

## MARCH NEXT GENERATION, FI

Nº Registro CNMV: 5426

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

### Dirección

AV. de la Hispanidad, 6  
28042 - Madrid  
91-4001700

### Correo Electrónico

Soporte.IG@inverdis.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: 24/01/2020

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá al menos el 70% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la gestora. Se invertirá al menos el 75% de la exposición total en renta variable. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y puntualmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o si fuera inferior, la que tenga el Reino de España en cada momento. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

#### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,00	0,18	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,45	-0,38	-0,40

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	17.690.646,54	16.534.255,73	4.870	4.471	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	2.141.508,79	2.077.368,13	3.327	3.100	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	571.880,79	432.252,58	6	6	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	236.571	126.858		
CLASE B	EUR	28.976	22.224		
CLASE I	EUR	7.280	2.086		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13,3727	12,1957		
CLASE B	EUR	13,5306	12,2615		
CLASE I	EUR	12,7298	11,5531		

(\*)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		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,03	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 2021	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	9,65	0,14	6,13	3,17	13,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	28-09-2021	-2,11	04-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,22	20-07-2021	1,98	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,55	9,94	9,81	14,45	11,37				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56				
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17				
MSCI World Euro Total Return	10,99	9,59	8,74	14,10	13,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,26	10,26	10,63	11,75	13,29				

(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.

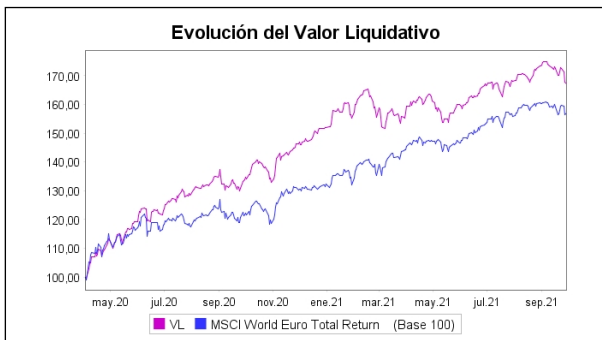
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,83	0,61	0,61	0,62	0,62	2,30			

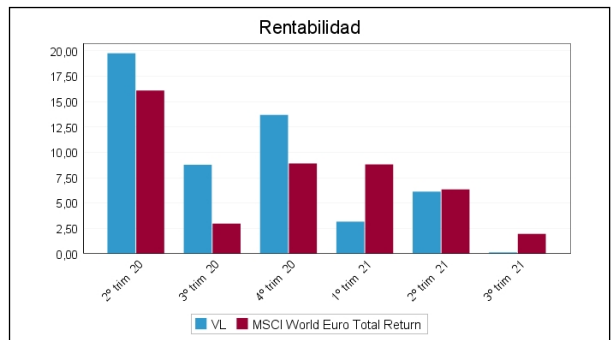
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	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	10,35	0,36	6,36	3,39	13,94				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	28-09-2021	-2,11	04-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,22	20-07-2021	1,99	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,55	9,94	9,81	14,44	11,37				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56				
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17				
MSCI World Euro Total Return	10,99	9,59	8,74	14,10	13,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,24	10,24	10,61	11,74	13,29				

(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.

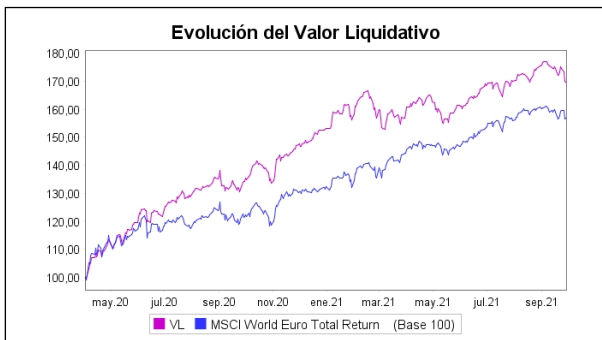
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,31	0,31	0,41	0,41	1,58			

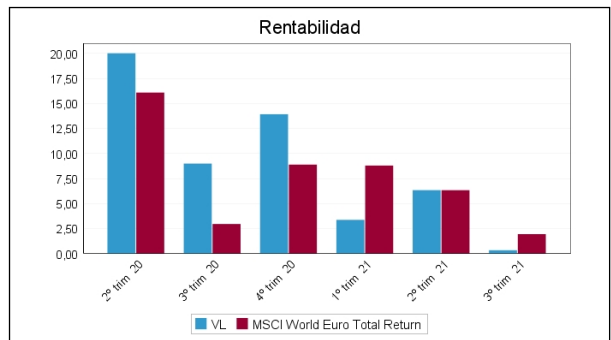
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	10,19	0,30	6,30	3,34	13,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	28-09-2021	-2,11	04-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,22	20-07-2021	1,99	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,55	9,94	9,81	14,45	11,37				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56				
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17				
MSCI World Euro Total Return	10,99	9,59	8,74	14,10	13,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,11	5,11	4,75	5,06	5,79				

(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.

