

MULTIADVISOR GESTION II, FI

Nº Registro CNMV: 5338

Informe Trimestral del Primer 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

Fondo por compartimentos: SI

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).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

MULTIADVISOR GESTION II/CASER GLOBAL OPCIONES

Fecha de registro: 18/02/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0-100% de la exposición total en renta variable principalmente a través de opciones y futuros, de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados de la Zona Euro.

El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la Zona Euro. No existe predeterminación en cuanto al rating de las emisiones/emisores, incluyendo no calificados (pudiendo tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. 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 Compartimento 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	0,92	1,17	0,92	3,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-0,52	-0,52	-0,44

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	382.173,29	411.066,07
Nº de Partícipes	65	68
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.118	8,1587
2020	3.270	7,9545
2019	4.710	10,5217
2018		

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	2,57	2,57	2,50						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	27-01-2021	-2,19	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	01-03-2021	2,00	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	14,15	14,15	9,30						
Ibex-35	16,53	16,53	25,56						
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,17	11,17	11,96						

(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.

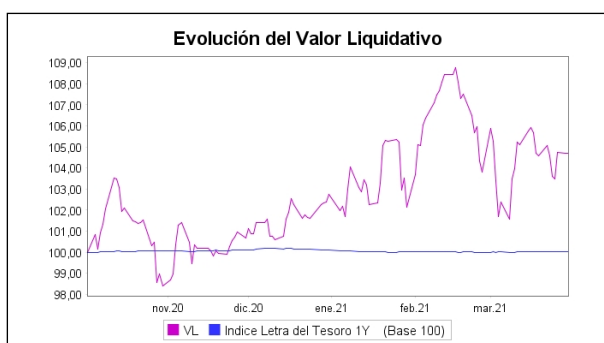
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,39	0,40	0,38	1,56	1,57		

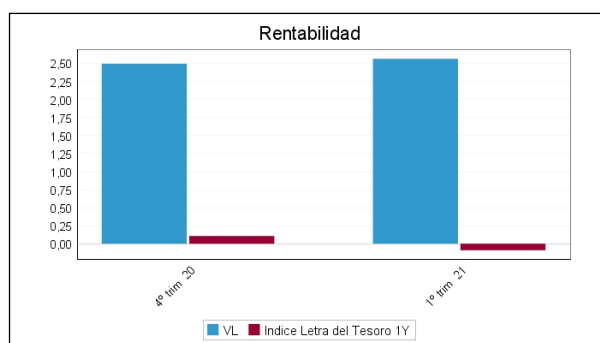
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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	66.754	324	0,77
Renta Variable Mixta Euro	2.746	183	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	64.230	672	2,64
Renta Variable Euro	23.039	330	4,94
Renta Variable Internacional	360.611	6.740	5,46
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	39.997	363	0,26
Global	26.550	628	5,28
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	583.926	9.240	4,22

*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	2.669	85,60	2.519	77,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	200	6,41	249	7,61
* Cartera exterior	2.469	79,19	2.269	69,39
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	421	13,50	623	19,05
(+/-) RESTO	28	0,90	128	3,91
TOTAL PATRIMONIO	3.118	100,00 %	3.270	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)	3.270	3.269	3.270	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,38	-2,40	-7,38	194,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,55	2,44	2,55	0,16
(+) Rendimientos de gestión	3,01	2,91	3,01	-0,78
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	-19,22
+ Dividendos	0,13	0,15	0,13	-11,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,32	0,04	-86,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,52	2,07	3,52	63,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,60	0,09	-0,60	-717,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	0,58	-0,16	-125,96
± Otros resultados	0,01	-0,36	0,01	-102,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,46	-0,47	-1,80
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-5,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,06	-21,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,29
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	147,57
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	-643,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	137,97
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.118	3.270	3.118	

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

3. Inversiones financieras

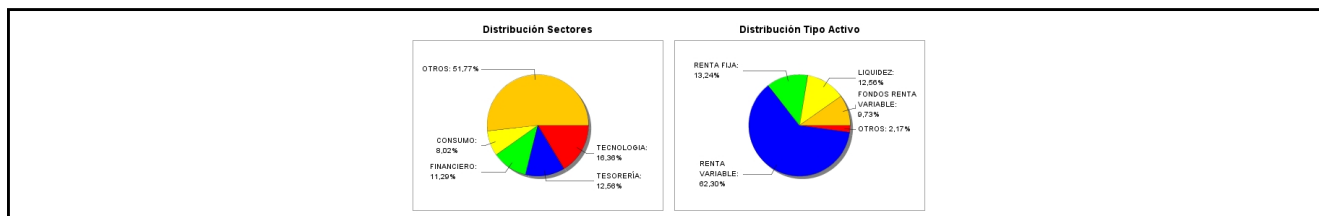
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	3,25	101	3,10
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	81	2,47
TOTAL RENTA FIJA	101	3,25	182	5,57
TOTAL RV COTIZADA	99	3,16	67	2,04
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	99	3,16	67	2,04
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	200	6,41	249	7,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	312	9,99	310	9,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	312	9,99	310	9,49
TOTAL RV COTIZADA	1.844	59,11	1.746	53,38
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	1.844	59,11	1.746	53,38
TOTAL IIC	303	9,72	229	7,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.459	78,82	2.285	69,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.659	85,23	2.534	77,49

