

ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3281

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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 o www.caixabankassetmanagement.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en 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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en renta fija, renta variable y en divisas distintas al euro, sin límite alguno predeterminado. La selección de valores estará basada en el análisis fundamental, tanto para renta variable, con valores de alta y baja capitalización, como para renta fija pública y privada, sin predeterminar el plazo, la duración y la calificación crediticia.

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

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 Sociedad 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 | 0,22 | 0,50 | 0,22 | 1,83 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,23 | -0,09 | -0,23 | -0,21 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 2.696.072,00 | 2.696.072,00 |
| Nº de accionistas | 101,00 | 101,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | 0,00 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 3.782 | 1,4028 | 1,3906 | 1,4167 |
| 2020 | 3.785 | 1,4040 | 1,3702 | 1,4040 |
| 2019 | 3.766 | 1,4003 | 1,3771 | 1,4043 |
| 2018 | 3.615 | 1,3334 | 1,3298 | 1,4012 |

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) | | | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|-----|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |
| | | | | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,07 | 0,00 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,07 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

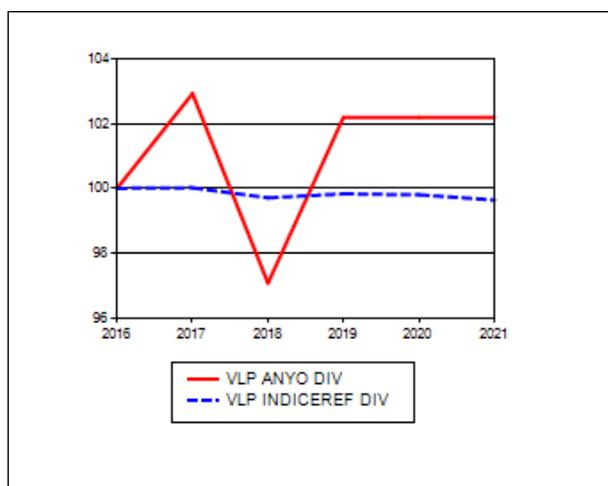
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| -0,09 | -0,09 | 1,84 | 0,44 | 4,71 | 0,26 | 5,02 | -5,64 | -0,02 |

| 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 | 0,23 | 0,22 | 0,23 | 0,92 | 0,95 | 0,86 | 0,78 |

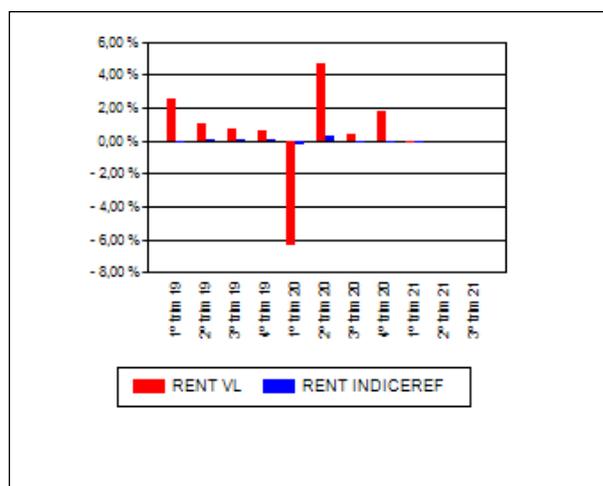
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30/05/2008 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"

El 30/05/2008 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.

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 | 3.519 | 93,05 | 3.418 | 90,30 |
| * Cartera interior | 411 | 10,87 | 411 | 10,86 |
| * Cartera exterior | 3.102 | 82,02 | 3.001 | 79,29 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,16 | 6 | 0,16 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 245 | 6,48 | 345 | 9,11 |
| (+/-) RESTO | 18 | 0,48 | 23 | 0,61 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.782 | 100,00 % | 3.785 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 3.785 | 3.704 | 3.785 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | 0,34 | 0,00 | -100,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,08 | 1,82 | -0,08 | -34,55 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,07 | 1,98 | 0,07 | -96,61 |
| + Intereses | 0,12 | 0,03 | 0,12 | 296,51 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,13 | 0,21 | -0,13 | -164,80 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,09 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,05 | 2,15 | 0,05 | -97,53 |
| ± Otros resultados | 0,03 | -0,31 | 0,03 | -109,38 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,16 | -0,17 | -0,16 | -6,57 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,07 | -0,08 | -0,07 | -15,33 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -0,85 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,06 | -0,06 | 2,06 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -1,14 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 68,63 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,72 |
| + Otros ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 222,99 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.782 | 3.785 | 3.782 | |