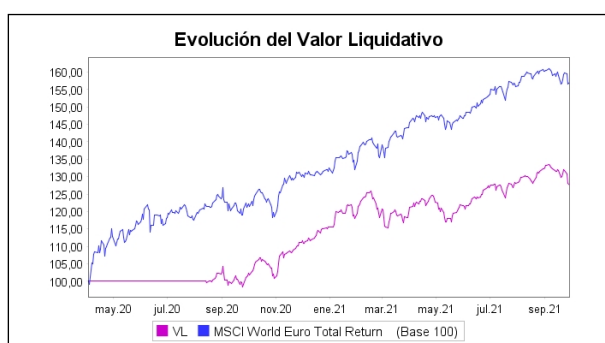
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,36	0,36	0,46	0,45	1,26			

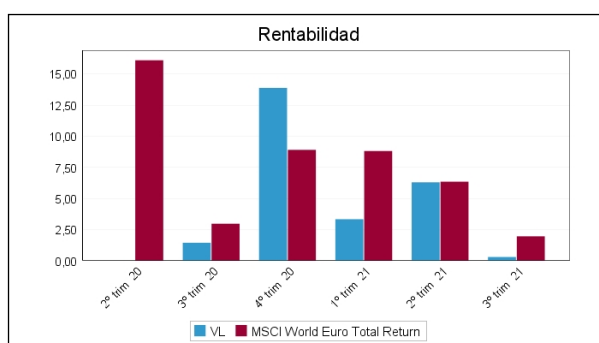
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.877	326	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	3.698	194	-0,96
Renta Variable Mixta Internacional	41.220	408	0,09
Renta Variable Euro	24.139	372	0,66
Renta Variable Internacional	383.105	8.336	0,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.177	372	-1,29
Global	40.561	1.069	-1,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	596.777	11.077	0,15

\*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	264.825	97,07	249.992	98,31
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	264.825	97,07	249.992	98,31
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.821	3,23	5.359	2,11
(+/-) RESTO	-819	-0,30	-1.059	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	272.827	100,00 %	254.291	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	254.291	218.183	151.168	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,79	9,19	44,68	-15,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	6,01	7,96	-98,59
(+) Rendimientos de gestión	0,42	6,42	9,07	-92,52
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	0,00	0,29	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	6,42	8,77	-100,22
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,41	-1,13	-1,40
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,96	15,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	14,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	10,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,08	-98,59
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	13,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	13,36
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	272.827	254.291	272.827	

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

### 3. Inversiones financieras

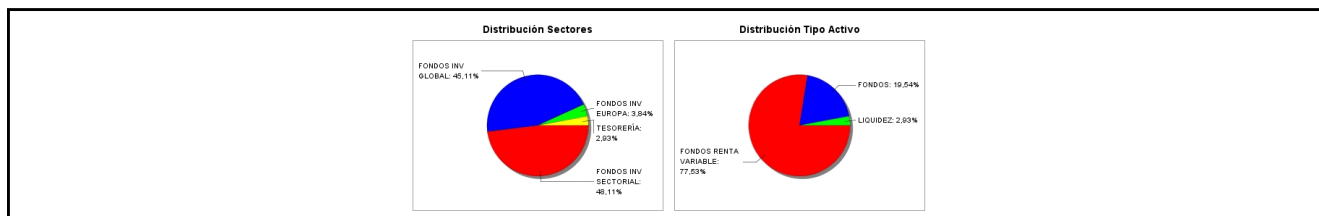
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	264.825	97,07	249.992	98,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	264.825	97,07	249.992	98,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	264.825	97,07	249.992	98,31

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

### 4. Hechos relevantes

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

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 34797 miles de euros. De este volumen, 34797 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 12,89 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,07 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El proceso de vacunación sigue avanzando favorablemente, con un 45% de la población mundial con al menos una dosis y un tercio completamente vacunada. Los países emergentes aceleran la vacunación. Manteniendo la velocidad actual, el mundo alcanzaría la inmunidad de grupo a mediados de 2022.