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nasdaq 100	C/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 06/21	443	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/21	167	Inversión
Russell 2000	C/ Futuro Emin Russell 2000 06/21	94	Inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Nvidia Corp 670 04/21	55	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		759	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	1.147	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1147	
TOTAL OBLIGACIONES		1906	

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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 7870 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 6379 miles de euros. De este volumen, 2578 corresponden a renta variable, 181 a operaciones sobre otras IIC 3621 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 202,94 % 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 0,05 % 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.

Los bancos centrales están jugando un importante papel en esta crisis, la rápida actuación de la Fed y los estímulos aprobados han mantenido las expectativas de los mercados en todo lo alto. Mientras no cambien las reglas del juego de repente, durante 2021 los mercados seguirán apostando por una mayor apertura de la economía, sobre todo en EEUU. Si bien es cierto que una de las preocupaciones que está emergiendo es la inflación y su subida por encima del objetivo de la Fed situado en el 2%. Hemos asistido a un repunte de la rentabilidad de los bonos, lógica consecuencia de algo bueno, la recuperación del ciclo económico expansivo y por tanto del crecimiento. El mercado ya se ha adaptado a ello a lo largo del mes de marzo y es probable que las bolsas sufran episodios de volatilidad, pero en el fondo no dificultarán su avance. La recuperación del ciclo económico expansivo, el impulso de los estímulos de la Administración Biden y la rápida mejora de los resultados empresariales pesarán mucho más.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta variable seguimos apostando claramente por un mayor crecimiento en Estados Unidos, diversificando en valores tecnológicos, consumo y cíclicos. Se han realizado diversas coberturas parciales tanto en acciones europeas como americanas, así como con futuros sobre índices para en momentos puntuales reducir la exposición.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de 2,57 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,09%.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre disminuyó en un 4,64% hasta 3.118.026 euros, y el número de participes disminuyó en 3 lo que supone un total de 65 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el Trimestre ha sido de 2,57% .

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,39% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,33% y la comisión de depósito un 0,02%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

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 -0,52%.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 3,01 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

La variación en Renta Fija han sido del 0,04 %, en Renta variable 3,52 %, depósitos 0 %, derivados -0,6 % e IIC -0,16 %.

La diferencia de 0,21 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del 2,57 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5,28%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Cabe destacar las rotaciones que hemos efectuado hacia valores cíclicos y de consumo reduciendo la exposición a valores tecnológicos, ya que una apertura amplia de la economía americana promovida por una vacunación masiva potencia una revalorización más rápida en estos valores. Pot tanto nos hemos centrado en valores como Caterpillar; Fedex, Mastercard, General Electric, Verizon entre otros.

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.

Mantenemos inversiones en otras IIC destacando las siguientes y en los porcentajes que se indican:

LU1834769124 Robeco Global Consumer Trends Equities 2,07%

LU0266117414 Morgan Stanley US Growth Fund 1,49%

LU0823414635 BNP Energy Transition 1,82%

LU18612165103 BlackRock Global Next Generation 1,85%

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 Primer Trimestre supuso a un 25,46 % 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 asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 14,15%.

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 Ibx 35 de 16,53%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 11,17 %.

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 repitiese 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.

La velocidad de vacunación para conseguir la ansiada inmunidad de rebaño, unido a las posibles tensiones inflacionistas centra la atención de los inversores.

Veremos volatilidad en las próximas semanas en los mercados. Para cubrir este potencial riesgo podríamos cubrir parte

de la cartera de renta variable en el compartimento, intentando minimizar las posibles bajadas de rentabilidad en la medida de lo posible.