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 IIC | 411 | 10,86 | 411 | 10,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 411 | 10,86 | 411 | 10,87 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 522 | 13,79 | 527 | 13,92 |
| TOTAL RENTA FIJA | 522 | 13,79 | 527 | 13,92 |
| TOTAL IIC | 2.580 | 68,21 | 2.474 | 65,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.102 | 82,00 | 3.001 | 79,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.513 | 92,86 | 3.412 | 90,12 |

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 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| RS SUS HEAL LIV | OTROS IIC LU214 6190165 | 40 | Inversión |
| CPR INVST-EDUCA | OTROS IIC LU198 9763187 | 42 | Inversión |
| BLACKROCK-NEXTH | OTROS IIC LU191 7165158 | 35 | Inversión |
| BLACKROCK GL FU | OTROS IIC LU191 7164698 | 50 | Inversión |
| DEUT FLOAT IC E | OTROS IIC LU153 4073041 | 162 | Inversión |
| BLACKROCK GL-I2 | OTROS IIC LU138 2784764 | 200 | Inversión |
| HEN GAR UK ARB | OTROS IIC LU096 6752916 | 50 | Inversión |
| BGF-CONTINENT E | OTROS IIC LU088 8974473 | 38 | Inversión |
| DWS INVESTIMENT | OTROS IIC LU014 5657366 | 180 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|
| LYXOR/TIEDMNN | OTROS IIC IE00B8BS6228 | 100 | Inversión |
| DWS SMRT INDUS | OTROS IIC DE000DWS2MA8 | 40 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 937 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 937 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | 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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

| |
|---|
| <p>a) El 31 de marzo de 2021 existe un accionista con 3.311.051,91 euros que representan el 87,54% del patrimonio.</p> <p>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, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,01% sobre el patrimonio medio del período.</p> <p>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 67,86 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00</p> |
|---|

%.

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.

Durante este periodo hemos incrementado ligeramente los niveles de exposición de acuerdo con nuestra visión constructiva de los mercados.

La continuidad de los estímulos monetarios junto con los nuevos estímulos fiscales sobre todo en EE.UU. y los avances en la vacunación han impulsado al alza las expectativas de crecimiento lo que nos han conducido a tener un posicionamiento constructivo en los distintos activos de riesgo terminando el periodo con un peso sobre patrimonio del 16% en renta variable, .

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 SICAV al cierre del período es de 3.782.183 euros, lo que implica una disminución de 3.001 euros. El número de accionistas se ha mantenido estable en 101 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -0,08%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,13%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,16% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,08%.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo hemos incrementado los niveles de inversión. Por la parte de renta variable se compraron los fondos PICTET Global environment y BLACKROCK GL Future of transport, CPR INVST-Education, BLACKROCK- Next Generation. A nivel geográfico mantenemos el sobrepeso en la zona de EE.UU (con importante sesgo tecnológico). Se mantienen las inversiones en Fondos basados en distintas tendencias de futuro.

La inversión en Activos alternativos se encuentra diversificada en distintos fondos de inversión que implementan distintas estrategias (selección de títulos con distintos sesgos, estrategias macro, eventos corporativos, etc.) con aportación positiva durante el periodo.

La exposición a divisas se sigue concentrando principalmente en dólar estadounidense, la cual, aporta un diferencial positivo a la rentabilidad en el año.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 25,55%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 79,07% del patrimonio destacando BlackRock y Caixabank AM.

