

## CAIXABANK EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/11/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

#### 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	0,08	0,06	0,08	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,05	-0,10	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.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		
PLUS	43.732.389,60	47.981.600,95	9.684	10.479	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	43.002.917,25	46.643.421,97	49.049	52.690	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	5.332.195,49	5.959.412,10	335	363	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	707.902	768.593	1.128.329	1.468.504
ESTÁNDAR	EUR	666.480	715.724	965.214	1.257.722
PREMIUM	EUR	87.896	97.176	141.923	166.094

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	16,1871	16,0185	16,3323	15,7507
ESTÁNDAR	EUR	15,4985	15,3446	15,6765	15,1484
PREMIUM	EUR	16,4841	16,3063	16,6009	15,9857

(\*)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				
PLUS	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,05	1,05	2,61	0,56	4,63	-1,92	3,69		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	29-01-2021	-0,30	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2021	0,46	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	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	2,41	3,26	3,11	6,24	7,36	1,75		
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25		
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	2,09	2,09	3,03	2,95	5,19	5,64	2,08		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,55	5,55	5,71	5,86	6,01	5,71	1,26		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

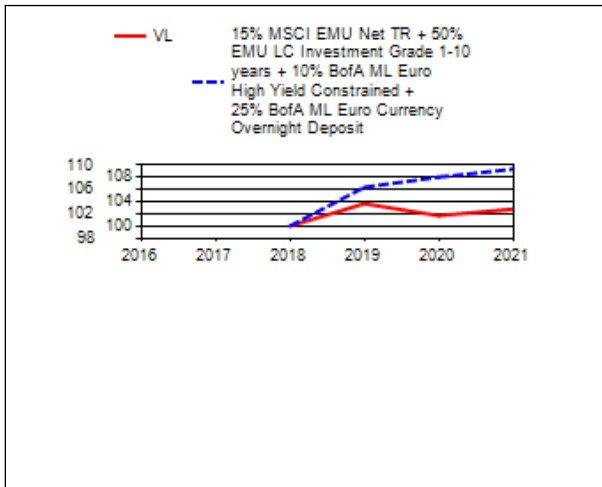
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,95	0,95	1,12

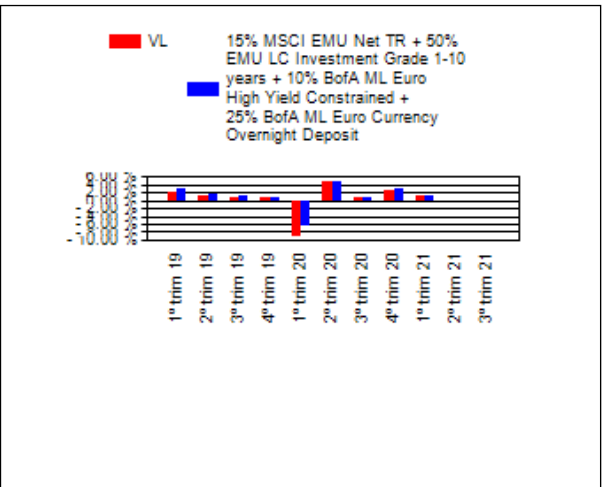
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,00	1,00	2,55	0,51	4,58	-2,12	3,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	29-01-2021	-0,30	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2021	0,46	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	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,41	2,41	3,26	3,11	6,24	7,36	1,75		
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25		
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	2,09	2,09	3,03	2,95	5,19	5,64	2,08		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,57	5,57	5,72	5,88	6,03	5,72	1,28		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

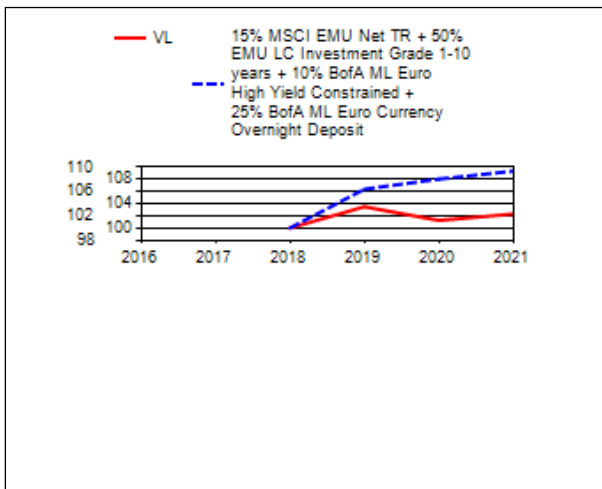
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	1,15	1,25	1,68