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
ES0305198014 - RENTA FIJA Empr Naviera ElcaMO 5,50 2023-07-26	EUR	101	3,25	101	3,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	3,25	101	3,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	3,25	101	3,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02102124 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	81	2,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	81	2,47
TOTAL RENTA FIJA		101	3,25	182	5,57
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	28	0,90	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	44	1,41	67	2,04
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	27	0,85	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		99	3,16	67	2,04
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		99	3,16	67	2,04
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		200	6,41	249	7,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013298890 - RENTA FIJA Tikehau Capital 3,00 2023-11-27	EUR	108	3,45	106	3,26
FR0013281888 - OBLIGACION Valeo SA 0,38 2022-09-12	EUR	100	3,22	100	3,07
XS1533918584 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 2,00 2022-03-28	EUR	0	0,00	103	3,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		208	6,67	310	9,49
XS1533918584 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 2,00 2022-03-28	EUR	103	3,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		103	3,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		312	9,99	310	9,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		312	9,99	310	9,49
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	21	0,65
US8522341036 - ACCIONES Square Inc A	USD	19	0,62	9	0,27
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	30	0,97	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	35	1,13	215	6,58
US8725901040 - ACCIONES T-Mobile US	USD	37	1,20	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	41	1,33	38	1,17
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	38	1,17
US5950171042 - ACCIONES Microchip Technology	USD	26	0,85	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	50	1,61	45	1,37
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	44	1,43	44	1,35
US03027X1000 - ACCIONES American Tower Corp	USD	20	0,65	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES Power Integrations I	USD	32	1,03	32	0,97
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	53	1,71	60	1,82
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	0	0,00	35	1,08
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	36	1,16	36	1,11
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	54	1,74	54	1,64
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	30	0,97	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	47	1,51	21	0,65
US4612021034 - ACCIONES Intuit Inc	USD	26	0,84	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	32	1,02	29	0,88
NL000009165 - ACCIONES Heineken NV	EUR	35	1,12	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	32	1,02	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	41	1,25
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	46	1,46	43	1,31
US0079031078 - ACCIONES AvanMicrDevices	USD	27	0,86	30	0,92
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	60	1,93	91	2,78
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	34	1,09	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	65	2,10	57	1,74
US2855121099 - ACCIONES Electronic Arts	USD	23	0,74	35	1,08
US22160K1051 - ACCIONES Cotscso Wholesale	USD	0	0,00	31	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	30	0,95	0	0,00
US31428X1063 - ACCIONES Fedex Corp	USD	36	1,16	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	31	0,98	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	20	0,65	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	28	0,90	26	0,79
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	30	0,95	0	0,00
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy	USD	0	0,00	30	0,92
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	47	1,50	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	42	1,34	22	0,66
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	23	0,74	24	0,72
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	35	1,11	34	1,04
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	57	1,84	53	1,61
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	23	0,73	25	0,76
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	36	1,15	54	1,65
US2786421030 - ACCIONES Ebay Inc.	USD	0	0,00	29	0,88
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	53	1,69	25	0,76
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	83	2,67	87	2,66
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	27	0,87	33	1,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	35	1,08
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	47	1,51	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ	USD	32	1,04	0	0,00
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	28	0,90	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	53	1,69	80	2,45
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	22	0,70	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	31	1,00	32	0,98
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	40	1,23
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	0	0,00	62	1,90
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	57	1,82	51	1,56
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	35	1,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.844	59,11	1.746	53,38
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		1.844	59,11	1.746	53,38
LU0823414635 - PARTICIPACIONES BNP Energy Transit-C	EUR	58	1,85	20	0,61
LU1861216510 - PARTICIPACIONES BGF Next Gen Tech	EUR	60	1,91	41	1,25
LU1834769124 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	65	2,09	67	2,05
LU0171310443 - PARTICIPACIONES BlackRock World Tech	EUR	0	0,00	35	1,06
US46137V3574 - PARTICIPACIONES ETF Invesco S&P Equa	USD	72	2,32	0	0,00
LU0266117414 - PARTICIPACIONES Morgan ST US Advanta	EUR	48	1,55	67	2,04
TOTAL IIC		303	9,72	229	7,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.459	78,82	2.285	69,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.659	85,23	2.534	77,49

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO MULTIADVISOR GESTION II/CASER FLEXIBLE

Fecha de registro: 18/02/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 0-70% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

No hay predeterminación por tipo de activos, emisores/mercados (incluyendo emergentes sin limitación), divisas, sectores económicos, capitalización bursátil, duración media de la cartera de renta fija o rating de emisiones/emisores, incluyendo no calificados (pudiendo tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). 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 Compartimento 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	0,77	0,58	0,77	3,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,56	-0,47	-0,56	-0,44

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	378.867,98	399.015,34
Nº de Partícipes	41	42
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.365	8,8813
2020	3.492	8,7523
2019	4.396	10,3440
2018		

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,47	1,47	2,60	2,08	0,26	-15,39			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	27-01-2021	-1,58	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	01-03-2021	1,44	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,23	10,23	7,06	5,65	2,93	10,91			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,00	0,51	0,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,10	8,10	8,68	9,28	10,14	8,68			

(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.