Una vez producida la fase cíclica, más explosiva, de recuperación, nos encontramos en la segunda fase de expansión. El crecimiento económico continuará fuerte aunque a menor ritmo y, aunque pensamos que ya se han tocado los máximos de aceleración, el crecimiento seguirá sólido soportado por políticas de apoyo. Nuestras estimaciones apuntan a un +5,6% de PIB 2021 y +4,6% para 2022, ritmo menor pero aún así superior al promedio histórico (+2,9% desde 1980):

- Un crecimiento con divergencias regionales. La desaceleración de la actividad evidenciada durante el verano ha sido mayor de lo esperado en EE.UU. y China, nos ha llevado a rebajar las estimaciones en estas dos regiones.
- El repunte de la inflación será transitorio, pero no breve. La fuerte recuperación económica impulsada por los estímulos monetarios y fiscales, conlleva un rápido aumento de la demanda, que unido a unos inventarios reducidos tras los

confinamientos, han resultado en un fuerte repunte de la inflación. Nuestro escenario es que estos niveles de precios se mantengan hasta mediados de

2022, hasta que los niveles de producción se ajusten al nuevo escenario de normalización.

- Los Bancos Centrales comenzarán la retirada gradual de estímulos durante el tramo final de año. Reduciendo gradualmente el programa de compras de 120.000M\$ de la Fed y 80.000M€ del BCE, aunque se espera que los tipos de interés suban durante ese proceso de retirada.

- En renta fija, recomendamos mantener duraciones cortas, puesto que consideramos que las curvas continúan sin descontar el crecimiento económico de los últimos meses. Los diferenciales de crédito están en mínimos de 15 años, no obstante, consideramos que deberían mantenerse estables ofreciendo un diferencial atractivo frente a la renta fija de gobiernos. El foco está puesto en el potencial default de Evergrande, la segunda mayor promotora china, ya que supondría un fuerte deterioro de la confianza, aunque consideramos que no se traduciría en un riesgo sistémico.

- Continuamos viendo potencial a la renta variable, impulsada por la mejora de los resultados empresariales, aunque abordamos una fase más volátil. La nueva fase de expansión sugiere un posicionamiento sectorial más equilibrado y menos cíclico.

Sobreponderamos financieros, salud e industriales, así como tecnología y transición energética como principales apuestas de crecimiento secular.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre, hemos ido invirtiendo la liquidez del fondo, manteniendo las inversiones de cartera sin cambios, siendo fieles al carácter largoplacista de la estrategia.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN en euros, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de 0,14 %, la clase B obtuvo una rentabilidad de 0,36 %, y la clase C obtuvo una rentabilidad de 0,3 %. El índice de referencia obtuvo un 1,97% en este periodo

La diferencia se explica por la diferente composición entre cartera e índice y los costes más baratos de éste. De todas maneras el objetivo es seguir el sesgo de mercado y se sigue consiguiendo de una forma más o menos lineal.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre aumentó en un 7,29% hasta 265.547.124 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 236.571.256 euros, el de la Clase B de 28.975.868 euros, y el de la clase C de 7.279.943 euros. El número de partícipes aumentó en 626 lo que supone un total de 8197 partícipes a fecha del informe. De estos 4870 partícipes pertenecen a la Clase A, 3327 pertenecen a la Clase B, y 6 pertenecen a la Clase C.

La rentabilidad de la clase A durante el Trimestre ha sido de 0,14% y la anual de 9,65%. La rentabilidad de la clase B durante el Trimestre ha sido de 0,36% y la anual de 10,35%. La rentabilidad de la clase C durante el Trimestre ha sido de 0,3% y la anual

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre por la clase A han ascendido a un 0,61% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,35% y la comisión de depósito un 0,03%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre por la clase B han ascendido a un 0,31% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,14% y la comisión de depósito un 0,03%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre por la clase C han ascendido a un 0,36% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,19% y la comisión de depósito un 0,03%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

De los gastos soportados durante el periodo por la clase A, el 0,38% corresponden a gastos directos y el 0,23% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 1,13% es directo y el 0,7% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase B, el 0,17% corresponden a gastos directos y el 0,14% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,49% es directo y el 0,43% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase C, el 0,21% corresponden a gastos directos y el 0,15% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,64% es directo y el

0,43% indirecto.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,33%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,43 % renta variable,-0,01 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los rendimientos de gestión del Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 0,42 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del 0,17 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,48%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 0,15%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos invertido parte de la liquidez dejando de media una liquidez superior al 1% para cumplir con el coeficiente de liquidez exigido por el regulador y tender posibles reembolsos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Robeco A.M. con un porcentaje de algo más del 12% sobre patrimonio de la IIC.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Tercer Trimestre supuso a un 9,83 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo, medido por la volatilidad del valor liquidativo diario durante el último trimestre, por la clase A ha sido de 9,94%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 11,55%.