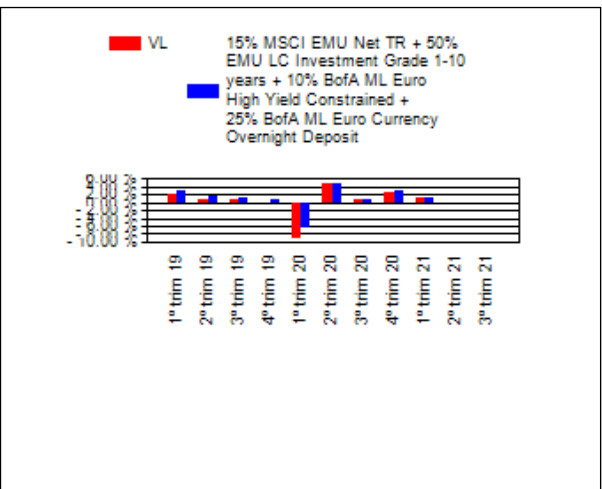
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,09	1,09	2,64	0,59	4,67	-1,77	3,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	29-01-2021	-0,30	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2021	0,46	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	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,41	2,41	3,26	3,11	6,24	7,36	1,75		
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25		
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	2,09	2,09	3,03	2,95	5,19	5,64	2,08		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,54	5,54	5,69	5,85	6,00	5,69	1,25		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

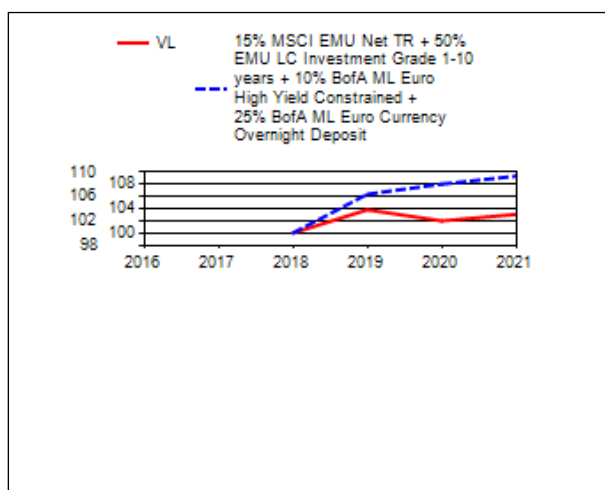
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,21	0,21	0,21	0,82	0,80	0,79	0,92

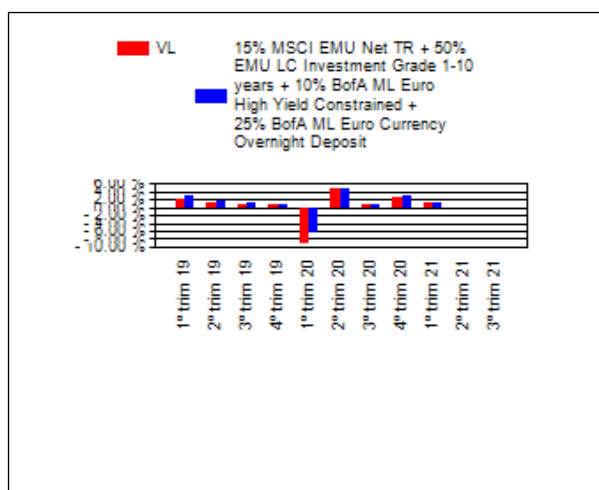
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

#### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
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	1.995.491	289.718	0,48



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	7.147.961	207.021	5,43
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

\*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	1.409.964	96,42	1.521.284	96,19
* Cartera interior	143.041	9,78	160.488	10,15
* Cartera exterior	1.281.106	87,61	1.375.503	86,97
* Intereses de la cartera de inversión	-14.183	-0,97	-14.706	-0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	46.002	3,15	47.474	3,00
(+/-) RESTO	6.312	0,43	12.735	0,81
TOTAL PATRIMONIO	1.462.278	100,00 %	1.581.494	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)	1.581.494	1.732.815	1.581.494	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,85	-11,71	-8,85	-30,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,01	2,56	1,01	-94,89
(+) Rendimientos de gestión	1,25	2,80	1,25	-59,03
+ Intereses	0,12	0,12	0,12	-10,96
+ Dividendos	0,14	0,00	0,14	7.768,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	0,27	-0,42	-240,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,16	0,18	4,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,36	0,06	-84,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,12	1,90	1,12	-46,12
± Otros resultados	0,05	-0,02	0,05	-298,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	-8,46
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,22	-9,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-9,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,19

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	2.576,21
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-27,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	19,23
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-31,85
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.462.278</b>	<b>1.581.494</b>	<b>1.462.278</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