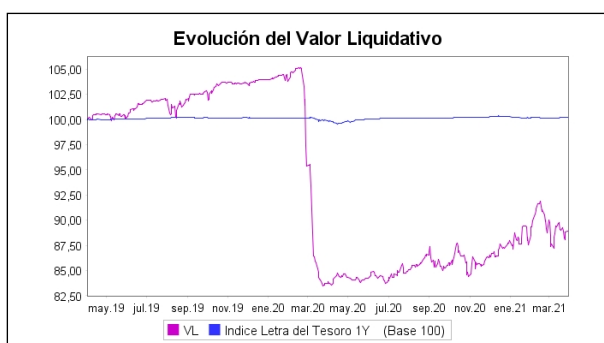
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,39	0,39	0,38	1,56	1,53		

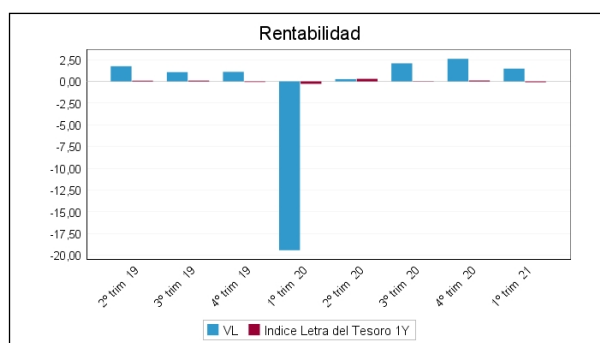
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	66.754	324	0,77
Renta Variable Mixta Euro	2.746	183	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	64.230	672	2,64
Renta Variable Euro	23.039	330	4,94
Renta Variable Internacional	360.611	6.740	5,46
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	39.997	363	0,26
Global	26.550	628	5,28
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	583.926	9.240	4,22

*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	3.031	90,07	2.868	82,13
* Cartera interior	191	5,68	150	4,30

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.839	84,37	2.715	77,75
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	3	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	351	10,43	533	15,26
(+/-) RESTO	-17	-0,51	91	2,61
TOTAL PATRIMONIO	3.365	100,00 %	3.492	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)	3.492	3.470	3.492	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,21	-1,92	-5,21	166,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,47	2,58	1,47	-44,10
(+) Rendimientos de gestión	1,91	3,03	1,91	-38,13
+ Intereses	0,08	0,08	0,08	-3,60
+ Dividendos	0,11	0,13	0,11	-15,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,40	0,15	-63,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,12	1,80	3,12	70,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,41	0,19	-1,41	-835,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	0,76	-0,17	-121,34
± Otros resultados	0,01	-0,34	0,01	-103,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-0,45	-0,09
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-3,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	-5,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,29
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	83,84
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-1.364,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	65,05
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.365	3.492	3.365	

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

3. Inversiones financieras

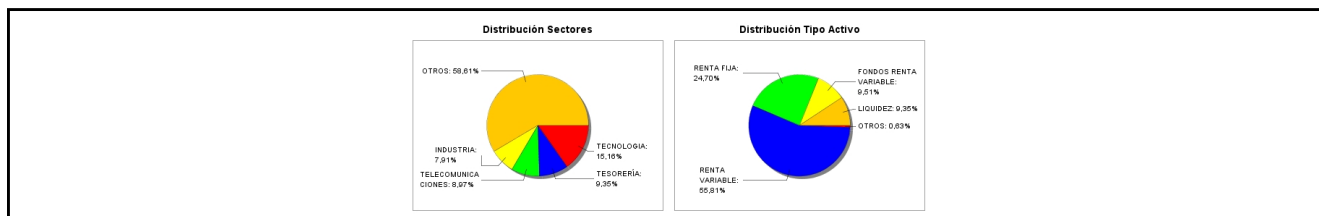
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	3,01	101	2,90
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	101	3,01	101	2,90
TOTAL RV COTIZADA	90	2,68	49	1,41
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	90	2,68	49	1,41
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	191	5,69	150	4,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	730	21,68	835	23,93
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	730	21,68	835	23,93
TOTAL RV COTIZADA	1.788	53,16	1.648	47,15
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	1.788	53,16	1.648	47,15
TOTAL IIC	320	9,51	249	7,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.838	84,35	2.732	78,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.029	90,04	2.882	82,51

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Nvidia Corp	V/ Opc. CALL Opción Call s/Nvidia Corp 670 04/21	55	Inversión
Total subyacente renta variable		55	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	1.147	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1147	
TOTAL OBLIGACIONES		1202	

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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 146 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 5579 miles de euros. De este volumen, 2302 corresponden a renta variable, 213 a operaciones sobre otras IIC 3063 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 163,84 % 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 0,05 % 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.

