquellos más afectados por el covid-19 y la subordinación en entidades financieras, han producido una ligera reducción de la volatilidad en el fondo.

Seguimos considerando que el escalón de los BBB, principalmente motivado por el miedo de los inversores a la pérdida de grado de inversión, ofrece aún unos diferenciales excesivos, y en especial si los comparamos contra los A y BB.

Dada la situación de incertidumbre que se plantea de cara a fin de año por el entorno macro, sumado a un parón en la mejoría de la liquidez en ciertos espectros del crédito corporativo, hemos aumentado el colchón de liquidez y cuasi-liquidez (letras de gobiernos europeos) a niveles superiores al 30%, aumentado a la vez la calidad crediticia de la cartera a la espera de mejores oportunidades para invertir.

Tras este ejercicio la tir de la cartera se ha situado en el 1.82% con una duración de 4.16 años, en un rating agregado del BBB+, con un nivel de inversión del 76%. Esto supone un diferencial contra la curva

swap de 227 bps aproximadamente. Niveles que se siguen manteniendo excesivamente elevados para el universo de IG de BBB.

En este periodo las posiciones que más rentabilidad han detrído de la cartera han sido las inversiones en bonos high grade en dólares (Berkshire, Tencent y Shell) junto con las coberturas de tipo de interés en Europa (Futuro del Bund) y EEUU (Futuro del Ultra Long Bond) y la posición que manteníamos en los bonos de Rolls Royce de 2028.

Por el contrario, las posiciones que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido las coberturas de tipo de cambio de USD, los bonos senior de Bankia de 2026, los bonos senior de Carnival, con vencimiento en 2029, los bonos de Cepsa de 2028, así como los bonos senior de Credit Suisse del 2026 y el bono subordinado de DB, con vencimiento en 2031.

Datos macro

A lo largo del trimestre hemos ido ganando visibilidad en las grandes magnitudes macro.

La recuperación del PIB que se está produciendo en China, después del descalabro de la primera parte del año, no se está trasladando a los mercados occidentales, especialmente al europeo.

Mientras en Asia se están viendo ya tasas positivas de crecimiento (aunque si bien es verdad, lejanas a su tendencial), en Europa, y especialmente en los países más vinculados al sector servicios, los niveles de actividad continúan decreciendo.

El caso particular español será más dramático dada la dependencia del sector exterior, y las estimaciones se sitúan en caídas para el cómputo total del 2020 que pueden rondar el 12%. La nueva espiral de confinamientos por la pandemia hace incluso que las previsiones de recuperación se alarguen más en el tiempo.

Por tanto, no es sorprendente que los últimos datos conocidos de precios nos lleven de nuevo a tasas negativas de inflación en Europa. A cierre del 3T el interanual cerraba en el -0.3%

Bancos centrales

En el terreno de los Bancos Centrales el 3T cierra sin grandes variaciones respecto de lo previamente anunciado. Tanto la Fed como el ECB siguen a pleno rendimiento de compras y, lo que, es más, el mercado empieza a descontar incrementos adicionales en Europa para el denominado Pandemic Programm (PEPP).

Las nuevas subastas de liquidez a la banca han vuelto a ser de elevada cuantía con lo que el exceso de liquidez del sistema lo único que hace es seguir incrementándose.

En este punto, quizás lo más significativo ha venido por las revisiones de objetivos de inflación por parte de la Reserva Federal, poniendo una media para el medio plazo del 2%, que no está basada en formulas cuantitativas o complejas, dando una preponderancia especial a la creación de empleo como medio principal para alcanzar dicho objetivo.

Por las ultimas noticias conocidas, que no fuentes oficiales, el ECB podría ir en la misma línea de promedios de inflación para su programa de strategic inflation review que ya anuncio el pasado año. La crisis del Covid ha irrumpido en escena y

ha producido el retraso de este tipo de decisiones.