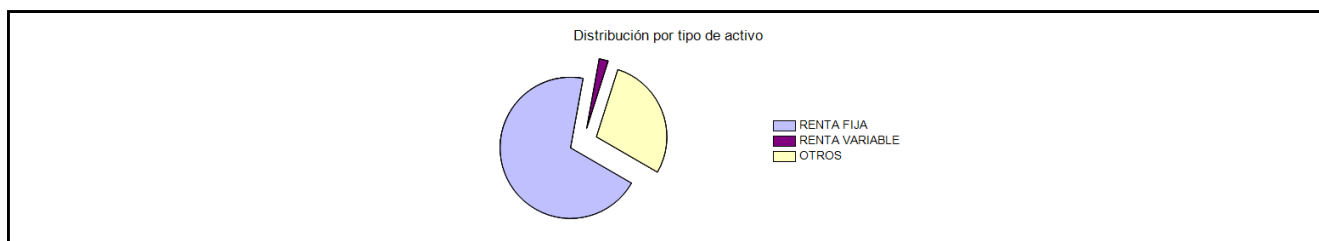
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102.963	7,04	119.629	7,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	35.000	2,39	36.000	2,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>137.963</b>	<b>9,43</b>	<b>155.630</b>	<b>9,84</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.955	0,20	2.755	0,18
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.955</b>	<b>0,20</b>	<b>2.755</b>	<b>0,18</b>
TOTAL IIC	2.123	0,15	2.103	0,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>143.041</b>	<b>9,78</b>	<b>160.488</b>	<b>10,15</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	853.640	58,40	955.648	60,46
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>853.640</b>	<b>58,40</b>	<b>955.648</b>	<b>60,46</b>
TOTAL RV COTIZADA	26.664	1,81	22.402	1,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>26.664</b>	<b>1,81</b>	<b>22.402</b>	<b>1,44</b>
TOTAL IIC	403.102	27,57	400.260	25,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.283.406</b>	<b>87,78</b>	<b>1.378.311</b>	<b>87,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.426.447</b>	<b>97,56</b>	<b>1.538.799</b>	<b>97,36</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	7.392	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	35.599	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	9.794	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	25.026	Inversión
B UPS 010924	CONTADO B UPS 010924 FISICA	764	Inversión
B SG 0631	CONTADO B SG 0631 FISICA	2.584	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B KFW 0223	CONTADO B KFW 0223 FISICA	1.496	Inversión
B EOAN 1032	CONTADO B EOAN 1032 FISICA	2.623	Inversión
B ENEL 060423	CONTADO B ENEL 060423 FISICA	3.832	Inversión
B ENEL 060423	CONTADO B ENEL 060423 FISICA	3.833	Inversión
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	2.397	Inversión
Total subyacente renta fija		95341	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	4.737	Inversión
Total subyacente renta variable		4737	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.114	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	40.925	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		42039	
DEUT FLOAT IC E	OTROS IIC LU153 4073041	9.923	Inversión
ISHARES IBOXX	OTROS IIC IE00B 66F4759	122.069	Inversión
ISHARES EUROBND	OTROS IIC IE00B 3B8Q275	15.422	Inversión
CLASE 90493	OTROS IIC ES01 37794022	1.938	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX34 JPM FISICA	60.000	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX34 BOA FISICA	10.000	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX34 BNP FISICA	20.000	Inversión
Total otros subyacentes		239352	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>381468</b>	

#### 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 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

d.2) El importe total de las ventas en el período es 8.599.538,08 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.679.697,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.547.555.421,99 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,13 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Los países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste,

los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido posiciones entre infraponderadas y neutrales en duración, con preferencia por los plazos cortos frente a los largos tanto en Europa como en Estados Unidos. Somos positivos en crédito europeo elegible para las compras del BCE. Mantenemos posiciones sobreponderadas tanto en crédito como en periferia. Reducimos la infraponderación en high yield.

Por el lado de la renta variable, empezamos el periodo con una exposición sobreponderada del 18,4%, que redujimos paulatinamente hasta el 15,5% a finales de enero debido a los retrasos en la distribución de las vacunas y al incremento de volatilidad por el cierre de cortos de los hedge funds, para posteriormente incrementar la exposición durante febrero y marzo por las mejores perspectivas macroeconómicas y el soporte de la política monetaria de los Bancos Centrales y del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos. Terminamos el periodo con una exposición sobreponderada del 19,1%. No hay posiciones significativas en divisas.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 6,88%, el de la clase plus un 7,9% y el de la clase premium un 9,55%. El número de partícipes se ha reducido en un 6,91% en la clase estándar, en un 7,59% en la clase plus y un 7,71% en la clase premium. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0,27% y los gastos indirectos un 0,02%, para la clase plus han supuesto un 0,22% y un 0,02% respectivamente y para la clase premium un 0,18% y un 0,02% también respectivamente. La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 1%, del 1,05% la de la clase plus y del 1,09% para la clase premium. La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior a la del índice de referencia (15% MSCI EMU Net TR + 50% BofA ML EMU Large Cap Investment Grade 1-10 years +10% Bofa euro HY y 25% BofA Euro Currency Overnight) que fue del 1,11%.

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

La rentabilidad se sitúa por encima de la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 0,91% y por debajo de la rentabilidad media de la gestora (2,68%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Fija comenzamos el año infraponderados en duración, la neutralizamos a finales de enero y volvimos a reducirla en febrero y marzo ante los buenos datos macro y la aprobación del estímulo fiscal en Estados Unidos. Por plazos, mantenemos la sobreponderación en la parte intermedia de la curva y la infraponderación en la larga. En curva americana mantenemos las posiciones cortas en el 10 y en el 30 años y añadimos posiciones cortas en el 5 años. Hemos deshecho las posiciones que manteníamos en bonos corporativos en dólares. Mantenemos la sobreponderación en crédito Investment Grade europeo. Se acude a primarios de bonos verdes, sociales y sostenibles así como a emisiones del nuevo programa SURE de la Unión Europea. Empezamos el periodo algo infraponderados en crédito HY, expresado con la posición de ISHARES EURO HY CORP BND, hemos ido reduciendo dicha infraponderación tomando posición en la ETF SPDR BBG Euro High Yield. Se mantiene la posición en cuasigobiernos europeos y en covered bonds. En cuanto a periferia, seguimos largos a través de España, Italia y Portugal. Mantenemos la infraponderación en core.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición, iniciando el periodo con niveles de aproximadamente del 18,4% que redujimos paulatinamente hasta el 15,5% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 19,1%. En cuanto a la renta variable, se ha ido reduciendo el peso de los futuros del Eurostoxx y se ha incrementado en la cartera de valores, en fondos y en ETFs. Se ha rotado ligeramente la posición desde growth hacia value tanto en la cartera de valores como vendiendo la ETF de growth de la zona euro (Lyxor MSCI EMU Growth) y comprando una ETF de bancos de la zona euro (ishares DJ Eurostoxx Banks). Además se incrementa el peso en la estrategia de dividendo a través de la ETF SPDR Eur Dividend Aristocrats. Destaca el buen comportamiento de la ETF ishares DJ sustainability que sube más de un 10% en el trimestre. En cuanto a valores, aunque se mantienen posiciones muy pequeñas, destaca el buen