Los bancos centrales están jugando un importante papel en esta crisis, la rápida actuación de la Fed y los estímulos aprobados han mantenido las expectativas de los mercados en todo lo alto. Mientras no cambien las reglas del juego de repente, durante 2021 los mercados seguirán apostando por una mayor apertura de la economía, sobre todo en EEUU. Si bien es cierto que una de las preocupaciones que está emergiendo es la inflación y su subida por encima del objetivo de la Fed situado en el 2%. Hemos asistido a un repunte de la rentabilidad de los bonos, lógica consecuencia de algo bueno, la recuperación del ciclo económico expansivo y por tanto del crecimiento. El mercado ya se ha adaptado a ello a lo largo del mes de marzo y es probable que las bolsas sufran episodios de volatilidad, pero en el fondo no dificultarán su avance. La recuperación del ciclo económico expansivo, el impulso de los estímulos de la Administración Biden y la rápida mejora de los resultados empresariales pesarán mucho más.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos centrando la inversión de renta variable en Estados Unidos, sobre todo, diversificando entre valores tecnológicos, consumo y cíclicos. Se han realizado diversas coberturas parciales tanto en acciones europeas como americanas, así como con futuros sobre índices para en momentos puntuales reducir la exposición.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de 1,47 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,09%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre disminuyó en un 3,65% hasta 3.364.855 euros, y el número de partícipes disminuyó en 1 lo que supone un total de 41 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el Trimestre ha sido de 1,47%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,39% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,33% y la comisión de depósito un 0,02%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

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 -0,56%.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 1,91 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

La variación en Renta Fija han sido del 0,15 %, en Renta variable 3,12 %, depósitos 0 %, derivados -1,41 % e IIC -0,17 %.

La diferencia de 0,22 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados. El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del 1,47 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 2,64%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha realizado una rotación hacia valores cíclicos y de consumo en detrimento de valores tecnológicos, una apertura de la economía americana promovida por una vacunación masiva potencia una revalorización más rápida en estos valores. Por tanto nos hemos centrado en valores como Caterpillar; Fedex, Mastercard, General Electric, Verizon entre otros.

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.

Mantenemos inversiones en otras IIC en pequeños porcentajes que pasamos a reseñar:

LU1834769124 Robeco Global Consumer Trends Equities 1,72%

LU0266117414 Morgan Stanley US Growth Fund 2,04%

LU0823414635 BNP Energy Transition 1,68%

LU18612165103 BlackRock Global Next Generation 1,71%

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 Primer Trimestre supuso a un 12,3 % 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 asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 10,23%.

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 16,53%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 8,1 %.

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 repitiese 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.

La velocidad de vacunación para conseguir la ansiada inmunidad de rebaño, unido a las posibles tensiones inflacionistas centra la atención de los inversores.

Veremos volatilidad en las próximas semanas en los mercados. Para cubrir este potencial riesgo podríamos cubrir parte de la cartera de renta variable en el compartimento, intentando minimizar las posibles bajadas de rentabilidad en la medida de lo posible.