La remuneración mantenida por la IIC ha sido del -0,23

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por

circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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.

En lo que concierne a nuestras inversiones, asumiendo como decíamos que contamos con el apoyo de políticas monetarias ultras expansivas, así como nuevos planes de estímulo fiscal en distintas áreas geográficas, mantenemos una visión constructiva sobre los niveles de exposición en renta variable y, por tanto, consideraríamos la opción de incrementar riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0138045044 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM | EUR | 411 | 10,86 | 411 | 10,87 |
| TOTAL IIC | | 411 | 10,86 | 411 | 10,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 411 | 10,86 | 411 | 10,87 |
| FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13 | EUR | 109 | 2,89 | 112 | 2,97 |
| FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1.75 2021-10-15 | EUR | 103 | 2,71 | 104 | 2,74 |
| FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30 | EUR | 101 | 2,66 | 102 | 2,69 |
| XS1512827095 - BONOS MERLIN PROPETIE 1.875 2026-11-02 | EUR | 106 | 2,81 | 106 | 2,80 |
| XS1721244371 - BONOS IBER INTL 1.875 2021-05-24 | EUR | 103 | 2,72 | 103 | 2,72 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 522 | 13,79 | 527 | 13,92 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 522 | 13,79 | 527 | 13,92 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 522 | 13,79 | 527 | 13,92 |
| LU1989763187 - PARTICIPACIONES CPR INVEST | USD | 41 | 1,07 | | |
| IE00B5BMR087 - ETF SHARES ETFS/IR | USD | | | 62 | 1,63 |
| IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND | EUR | 107 | 2,82 | 105 | 2,77 |
| IE00BDONC037 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ACTIV | EUR | 299 | 7,92 | 307 | 8,11 |
| IE00BDONCM55 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INDEX | EUR | | | 85 | 2,25 |
| IE00BDRK7J14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ACTIV | EUR | 335 | 8,86 | 338 | 8,92 |
| IE00BDZRP594 - PARTICIPACIONES SHARES ETFS/US | EUR | 241 | 6,37 | 240 | 6,33 |
| LU0145657366 - PARTICIPACIONES DWS | EUR | 180 | 4,75 | | |
| LU0302447452 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST | EUR | 40 | 1,07 | | |
| LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA | EUR | 52 | 1,37 | 51 | 1,35 |
| LU0473186707 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | EUR | 202 | 5,34 | 217 | 5,74 |
| LU0474968459 - PARTICIPACIONES PICTET LUX | EUR | 38 | 0,99 | | |
| LU0503631631 - PARTICIPACIONES PICTET LUX | EUR | 49 | 1,31 | | |
| LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX | EUR | 97 | 2,57 | 97 | 2,55 |
| LU0888974473 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | EUR | 59 | 1,55 | 56 | 1,48 |
| LU0966752916 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST | EUR | 52 | 1,36 | 51 | 1,34 |
| LU1382784764 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM | EUR | 221 | 5,84 | 218 | 5,75 |
| LU1532731111 - PARTICIPACIONES LOMB ODIE | EUR | | | 180 | 4,76 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI | EUR | 163 | 4,30 | 162 | 4,29 |
| LU1917164698 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | EUR | 52 | 1,38 | | |
| LU1917165158 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L | EUR | 34 | 0,91 | | |
| LU2146190165 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX | EUR | 42 | 1,10 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE0008471009 - ETF ISHARES ETFS/IR | EUR | | | 36 | 0,96 |
| IE00B04GQR24 - PARTICIPACIONES VANG SERIES PLC | EUR | 174 | 4,61 | 172 | 4,55 |
| IE00B2NN6670 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL | EUR | 52 | 1,39 | 51 | 1,35 |
| DE000DWS2MA8 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT | EUR | 50 | 1,33 | 46 | 1,20 |
| TOTAL IIC | | 2.580 | 68,21 | 2.474 | 65,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.102 | 82,00 | 3.001 | 79,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.513 | 92,86 | 3.412 | 90,12 |

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