comportamiento de Saint Gobain y ASML con subidas superiores al 30% y el malo de EDP y Engie con caídas superiores al 3%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa, renta fija y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 22,61%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 27,72% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock y DWS. La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido del -0,1%.

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,28 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,15%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad durante el periodo de referencia de todas las clases (2,41%) ha sido superior a la del índice de referencia (2,09%) y a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,02%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política



monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	37.427	2,56	37.549	2,37
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	15.082	1,03	15.174	0,96
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	11.382	0,78	11.490	0,73
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.121	0,35	5.133	0,32
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	2.054	0,14	2.097	0,13
ES0000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.646	0,18	2.672	0,17
ES0001352592 - BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	3.531	0,24	3.567	0,23
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>77.241</b>	<b>5,28</b>	<b>77.682</b>	<b>4,91</b>
ES0001352535 - BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	150	0,01	150	0,01
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>150</b>	<b>0,01</b>	<b>150</b>	<b>0,01</b>
ES0200002006 - BONOS ADIF 1.875 2025-01-28	EUR	4.419	0,30	4.432	0,28
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.346	0,71	10.371	0,66
ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	1.903	0,13	1.924	0,12
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	5.826	0,40	5.923	0,37
ES0413900566 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	3.079	0,21	3.140	0,20
ES0468675030 - CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25	EUR	0	0,00	4.166	0,26
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>25.572</b>	<b>1,75</b>	<b>29.956</b>	<b>1,89</b>
ES0378641023 - BONOS FADE .3 5.9 2021-03-17	EUR	0	0,00	11.841	0,75
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>11.841</b>	<b>0,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>102.963</b>	<b>7,04</b>	<b>119.629</b>	<b>7,56</b>
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .52 2021-04-01	EUR	35.000	2,39	36.000	2,28
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>35.000</b>	<b>2,39</b>	<b>36.000</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>137.963</b>	<b>9,43</b>	<b>155.630</b>	<b>9,84</b>
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	283	0,02
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	601	0,04	478	0,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	116	0,01
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			35	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	781	0,05	629	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	1.574	0,11	1.213	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.955</b>	<b>0,20</b>	<b>2.755</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.955</b>	<b>0,20</b>	<b>2.755</b>	<b>0,18</b>
ES0137794022 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2.123	0,15	2.103	0,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.123</b>	<b>0,15</b>	<b>2.103</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>143.041</b>	<b>9,78</b>	<b>160.488</b>	<b>10,15</b>
US465410BG26 - BONOS ITALY .5.375 2033-06-15	USD			3.194	0,20
XS1085735899 - BONOS PORTUGAL .5.125 2024-10-15	USD	2.019	0,14	1.956	0,12
PTOTELOE0028 - BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	5.127	0,35	5.224	0,33
PTOTENOE0034 - BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12	EUR			5.369	0,34
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR	15.367	1,05	15.432	0,98
PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	9.025	0,62	9.109	0,58
NL0014555419 - BONOS HOLLAND .0001 2030-07-15	EUR	17.427	1,19	17.845	1,13
SI0002103966 - BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	1.548	0,11	1.566	0,10
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	5.934	0,41	6.000	0,38
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	8.341	0,57	8.366	0,53
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA .00001 2030-02-20	EUR	2.033	0,14	2.084	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A2NW83 - BONOS[AUSTRIA].00001 2031-02-20	EUR	2.492	0,17		