10. Detalle de inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0305198014 - RENTA FIJA Empr Naviera ElcaMO 5,50 2023-07-26	EUR	101	3,01	101	2,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	3,01	101	2,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	3,01	101	2,90
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		101	3,01	101	2,90
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	28	0,84	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	44	1,31	49	1,41
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	18	0,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		90	2,68	49	1,41
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		90	2,68	49	1,41
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		191	5,69	150	4,31
XS0916766057 - RENTA FIJA United Mexican State 2,75 2023-04-22	EUR	0	0,00	109	3,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	109	3,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2178832379 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,38 2023-07-07	EUR	107	3,19	107	3,06
FR0013298890 - RENTA FIJA Tikehau Capital 3,00 2023-11-27	EUR	108	3,20	106	3,05
FR0013281888 - OBLIGACION Valeo SA 0,38 2022-09-12	EUR	100	2,98	100	2,88
XS1186131717 - RENTA FIJA FCE Bank 1,13 2022-02-10	EUR	0	0,00	100	2,87
XS1792505197 - OBLIGACION GeneralMotorsFij 0,01 2022-03-26	EUR	0	0,00	99	2,84
XS1468525057 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,38 2024-01-16	EUR	214	6,36	213	6,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		530	15,73	726	20,80
XS1186131717 - RENTA FIJA FCE Bank 1,13 2022-02-10	EUR	101	2,99	0	0,00
XS1792505197 - OBLIGACION GeneralMotorsFij 0,02 2022-03-26	EUR	99	2,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	5,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		730	21,68	835	23,93
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		730	21,68	835	23,93
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	21	0,61
US8522341036 - ACCIONES Square Inc A	USD	19	0,58	0	0,00
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	30	0,90	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	35	1,05	215	6,16
US8725901040 - ACCIONES T-Mobile US	USD	37	1,11	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	41	1,23	38	1,10
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	38	1,09
US5950171042 - ACCIONES Microchip Technology	USD	26	0,79	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	50	1,49	45	1,28
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	44	1,32	44	1,27
US03027X1000 - ACCIONES American Tower Corp	USD	0	0,00	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES Power Integrations I	USD	32	0,96	32	0,90
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	27	0,79	30	0,85
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	0	0,00	35	1,01
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	36	1,07	36	1,04
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	54	1,61	54	1,54
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	30	0,90	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	47	1,40	21	0,61
US4612021034 - ACCIONES Intuit Inc	USD	26	0,78	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	32	0,94	29	0,82
NL000009165 - ACCIONES Heineken NV	EUR	26	0,78	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	32	0,95	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	41	1,17
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	46	1,35	43	1,22
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicroDevices	USD	27	0,80	30	0,86
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	60	1,79	91	2,61
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	34	1,01	35	0,99
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	65	1,94	57	1,63
US2855121099 - ACCIONES Electronic Arts	USD	23	0,69	35	1,01
US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale	USD	0	0,00	31	0,88
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	30	0,88	0	0,00
US31428X1063 - ACCIONES Fedex Corp	USD	36	1,08	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	22	0,65	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	20	0,60	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	28	0,83	26	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	30	0,88	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	47	1,39	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	42	1,24	22	0,62
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	23	0,69	24	0,68
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	35	1,03	23	0,65
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	57	1,70	53	1,51
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	11	0,34	12	0,36
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	36	1,07	54	1,54
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	53	1,57	25	0,71
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	83	2,48	87	2,49
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	27	0,81	33	0,93
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	24	0,67
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	47	1,40	44	1,27
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squi	USD	32	0,96	0	0,00
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	28	0,83	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	53	1,57	80	2,29
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	22	0,65	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	31	0,93	32	0,92
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	27	0,77
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	0	0,00	31	0,89
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	57	1,69	51	1,46
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	35	1,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.788	53,16	1.648	47,15
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		1.788	53,16	1.648	47,15
LU0823414635 - PARTICIPACIONES BNP Energy Transit-C	EUR	58	1,72	20	0,57
LU1861216510 - PARTICIPACIONES BGF Next Gen Tech	EUR	60	1,77	41	1,17
LU1834769124 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	59	1,74	60	1,72
LU0171310443 - PARTICIPACIONES BlackRock World Tech	EUR	0	0,00	37	1,06
US46137V3574 - PARTICIPACIONES ETF Invesco S&P Equa	USD	72	2,15	0	0,00
LU0266117414 - PARTICIPACIONES Morgan ST US Advanta	EUR	72	2,13	91	2,60
TOTAL IIC		320	9,51	249	7,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.838	84,35	2.732	78,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.029	90,04	2.882	82,51

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
MULTIADVISOR GESTION II/CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND
Fecha de registro: 07/10/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% 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, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados OCDE (incluido emergentes y entidades radicadas fuera del área euro sin limitación), sin que exista predeterminación alguna en cuanto a sectores económicos y/o capitalización bursátil.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores y mercados OCDE (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, el rating del Reino de España en cada momento

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 Compartimento 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	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,46	-0,44	-0,42

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.194.083,36	2.364.747,78
Nº de Partícipes	70	60
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,45	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	31.096	9,7355
2020	23.436	9,9105
2019	4.771	9,4510
2018		

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	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,77	-1,77	-1,17	5,54	5,24	4,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	25-02-2021	-1,15	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	02-02-2021	0,70	02-02-2021		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,10	7,10	7,09	6,73	7,22	8,68			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,00	0,51	0,41			
MSCI World Euro Total Return	14,10	14,10	13,21	13,71	27,06	28,93			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,62	4,62	4,94			4,94			

(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.