El riesgo asumido por la clase B durante el último trimestre, ha sido de 9,94%, mientras que la acumulada ha sido de 11,55%. El riesgo asumido por la clase C durante el último trimestre, ha sido de 9,94%, mientras que la acumulada ha sido de 11,55%. El índice de referencia de la clase ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 9,59 %, y un 10,99 % acumulado anual.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,16 %, y la del Ibex 35 de 15,56%

El VaR histórico acumulado en el año de la clase A alcanzó 10,26 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase B alcanzó 10,24 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase C alcanzó 5,11 %."

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se

repite el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

Seguiremos buscando nuevas temáticas de largo plazo en las que invertir y que tengan permanencia en el tiempo, con potenciales de crecimiento de doble dígito aportando una diversificación a la cartera para poder navegar en diferentes escenarios de mercado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<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
LU2058011201 - PARTICIPACIONES DWS Invest-GLB Agri-	EUR	11.408	4,18	0	0,00
LU1529781624 - PARTICIPACIONES Axa World Funds Robo	EUR	10.911	4,00	10.150	3,99
LU2091935150 - PARTICIPACIONES JPM Thematics Geneti	EUR	10.378	3,80	10.459	4,11
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	12.131	4,45	11.321	4,45
LU2145462300 - PARTICIPACIONES RobecoSAM Smart En E	EUR	11.139	4,08	10.425	4,10
LU2015349330 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-Oncolg	EUR	10.816	3,96	10.217	4,02
LU2095318957 - PARTICIPACIONES Natixis-Them SubEch1	EUR	10.138	3,72	9.968	3,92
IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	11.603	4,25	10.433	4,10
LU1951223772 - PARTICIPACIONES Natixis Thematics Sa	EUR	11.038	4,05	10.488	4,12
LU1684370999 - PARTICIPACIONES AXA WF FR Digital Ec	EUR	10.825	3,97	10.453	4,11
LU2129420225 - PARTICIPACIONES AXA Framl.Longev Eco	EUR	10.809	3,96	10.334	4,06
LU1663901848 - PARTICIPACIONES DWS Inv. GLB Agribus	EUR	0	0,00	10.497	4,13
LU1822773807 - PARTICIPACIONES BGF-Sustain Energy	EUR	10.940	4,01	10.345	4,07
LU1613220596 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-Robo	EUR	10.671	3,91	10.042	3,95
LU0654531341 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-GL Dem	EUR	11.844	4,34	10.907	4,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0386392772 - PARTICIPACIONES Pictet-Digital HI	EUR	9.774	3,58	10.029	3,94
LU0302447452 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GL Cli	EUR	11.372	4,17	10.517	4,14
LU1819479939 - PARTICIPACIONES Equicher Artif.Intel	EUR	10.478	3,84	9.568	3,76
LU1861294582 - PARTICIPACIONES CPR Inv. Education I	EUR	10.385	3,81	10.076	3,96
LU0366533882 - PARTICIPACIONES Pictet-Nutrition	EUR	11.514	4,22	10.902	4,29
LU0503631631 - PARTICIPACIONES Pictet-Global Envir	EUR	11.569	4,24	10.517	4,14
LU1548496964 - PARTICIPACIONES Allianz GL Art.IH2E	EUR	10.164	3,73	10.194	4,01
LU1700711077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Fintech	EUR	11.420	4,19	10.575	4,16
LU0528228314 - PARTICIPACIONES Fidelity Global Demo	EUR	11.412	4,18	10.591	4,17
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	12.088	4,43	10.985	4,32
<b>TOTAL IIC</b>		<b>264.825</b>	<b>97,07</b>	<b>249.992</b>	<b>98,31</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>264.825</b>	<b>97,07</b>	<b>249.992</b>	<b>98,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>264.825</b>	<b>97,07</b>	<b>249.992</b>	<b>98,31</b>

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

No aplica en este informe

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

No aplica.