BE0000332412 - BONOS[BELGIUM].2.6 2024-06-22	EUR	11.688	0,80	11.748	0,74
BE0000339482 - BONOS[BELGIUM].2 2023-10-22	EUR	15.355	1,05	15.409	0,97
BE0000347568 - BONOS[BELGIUM].9 2029-06-22	EUR	4.436	0,30	4.521	0,29
DE0001030708 - BONOS[DEUTSCHLAND].00001 2030-08-15	EUR	10.011	0,68	10.225	0,65
DE0001102515 - BONOS[DEUTSCHLAND].0001 2035-05-15	EUR			4.239	0,27
BE6318635552 - BONOS[COM BELGIQUE].25 2030-01-23	EUR	5.066	0,35	5.184	0,33
LU2076841712 - BONOS[GOB LUXEMBURGO].001 2026-11-13	EUR	5.140	0,35	5.188	0,33
FR0014002JM6 - BONOS[FRECH TREASURY].5 2044-06-25	EUR	2.683	0,18		
IT0005135840 - BONOS[ITALY].1.45 2022-09-15	EUR	9.439	0,65	9.478	0,60
IT0005240830 - BONOS[ITALY].2.2 2027-06-01	EUR	11.260	0,77	11.339	0,72
IT0005410912 - BONOS[ITALY].1.4 2025-05-26	EUR	4.587	0,31	4.497	0,28
IT0005413171 - BONOS[ITALY].1.65 2030-12-01	EUR	6.578	0,45	6.660	0,42
IT0005438004 - BONOS[ITALY].1.5 2045-04-30	EUR	2.255	0,15		
FI4000219787 - BONOS[FINLAND].00001 2023-09-15	EUR	13.382	0,92	13.426	0,85
FI4000391529 - BONOS[FINLAND].00001 2024-09-15	EUR	10.338	0,71	10.373	0,66
IE00B4S3JD47 - BONOS[EIRE].3.9 2023-03-20	EUR	0	0,00	12.037	0,76
IE00BKFC899 - BONOS[EIRE].2 2030-10-18	EUR	5.118	0,35	5.258	0,33
IE00BV8C9418 - BONOS[EIRE].1 2026-05-15	EUR	10.940	0,75	11.017	0,70
IT0004644735 - BONOS[ITALY].4.5 2026-03-01	EUR	19.628	1,34	19.735	1,25
IT0004898034 - BONOS[ITALY].4.5 2023-05-01	EUR	15.270	1,04	25.554	1,62
IT0005045270 - BONOS[ITALY].2.5 2024-12-01	EUR	11.312	0,77	11.366	0,72
IT0005090318 - BONOS[ITALY].1.5 2025-06-01	EUR	7.437	0,51	7.477	0,47
FI4000441878 - BONOS[FINLAND].0030-09-15	EUR	3.834	0,26	3.938	0,25
FR0010916924 - BONOS[FRECH TREASURY].3.5 2026-04-25	EUR	0	0,00	1.434	0,09
FR0011619436 - BONOS[FRECH TREASURY].2.25 2024-05-25	EUR	30.631	2,09	30.807	1,95
FR0011962398 - BONOS[FRECH TREASURY].1.75 2024-11-25	EUR	8.794	0,60	8.854	0,56
FR0012938116 - BONOS[FRECH TREASURY].1 2025-11-25	EUR	9.769	0,67	9.855	0,62
FR0013200813 - BONOS[FRECH TREASURY].25 2026-11-25	EUR	9.395	0,64	9.492	0,60
FR0013250560 - BONOS[FRECH TREASURY].1 2027-05-25	EUR			11	0,00
FR0013504677 - BONOS[ENGIE SA].1.75 2028-03-27	EUR	3.651	0,25		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>317.309</b>	<b>21,69</b>	<b>345.266</b>	<b>21,85</b>
IT0005175598 - BONOS[ITALY].45 2021-06-01	EUR	10.102	0,69	10.121	0,64
IT0005216491 - BONOS[ITALY].35 2021-11-01	EUR	5.423	0,37	5.445	0,34
PTOTVGOE0008 - BONOS[PORTUGAL].00000001 2021-05-19	EUR	4.218	0,29	4.227	0,27
PTOTVHOE0007 - BONOS[PORTUGAL].0 2021-08-12	EUR	3.249	0,22	3.252	0,21
PTOTVIOE0006 - BONOS[PORTUGAL].00000001 2021-05-30	EUR	22.592	1,54	22.592	1,43
PTOTVJOE0005 - BONOS[PORTUGAL].00000001 2021-04-12	EUR	11.719	0,80	11.708	0,74
PTOTVKOE0002 - BONOS[PORTUGAL].0 2021-08-02	EUR	10.692	0,73	10.713	0,68
PTOTVLOE0001 - BONOS[PORTUGAL].00000001 2021-06-05	EUR	10.893	0,74	10.857	0,69
PTOTVMOE0000 - BONOS[PORTUGAL].0 2021-07-23	EUR	6.365	0,44	6.360	0,40
XS0222737529 - BONOS[ITALY].2 2021-06-28	EUR	8.232	0,56	8.255	0,52
XS0244425194 - BONOS[ITALY].2 2021-03-17	EUR	0	0,00	24.887	1,57
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>93.485</b>	<b>6,38</b>	<b>118.417</b>	<b>7,49</b>
US500769JE54 - BONOS[KREDITANSALT].1.625 2023-02-15	USD	1.751	0,12	1.687	0,11
US037833DL15 - BONOS[APPLE].1.7 2022-09-11	USD	4.345	0,30	4.189	0,26
US037833DQ02 - BONOS[APPLE].2.95 2049-09-11	USD			1.826	0,12
US911312BT23 - BONOS[UNITED PARCEL].2.2 2024-09-01	USD	897	0,06	870	0,05
USN30707AD06 - BONOS[ENEL FINANCE NV].2.875 2022-05-25	USD	4.335	0,30	4.190	0,26
USN30707AF53 - BONOS[ENEL FINANCE NV].2.75 2023-04-06	USD	8.893	0,61	8.590	0,54
XS2226989015 - BONOS[EUROPEAN STABIL].375 2025-09-10	USD	0	0,00	2.117	0,13
XS2051117195 - BONOS[EUROPEAN STABIL].1.375 2024-09-11	USD			9.317	0,59
XS2053052895 - BONOS[EDP FINANCE BV].375 2026-09-16	EUR	4.023	0,28	4.053	0,26
XS1693260702 - BONOS[LEASEPLAN CORP].75 2022-10-03	EUR	5.098	0,35	5.096	0,32
XS2064302735 - BONOS[PEPSICO INC].875 2039-10-19	EUR			4.505	0,28
XS2066003901 - BONOS[IINT DEV ASSO].001 2026-10-19	EUR	7.129	0,49	7.187	0,45
XS2068969067 - BONOS[RABOBANK].25 2026-10-30	EUR	6.578	0,45	6.633	0,42
XS2069380991 - BONOS[E.ON].25 2026-10-24	EUR	7.045	0,48	7.126	0,45
XS1938381628 - BONOS[RESEAU FERRE].875 2029-01-22	EUR	0	0,00	2.191	0,14
XS1979491559 - BONOS[ICO].2 2024-01-31	EUR	3.053	0,21	3.065	0,19
XS1991265395 - BONOS[BANK OF AMERICA].1.381 2021-05-10	EUR			4.386	0,28
XS2001270995 - BONOS[FCA BANK SPA/IR].625 2022-11-24	EUR	1.523	0,10	1.523	0,10
XS2013745703 - BONOS[BBVA].1 2026-06-21	EUR	2.400	0,16	2.423	0,15
XS2023643146 - BONOS[MERCK FIN SERVI].005 2023-12-15	EUR	8.044	0,55	8.050	0,51
XS2023644201 - BONOS[MERCK FIN SERVI].375 2027-07-05	EUR	0	0,00	3.098	0,20