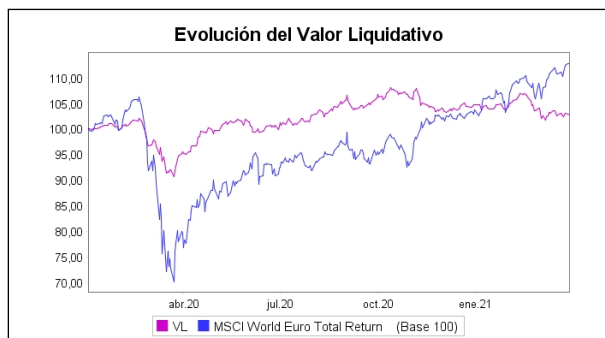
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,63	0,65	0,63	0,58	2,47	1,61		

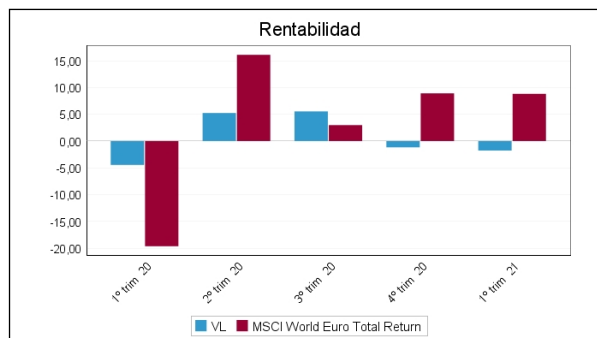
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	66.754	324	0,77
Renta Variable Mixta Euro	2.746	183	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	64.230	672	2,64
Renta Variable Euro	23.039	330	4,94
Renta Variable Internacional	360.611	6.740	5,46
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	39.997	363	0,26
Global	26.550	628	5,28
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	583.926	9.240	4,22

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.539	78,91	18.063	77,07
* Cartera interior	2.347	7,55	5.450	23,25
* Cartera exterior	22.192	71,37	12.613	53,82
* 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)	5.891	18,94	4.632	19,76
(+/-) RESTO	666	2,14	741	3,16
TOTAL PATRIMONIO	31.096	100,00 %	23.436	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)	23.436	17.269	23.436	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,52	32,51	27,52	29,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,77	-0,90	-1,77	197,65
(+) Rendimientos de gestión	-1,29	-0,42	-1,29	367,53
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	53,35
+ 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)	0,00	0,06	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,02	-5,24	-3,02	-12,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,75	4,77	1,75	-44,26
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,49	-0,48	51,14
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	49,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	49,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	35,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	239,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	9,54
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.096	23.436	31.096	

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

3. Inversiones financieras

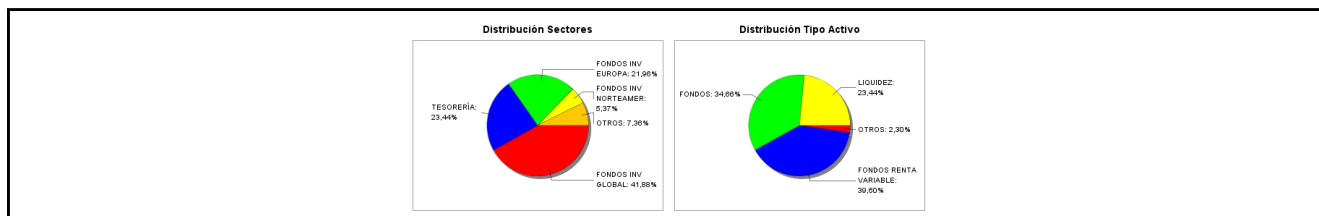
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.432	4,61	4.493	19,17
TOTAL RENTA FIJA	1.432	4,61	4.493	19,17
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	913	2,94	930	3,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.345	7,55	5.422	23,14
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	22.179	71,32	12.613	53,83
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.179	71,32	12.613	53,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.523	78,87	18.036	76,97

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 16/04/21	1.284	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/21	8.725	Inversión
Total subyacente renta variable		10009	
TOTAL OBLIGACIONES		10009	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 43,78 %, y del 22,31 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 158183 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 9065 miles de euros. De este volumen, 9029 a operaciones sobre otras IIC 36 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 30,48 % 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 0,04 % 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 mercado en el primer trimestre de 2021 ha contradicho la visión que teníamos y de la que informamos al final del 4T del 2020 respecto a nuestra prudencia acerca de su comportamiento. Si bien en el mes de Enero hubo dudas en todos los índices, las cuales estaban alineadas con nuestra percepción de las valoraciones y de la situación macro, sin embargo los meses de Febrero y Marzo han sido meses de un comportamiento excelente en los principales indicadores de renta variable. Ante estas situaciones, nuestra estrategia, siempre conservadora y con una vocación de preservación de capital, suele comportarse bien y recoger, buena parte de los beneficios de los mercados, pero insistimos, nunca asumiendo las volatilidades de éstos.