En cuanto a tipos de interés, concretamente en el apartado Tesoro, el flujo comprador del Banco central tiene más que anclado los tipos base, lo que hace que prácticamente la nueva emisión neta de deuda (motivada por el incremento del déficit primario) este más que absorbida por el fuerte ritmo de compra del BC. Este efecto donde más se hace notar es en las curvas periféricas donde estamos viendo niveles mínimos de rentabilidad en España, Italia, Grecia y Portugal. Los países core, y, por ende, la curva de interbancario se mantiene bastante estable en sus zonas de mínimos.

Lo más relevante del trimestre vendría por las cadenas de Euribor, donde para los tramos 3 y 12 meses tan solo se observa un diferencial de 5 p.b.

Principales magnitudes

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 1.82% y la duración de +4.16 años, +1.51 años si tenemos en cuenta los derivados. La TIR media es bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI).

La vida media de los activos de contado en cartera es de +6.94 años, considerando como fecha de vencimiento la primera call en caso de los bonos perpetuos.

El rating medio de la cartera de bonos es BBB+.

La volatilidad de la cartera es del 3.86% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), superior a informes anteriores debido al cambio de las condiciones de los mercados.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 13.8% en dólar americano, 2.1% en peso mejicano, 0.6% en zloty polaco y 0.1% en libra esterlina. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones en futuros, es de un +5.2% en dólar americano, +2.1% en peso mejicano, 0.6% en zloty polaco y -2.8% en libra.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue del +2.04% en la clase A, +2.26% en la clase B, +2.46% en la clase E, +2.33% en la clase F y +2.46% en la clase G; Así, la rentabilidad en el año presente se situó en +5.40% en la clase A, +6.02% en la clase B, +6.62% en la clase E, +6.22% en la clase F y +6.63% en la clase G.

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad habría sido del -0.11%, situación que hace positiva la evolución del fondo en comparación a esta. No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de Rentamarkets al ser el único fondo en su categoría.

El patrimonio del fondo aumentó su patrimonio en 1.8 millones de euros en el trimestre, hasta alcanzar los 43.9 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 263, habiéndose incrementado en 14 durante el trimestre.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el trimestre fueron de 0,28% en la clase A (habría que sumar 0.14% debido a comisiones sobre resultados), 0.21% la clase B, 0.02% la clase E, 0.15% la clase F y 0.02% la clase G (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). Los gastos indicados corresponden a comisiones de gestión y de depositaria.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de +0.32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.27% (tomando como referencia la clase A). si tomamos como periodo el último año, las rentabilidades son +1.39% y -1.04%, respectivamente.

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo el ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs.

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 6.2 Mill en futuros de tipos de cambio y 5.4 Mill en futuros con subyacente de renta fija. A cierre de trimestre no existe compromiso por compras o ventas al contado. La suma de obligaciones de 11.7 Mill de euros.