XS2049548444 - BONOS[GM FINL CO].2 2022-09-02	EUR	6.025	0,41	6.021	0,38
XS1069549761 - BONOS[BANQUE FED CRED].3 2024-05-21	EUR			22	0,00
XS1629866432 - BONOS[AT&T].3.15 2036-09-04	EUR	0	0,00	1.270	0,08
XS2196322155 - BONOS[EXXON MOBIL].142 2024-06-26	EUR			5.053	0,32
XS2203995910 - BONOS[SODEXHO].5 2024-01-17	EUR			1.275	0,08
XS2209794408 - BONOS[KFW].00001 2028-09-15	EUR	3.343	0,23	3.400	0,21
XS2221845683 - BONOS[MUENCHENER R].1.25 2041-05-25	EUR	2.324	0,16	2.395	0,15
XS1781401085 - BONOS[GRAND CITY PROP].1.5 2027-02-22	EUR	3.183	0,22	3.211	0,20
XS1890845875 - BONOS[IBER INTL].3.25 2022-02-12	EUR	4.988	0,34	2.531	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	3.585	0,25		
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	2.281	0,16	2.328	0,15
XS1909186451 - BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR	2.777	0,19	2.855	0,18
XS2055727916 - BONOS BMW FINANCE NV 0.0001 2023-03-24	EUR	4.016	0,27	4.014	0,25
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	2.442	0,17	2.451	0,15
XS2083301106 - CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE 05 2027-11-26	EUR	5.317	0,36	5.376	0,34
XS2102380776 - BONOS DEUT BSHN 75 2035-07-16	EUR			1.835	0,12
XS2102495673 - BONOS EUROPEAN INVEST 05 2030-01-16	EUR	6.114	0,42	6.270	0,40
XS2102988354 - BONOS INTL BANK 0.001 2027-01-15	EUR	7.649	0,52	7.706	0,49
XS2103014291 - BONOS E.ON 375 2027-09-29	EUR	2.527	0,17	2.571	0,16
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	8.394	0,57	8.402	0,53
XS2107315470 - BONOS ENI 625 2030-01-23	EUR	5.063	0,35	5.177	0,33
XS2109819859 - BONOS TELEFONICA NL 2.502 2021-05-05	EUR	3.045	0,21	1.022	0,06
XS2114413565 - BONOS AT&T 2.875 2021-05-01	EUR			2.422	0,15
XS2118280218 - BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20	EUR	8.039	0,55	8.088	0,51
XS2122485845 - BONOS DOW CHEMICAL 5 2027-03-15	EUR			3.032	0,19
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	5.379	0,37	5.350	0,34
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08	EUR	0	0,00	1.739	0,11
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	690	0,05	707	0,04
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE 0.01 2024-11-12	EUR	2.797	0,19	2.805	0,18
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	4.128	0,28	4.175	0,26
XS2177575177 - BONOS E.ON 375 2023-04-20	EUR	4.243	0,29	4.254	0,27
XS2180007549 - BONOS AT&T 1.6 2028-05-19	EUR	4.589	0,31	4.687	0,30
XS2182049291 - BONOS SIEMENS FINANCI 125 2022-06-05	EUR	2.818	0,19	2.820	0,18
XS2250026734 - BONOS ICO 0.0001 2026-04-30	EUR	1.382	0,09	1.391	0,09
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	2.231	0,15	2.312	0,15
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP 2 2028-12-02	EUR			1.806	0,11
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0.01 2026-07-16	EUR	1.752	0,12	1.764	0,11
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	2.047	0,14		
XS2307853098 - BONOS ROYALBANK 78 2030-02-26	EUR	599	0,04		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	1.306	0,09		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	1.378	0,09		
XS2307768734 - BONOS GM FINL CO 6 2027-05-20	EUR	1.141	0,08		
XS2307853098 - BONOS ROYALBANK 78 2030-02-26	EUR	2.302	0,16		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1.25 2021-06-18	EUR	3.197	0,22		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 375 2021-05-10	EUR	1.711	0,12		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	2.182	0,15		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR	1.716	0,12		
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 625 2027-03-30	EUR	1.781	0,12		
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	6.363	0,44	6.381	0,40
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.499	0,17	2.512	0,16
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	4.987	0,34	5.003	0,32
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	EUR	10.603	0,73	10.631	0,67
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	8.581	0,59	8.606	0,54
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2021-05-18	EUR	1.041	0,07		
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26	EUR	7.052	0,48	7.079	0,45
XS1470601656 - BONOS BNP PARIBAS S.A 2.25 2027-01-11	EUR	5.531	0,38	5.523	0,35
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.875 2026-12-20	EUR	4.055	0,28	4.105	0,26
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR			1.000	0,06
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR			14.698	0,93
XS0804086410 - BONOS ICO 6 2027-07-12	EUR	1.247	0,09	1.259	0,08
XS0991099630 - BONOS IBM 2.875 2025-11-07	EUR	11.865	0,81	11.946	0,76
XS099775837 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28	EUR	2.699	0,18	2.707	0,17