Sin embargo, la rotación de activos desde compañías de crecimiento hacia activos más de ciclo o sesgo value, ha afectado al comportamiento del fondo y a la diferencia en rentabilidad frente a los índices en los que debemos fijarnos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el mes de Enero incorporamos nuevos fondos de inversión en nuestra estructura larga de mercado, aprovechando la fuerte entrada de liquidez en el fondo que se produjo a finales de Diciembre y primeros de Enero.

Además, redujimos la parte corta en relación al total de la cartera y además, dentro de esa parte corta infraponderamos la relativa al Ibex y en favor de Eurostoxx.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN en euros (MSDEWIN), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de -1,77 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 8,81%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 32,68% hasta 31.095.948 euros, y el número de partícipes aumentó en 10 lo que supone un total de 70 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el Trimestre ha sido de -1,77%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,63% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,43% y la comisión de depósito un 0,02%.

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

El 0,46% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,17% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC.

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 -0,44%.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -1,29 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

La variación en Renta Fija han sido del 0 %, en Renta variable 0 %, depósitos 0 %, derivados -3,02 % e IIC 1,75 %. La diferencia de -0,02 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del -1,77 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5,46%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La parte larga de la cartera ha quedado compuesta por los siguientes fondos:

-MFS Meridian Funds - European Research Fund I1 EUR LU0219424131

-Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth Class I EUR Acc LU0260086037

-COMGEST GROWTH EUR SM COMPANIES I (EUR) IE00BHWQNP08?

-FUNDSMITH EQUITY FUND T (EUR) LU0690375182

-Robeco Global Consumer Trends Equities F € LU0871827464

-LU0308864965 MAINFIRST TOP IDEAS C

- MFS GLOBAL INTRINSIC HEDGE LU1914600652

- MFS GLOBAL NEW DISCOVERY FUND HEDGE LU2219429730

- Robeco BP Global Premium Equities IH EUR LU1549401112

-JM KAPITAL KAIROS, SICAV, S.A. ES0182836033

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.

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 Primer Trimestre supuso a un 43,07 % 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 asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 14,1 %.

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 16,53%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,62 %.

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 repitiese 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.

Para el segundo trimestre mantenemos nuestra prudencia respecto al desarrollo de la renta variable, e incluso más aun al desarrollo de estos activos que se encuentran ahora más cerca de sus valoraciones teóricas.

Como ya señalamos en nuestro informe de Marzo, seguimos pensando que la rotación de activos podría continuar temporalmente pero con menos impacto en las carteras más growth. Por eso no incrementamos la parte value de la cartera. No queremos ir detrás del mercado.

Y además, seguimos buscando fondos con buenos rating ESG que mejoren estos requerimientos en la globalidad del compartimento, al introducirlos en su cartera, pero sin que perjudique las rentabilidades potenciales de los clientes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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
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
ES0L02105077 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	4.493	19,17
ES0000012389 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,80 2021-04-06	EUR	1.432	4,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.432	4,61	4.493	19,17
TOTAL RENTA FIJA		1.432	4,61	4.493	19,17
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
ES0182836033 - PARTICIPACIONES JM Kapital Kairos Si	EUR	913	2,94	930	3,97
TOTAL IIC		913	2,94	930	3,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.345	7,55	5.422	23,14
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
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
LU0308864965 - PARTICIPACIONES Mainfirst Top Eur ID	EUR	1.572	5,06	0	0,00
LU2219429730 - PARTICIPACIONES MFS European Equity	EUR	1.087	3,50	0	0,00
LU1914600652 - PARTICIPACIONES MFS European Equity	EUR	1.079	3,47	0	0,00
IE00BDZQR684 - PARTICIPACIONES Comgest Growth Europ	EUR	3.052	9,82	1.450	6,19
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	3.152	10,13	2.744	11,71
LU0946223103 - PARTICIPACIONES Jupiter GL FD-Euro G	EUR	1.494	4,80	1.267	5,41
LU0219424131 - PARTICIPACIONES MFS European Equity	EUR	1.609	5,17	1.508	6,43
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	3.824	12,30	2.837	12,11
LU0871827464 - PARTICIPACIONES Robeco Rob GI Con Tr	EUR	3.639	11,70	2.807	11,98
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	1.670	5,37	0	0,00
TOTAL IIC		22.179	71,32	12.613	53,83
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.179	71,32	12.613	53,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.523	78,87	18.036	76,97

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.