El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|---|------------------|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1880365975 - RFIJA BANKIA 6.38 2023-09-19 | EUR | 205 | 0,47 | 190 | 0,45 |
| ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23 | EUR | 373 | 0,85 | 357 | 0,85 |
| ES0213307061 - RFIJA BANKIA 1.12 2026-11-12 | EUR | 799 | 1,82 | 1.120 | 2,66 |
| XS2020580945 - RFIJA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04 | EUR | 399 | 0,91 | 241 | 0,57 |
| ES0265936015 - RFIJA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07 | EUR | 395 | 0,90 | 380 | 0,90 |
| XS2177555062 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 2.88 2027-05-20 | EUR | 213 | 0,48 | 212 | 0,50 |
| XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17 | EUR | | | 299 | 0,71 |
| ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA 2.75 2030-07-23 | EUR | 276 | 0,63 | 263 | 0,62 |
| XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14 | EUR | 363 | 0,83 | 363 | 0,86 |
| ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08 | EUR | | | 291 | 0,69 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.023 | 6,89 | 3.717 | 8,81 |
| ES0345784039 - TITULIZACION HIPOCAT M 0.00 2038-03-15 | EUR | 705 | 1,61 | 693 | 1,64 |
| ES0312888045 - TITULIZACION BANCAJA F 2.00 2043-09-25 | EUR | 382 | 0,87 | 379 | 0,90 |
| ES0312886049 - TITULIZACION BANCAJA F 2.22 2036-11-25 | EUR | | | 363 | 0,86 |
| ES0345784047 - RFIJA HIPOCAT MTGE 0.00 2038-03-15 | EUR | 342 | 0,78 | | |
| XS0225115566 - RFIJA CAIXA TERRASSA S 0.00 2021-08-10 | EUR | 469 | 1,07 | 462 | 1,10 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.899 | 4,33 | 1.896 | 4,50 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.922 | 11,22 | 5.612 | 13,31 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.922 | 11,22 | 5.612 | 13,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.922 | 11,22 | 5.612 | 13,31 |
| IT0005387052 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.40 2030-05-15 | EUR | 506 | 1,15 | 975 | 2,31 |
| XS1385239006 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 3.88 2026-03-22 | EUR | 336 | 0,77 | 331 | 0,79 |
| PL0000111498 - RFIJA POLAND REPUBLIC 2.75 2029-10-25 | PLN | 250 | 0,57 | 254 | 0,60 |
| IT0005415416 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.65 2026-05-15 | EUR | 308 | 0,70 | | |
| GR0124036709 - RFIJA HELLENIC REPUB 1.50 2030-06-18 | EUR | | | 308 | 0,73 |
| IT0005188120 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.10 2022-05-15 | EUR | 532 | 1,21 | | |
| MX0MGO0000R8 - RFIJA MEXICAN BONOS 7.75 2042-12-13 | MXN | 837 | 1,90 | 848 | 2,01 |
| IT0005383309 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.35 2030-04-01 | EUR | | | 304 | 0,72 |
| IT0005329344 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.10 2023-05-15 | EUR | 523 | 1,19 | 1.029 | 2,44 |
| US912810SP49 - RFIJA UNITED STATES TR 1.38 2050-08-15 | USD | 418 | 0,95 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 3.710 | 8,44 | 4.049 | 9,60 |
| DE0001137891 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2020-12-09 | EUR | 2.003 | 4,56 | | |
| NL0015041583 - DUTCH TREASURY CERTIFICATE | EUR | 2.002 | 4,56 | | |
| FR0010128835 - RFIJA CAISSE FEDERALE 0.02 2020-11-18 | EUR | 79 | 0,18 | 73 | 0,17 |
| DE0001137883 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2020-11-04 | EUR | 2.002 | 4,56 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 6.086 | 13,86 | 73 | 0,17 |