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	1.861	0,13		
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	973	0,07	984	0,06
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG -3 2022-01-29	EUR	2.006	0,14	2.015	0,13
DE000A2R7JD3 - BONOS VONOVIA SE 5 2029-09-14	EUR	0	0,00	4.090	0,26
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 125 2023-04-06	EUR	1.107	0,08	1.108	0,07
DE000A2TSTU4 - BONOS KFW 0.0001 2026-09-30	EUR	5.150	0,35	5.196	0,33
EU000A1G0EJ9 - BONOS EFSF 0.0001 2025-10-15	EUR	4.098	0,28	4.120	0,26
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2030-10-04	EUR	2.280	0,16	2.343	0,15
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2025-11-04	EUR	1.893	0,13	1.905	0,12
EU000A285VM2 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2035-07-04	EUR	2.189	0,15	2.313	0,15
EU000A287074 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.001 2028-06-02	EUR	3.502	0,24		
EU000A3KNYF7 - BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	2.810	0,19		
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	0	0,00	3.337	0,21
FR0013517190 - BONOS ENGIE SA 375 2027-06-11	EUR			2.146	0,14
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	1.097	0,08	1.108	0,07
FR00140005J1 - BONOS BNP 375 2027-10-14	EUR	1.003	0,07	1.012	0,06
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	2.268	0,16	2.307	0,15
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	EUR	805	0,06	815	0,05
FR0014000UG9 - BONOS CADES 2026-02-25	EUR	4.076	0,28	4.094	0,26
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.125 2027-12-09	EUR	2.850	0,19	2.897	0,18
FR0014001S17 - BONOS CADES 0.0001 2031-05-25	EUR	3.573	0,24		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014001ZY9 - BONOS UNEDIC 1 2034-05-25	EUR	2.639	0,18		
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3.25 2022-02-28	EUR	2.436	0,17		
FR0013459047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI 01 2026-11-08	EUR	6.106	0,42	6.157	0,39
FR0013478898 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED 125 2030-01-28	EUR	7.605	0,52	7.778	0,49
FR0013489259 - BONOS UNEDIC 2030-03-05	EUR	3.518	0,24	3.586	0,23
FI4000440227 - BONOS TYOTOMYYSVAKUU 2023-06-16	EUR	1.521	0,10	1.522	0,10
FR0000476087 - BONOS LA POSTE 4.375 2023-06-26	EUR	1.500	0,10	1.498	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>330.988</b>	<b>22,67</b>	<b>358.439</b>	<b>22,64</b>
US00287YBH18 - BONOS ABBVIE INC 2.15 2021-11-19	USD	1.991	0,14	1.919	0,12
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGRICOL 22475 2021-04-12	USD	4.320	0,30	4.153	0,26
US80282KAU07 - BONOS SANTANDER USA 4.45 2021-12-03	USD	1.097	0,08	1.037	0,07
US89236TGJ88 - BONOS TOYOTA MOT CRED 1.8 2021-10-07	USD	5.157	0,35	4.969	0,31
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR			2.096	0,13
XS1025752293 - BONOS TELFONICA DE FI 2.375 2021-02-10	EUR			5.199	0,33
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1.076	0,07		
XS0802174044 - BONOS AMERICA MOVIL-S 3 2021-07-12	EUR	0	0,00	7.211	0,46
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -537 2021-06-09	EUR	4.015	0,27	4.018	0,25
XS1584041252 - BONOS BNP -54 2021-06-22	EUR	4.998	0,34	5.020	0,32
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -552 2021-04-19	EUR	2.142	0,15	2.142	0,14
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -54 2021-05-04	EUR	10.102	0,69	10.108	0,64
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -543 2021-05-10	EUR	906	0,06	907	0,06
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -527 2021-02-22	EUR			3.448	0,22
XS1626933102 - BONOS BNP -541 2021-06-07	EUR	4.717	0,32	4.716	0,30
XS1548914800 - BONOS BBVA 625 2022-01-17	EUR	3.920	0,27	3.930	0,25
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS -479 2021-06-28	EUR	3.490	0,24	3.498	0,22
XS2125913603 - BONOS ABBVIE INC 5 2021-06-01	EUR	4.999	0,34	5.012	0,32
XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS -548 2021-04-21	EUR	5.013	0,34	5.016	0,32
XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINAN -538 2021-06-17	EUR	8.036	0,55	8.036	0,51
XS2057069507 - BONOS INTESA SANP B L -52293939 2021-06-28	EUR	5.003	0,34	5.008	0,32
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB ASI 875 2022-01-21	EUR	808	0,06	809	0,05
XS1787517199 - BONOS AHOLD 2021-03-19	EUR	0	0,00	1.997	0,13
XS1849525057 - BONOS SANTANDER BANK 75 2021-09-20	EUR	1.013	0,07	1.014	0,06
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING -542 2021-06-18	EUR	2.005	0,14	1.998	0,13
XS1644451434 - BONOS ICO 1 2021-07-30	EUR	4.920	0,34	4.929	0,31
DE000A194DC1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 25 2021-08-09	EUR	10.062	0,69	10.073	0,64