| US89153VAU35 - RFIJA TOTAL CAPITAL SA 3.46 2049-07-12 | USD | 466 | 1,06 | 483 | 1,15 |
| US01609WU462 - RFIJA ALIBABA GROUP HO 4.00 2037-12-06 | USD | 203 | 0,46 | 206 | 0,49 |
| XS2117485677 - RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12 | EUR | 272 | 0,62 | 696 | 1,65 |
| XS0229567440 - RFIJA GENERAL ELECTRIC 4.12 2035-09-19 | EUR | 356 | 0,81 | 338 | 0,80 |
| CH0537261858 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02 | EUR | 337 | 0,77 | 666 | 1,58 |
| XS2236363573 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 1.88 2028-09-24 | EUR | 196 | 0,45 | | |
| FR0012949949 - RFIJA ACCOR SA 2.38 2023-09-17 | EUR | | | 201 | 0,48 |
| XS2131567138 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22 | EUR | 500 | 1,14 | 292 | 0,69 |
| XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02 | EUR | 869 | 1,98 | 860 | 2,04 |
| FR0013416146 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25 | EUR | 521 | 1,19 | 498 | 1,18 |
| XS2047479469 - RFIJA HELLA KGAA HUECK 0.50 2027-01-26 | EUR | | | 280 | 0,67 |
| US037833AL42 - RFIJA APPLE INC 3.85 2043-05-04 | USD | 319 | 0,73 | 332 | 0,79 |
| DE000CZ45V25 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05 | EUR | 205 | 0,47 | 201 | 0,48 |
| US88032XAV64 - RFIJA TENCENT HOLDINGS 3.24 2050-06-03 | USD | 347 | 0,79 | | |
| FR0013449261 - RFIJA LAGARDERE SCA 2.12 2026-10-16 | EUR | 270 | 0,61 | 274 | 0,65 |
| XS2148623106 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 3.50 2026-04-01 | EUR | 337 | 0,77 | | |
| XS1619422865 - RFIJA BBVA-BBV 5.88 2050-11-24 | EUR | 395 | 0,90 | 391 | 0,93 |
| US85771PAL67 - RFIJA EQUINOR ASA 3.95 2043-05-15 | USD | 499 | 1,14 | 516 | 1,22 |
| XS2122933695 - RFIJA DOW CHEMICAL CO 1.88 2040-03-15 | EUR | | | 185 | 0,44 |
| FR0013512944 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.75 2026-05-15 | EUR | 322 | 0,73 | 305 | 0,72 |
| XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15 | EUR | | | 297 | 0,70 |
| XS2079388828 - RFIJA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15 | EUR | 417 | 0,95 | 235 | 0,56 |
| FR0013452893 - RFIJA TIKEHAU CAPITAL 2.25 2026-10-14 | EUR | 399 | 0,91 | 392 | 0,93 |
| FR0013510179 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.88 2026-01-29 | EUR | 317 | 0,72 | 300 | 0,71 |
| XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19 | EUR | 394 | 0,90 | 382 | 0,91 |
| XS1819574929 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 1.62 2028-05-09 | EUR | 241 | 0,55 | 263 | 0,62 |
| FR0013509643 - RFIJA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24 | EUR | 319 | 0,73 | 305 | 0,72 |
| FR0013519261 - RFIJA LA MONDIALE SAM 2.12 2031-06-23 | EUR | 299 | 0,68 | 297 | 0,70 |
| XS2182067350 - RFIJA SCANIA AB 2.25 2025-06-03 | EUR | 320 | 0,73 | 308 | 0,73 |
| USF1R15XL274 - RFIJA BNP PARIBAS 4.50 2030-02-25 | USD | | | 471 | 1,12 |
| XS2063268754 - RFIJA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08 | EUR | 496 | 1,13 | 479 | 1,14 |
| XS1812887443 - RFIJA BISHOPSGATE ASSE 1.62 2026-04-27 | EUR | 304 | 0,69 | 298 | 0,71 |
| US084664BU46 - RFIJA BERKSHIRE HATHAW 4.40 2042-05-15 | USD | 888 | 2,02 | 937 | 2,23 |
| XS0214965963 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5.25 2055-03-17 | EUR | 354 | 0,81 | | |
| USU24740AM10 - RFIJA DELTA AIR LINES 7.00 2025-05-01 | USD | 565 | 1,29 | 552 | 1,31 |
| XS2066744231 - RFIJA CARNIVAL PLC 1.00 2029-10-28 | EUR | 186 | 0,42 | 209 | 0,50 |
| XS2185868051 - RFIJA AIRBUS GROUP FIN 2.38 2040-06-09 | EUR | 306 | 0,70 | | |
| XS1978668298 - RFIJA NIB CAPITAL BANK 2.00 2024-04-09 | EUR | 811 | 1,85 | 797 | 1,89 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US29446MAH51 - RFIJA EQUINOR ASA 3.70 2050-04-06 | USD | 196 | 0,45 | 204 | 0,48 |
| XS2187689380 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2029-06-17 | EUR | 403 | 0,92 | 394 | 0,94 |
| XS2189784288 - RFIJA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09 | EUR | 391 | 0,89 | 573 | 1,36 |
| DE000DL19VB0 - RFIJA DEUTSCHE BANK 5.62 2031-05-19 | EUR | 536 | 1,22 | 1.050 | 2,49 |
| US822582AT91 - RFIJA SHELL INTERNATIO 3.62 2042-08-21 | USD | 376 | 0,86 | 401 | 0,95 |
| US023135AQ91 - RFIJA AMAZON.COM INC 4.95 2044-12-05 | USD | 245 | 0,56 | 254 | 0,60 |
| XS1107291541 - RFIJA BANCO SANTANDER 6.25 2021-09-11 | EUR | | | 288 | 0,68 |
| PTGALCOM0013 - RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15 | EUR | | | 503 | 1,19 |
| DE000A2YN6V1 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06 | EUR | 278 | 0,63 | 288 | 0,68 |
| XS1505884723 - RFIJA EASYJET PLC 1.12 2023-10-18 | EUR | 85 | 0,19 | 88 | 0,21 |
| XS1565699763 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 1.12 2023-08-15 | EUR | | | 92 | 0,22 |
| XS1908370171 - RFIJA INTERCONTINENTAL 2.12 2027-05-15 | EUR | | | 290 | 0,69 |
| XS1998904921 - RFIJA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22 | EUR | | | 305 | 0,72 |
| XS1892240281 - RFIJA ALD SA 1.25 2022-10-11 | EUR | | | 297 | 0,70 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 15.543 | 35,42 | 18.272 | 43,35 |
| NL000116127 - RFIJA ING GROEP NV 0.00 2050-12-31 | EUR | 257 | 0,59 | 234 | 0,56 |
| XS0203470157 - RFIJA AXA 0.00 2049-10-29 | EUR | 132 | 0,30 | 130 | 0,31 |
| XS1910947941 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.29 2024-11-16 | EUR | 508 | 1,16 | 986 | 2,34 |
| XS0284308417 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2022-01-26 | EUR | 172 | 0,39 | 170 | 0,40 |
| XS1767930826 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.07 2022-12-07 | EUR | | | 274 | 0,65 |
| GB0040024555 - RFIJA AUST & NZ BANKIN 2.09 2050-04-30 | USD | 154 | 0,35 | 153 | 0,36 |
| XS1107291541 - RFIJA BANCO SANTANDER 6.25 2021-09-11 | EUR | 300 | 0,68 | | |
| FR0008131403 - RFIJA BNP PARIBAS 0.34 2021-03-31 | USD | 141 | 0,32 | 138 | 0,33 |
| XS0207764712 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.02 2049-12-29 | EUR | 298 | 0,68 | 271 | 0,64 |
| GB0047524268 - RFIJA ROTHSCHILD CONT 0.56 2049-09-29 | USD | 152 | 0,35 | 153 | 0,36 |
| NL000116150 - RFIJA AEGON 0.00 2049-07-15 | EUR | 209 | 0,48 | 204 | 0,49 |
| NL000116168 - RFIJA AEGON 0.74 2050-04-15 | USD | 129 | 0,29 | 130 | 0,31 |
| BE6282030194 - RFIJA ARGENTA SPAARBAN 3.88 2026-05-24 | EUR | 508 | 1,16 | 506 | 1,20 |
| XS0954684972 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 1.80 2020-07-23 | EUR | | | 301 | 0,71 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.961 | 6,75 | 3.650 | 8,66 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 28.300 | 64,47 | 26.044 | 61,78 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 28.300 | 64,47 | 26.044 | 61,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 28.300 | 64,47 | 26.044 | 61,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 33.222 | 75,69 | 31.657 | 75,09 |

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado esta operativa en el período.