XS2013531228 - BONOS ROYAL BK OF SCO -542 2021-06-18	EUR	2.004	0,14	2.007	0,13
XS2078405722 - BONOS COLGATE-PALMOLI 00001 2021-11-12	EUR	2.011	0,14	2.011	0,13
XS1757442071 - BONOS LEASEPLAN CORP -511 2021-01-25	EUR			1.983	0,13
XS2054626515 - BONOS GLAXOS CAPITAL 00001 2021-09-23	EUR	5.024	0,34	5.024	0,32
IT0005090995 - BONOS CASSA DEPOSITI -54 2021-06-21	EUR	13.030	0,89	13.028	0,82
IT0005161325 - BONOS INTESA SANPAOLO -5275824 2021-02-28	EUR			1.209	0,08
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>111.857</b>	<b>7,66</b>	<b>133.527</b>	<b>8,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>853.640</b>	<b>58,40</b>	<b>955.648</b>	<b>60,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>853.640</b>	<b>58,40</b>	<b>955.648</b>	<b>60,46</b>
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	0	0,00	143	0,01
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	0	0,00	130	0,01
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	315	0,02	273	0,02
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.677	0,11	1.275	0,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.869	0,13	1.569	0,10
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	746	0,05	690	0,04
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	0	0,00	741	0,05
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	844	0,06	753	0,05
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	1.599	0,11	692	0,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	329	0,02	253	0,02
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	0	0,00	689	0,04
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR			826	0,05
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	1.248	0,08
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	717	0,05		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	924	0,06	307	0,02
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	1.642	0,11	1.600	0,10
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	748	0,05		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	717	0,05	742	0,05
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	874	0,06	730	0,05
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	679	0,05	654	0,04
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	959	0,07	871	0,06
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1.591	0,11	288	0,02
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	0	0,00	791	0,05
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.651	0,11	1.542	0,10
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	521	0,04	444	0,03
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	92	0,01
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNE	EUR	1.007	0,07	906	0,06
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	760	0,05	566	0,04
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	1.048	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	1.016	0,07	957	0,06
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.038	0,07	177	0,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	0	0,00	1.084	0,07
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	338	0,02
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	496	0,03	169	0,01
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.508	0,10		
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	1.388	0,09	861	0,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>26.664</b>	<b>1,81</b>	<b>22.402</b>	<b>1,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>26.664</b>	<b>1,81</b>	<b>22.402</b>	<b>1,44</b>
DE000A0F5UG3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	7.234	0,49	2.622	0,17
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	6.153	0,42		
IE00B5M1WJ87 - ETF STATE ST ETFS I	EUR	21.223	1,45	8.045	0,51
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	124.520	8,52	124.982	7,90
IE00B6YX5M31 - ETF STATE ST ETFS I	EUR	8.612	0,59		
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	15.467	1,06	15.643	0,99
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	29.203	2,00	26.740	1,69
LU0380865021 - ETF DB X-TRACKERS	EUR			21.886	1,38
LU0846194776 - ETF XTRACKERS/LUXEM	EUR	147.164	10,06	139.658	8,83
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	33.601	2,30	31.280	1,98
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	9.926	0,68	24.913	1,58
LU1598688189 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	0	0,00	4.492	0,28
<b>TOTAL IIC</b>		<b>403.102</b>	<b>27,57</b>	<b>400.260</b>	<b>25,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.283.406</b>	<b>87,78</b>	<b>1.378.311</b>	<b>87,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.426.447</b>	<b>97,56</b>	<b>1.538.799</b>	<b>97,36</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable