

## CAIXABANK GESTION TOTAL, FI

Nº Registro CNMV: 2210

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/09/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

#### Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir en todos los mercados mundiales, con una exposición máxima del 50% en mercados emergentes del patrimonio del fondo. La inversión en renta fija podrá ser pública y/o privada y no se exigirá rating mínimo. La duración media de la cartera y exposición a los distintos activos se adaptará a las expectativas del Comité de Inversiones, con un máximo de duración de 10 años y un límite mínimo de 5 años negativos. Los títulos de renta variable no tendrán limitación de capitalización bursátil. No se establecen porcentajes máximos de exposición a renta fija, a renta variable ni a divisas distintas al euro.

Podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en gestión alternativa, en infraestructuras, un máximo del 10% en sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (REIT´s) y un máximo del 20% en materias primas, aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas.

Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo e incluyendo las del grupo de la Gestora.

Podrá invertir sin límite definido en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados que sean líquidos.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	3,05	0,26	3,05	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,03	-0,02	0,13

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	4.421.512,38	5.216.512,91	1.037	1.151	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PLATINUM	6.613.855,46	7.925.470,18	821	831	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	35.612,48	0,00	4	0	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	34.181	38.161	56.171	70.840
PLATINUM	EUR	80.166	90.545	94.702	92.980
CARTERA	EUR	369	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	7,7305	7,3155	7,3543	6,6772
PLATINUM	EUR	12,1209	11,4246	11,3793	10,2362
CARTERA	EUR	10,3494	0,0000	0,0000	0,0000

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,61	0,00	0,61	0,61	0,00	0,61	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,67	3,10	2,49						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	11-05-2021	-1,33	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	20-05-2021	1,50	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	7,21	5,98	8,30						
Ibex-35	15,26	14,01	16,52						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	7,17	4,72	9,04						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

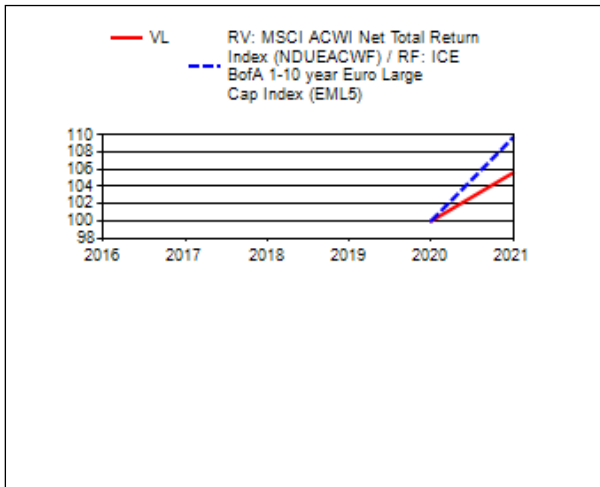
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,48	0,46	0,41	0,41	1,63	1,63	1,67	1,38

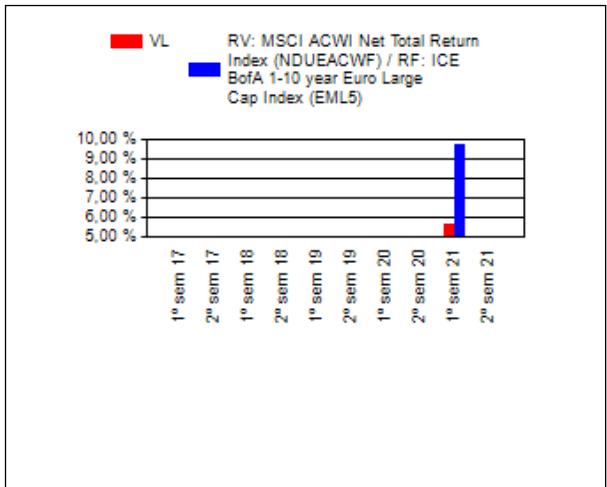
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 23/12/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLATINUM .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	6,09	3,31	2,69						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	11-05-2021	-1,32	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	20-05-2021	1,50	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,21	5,99	8,30						
Ibex-35	15,26	14,01	16,52						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	7,17	4,72	9,04						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

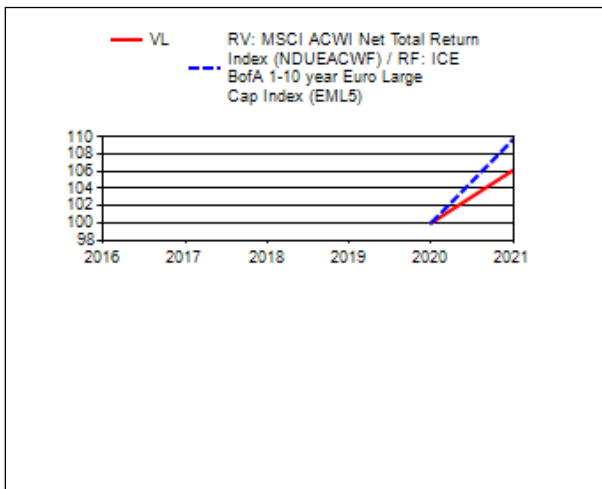
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,28	0,26	0,18	0,17	0,70	0,70	0,74	0,49

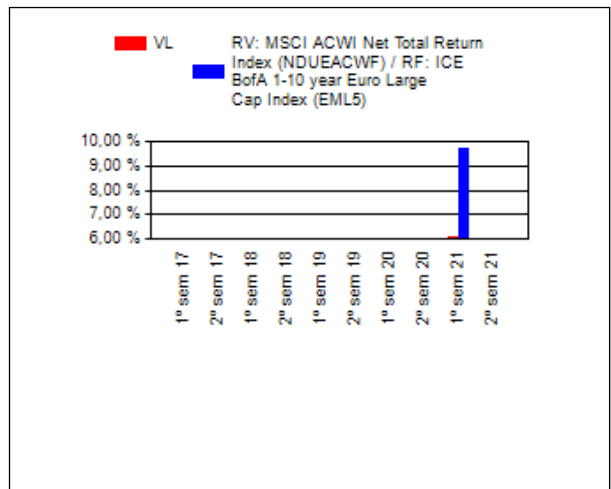
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 23/12/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .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	3,49	3,38	0,11						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	11-05-2021	-1,32	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	20-05-2021	1,50	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,86	5,99	7,67						
Ibex-35	15,26	14,01	16,52						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	7,17	4,72	9,04						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

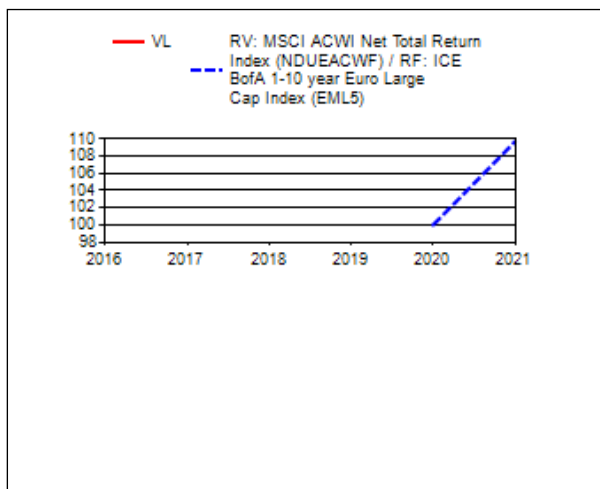


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,21	0,19	0,00		0,00			

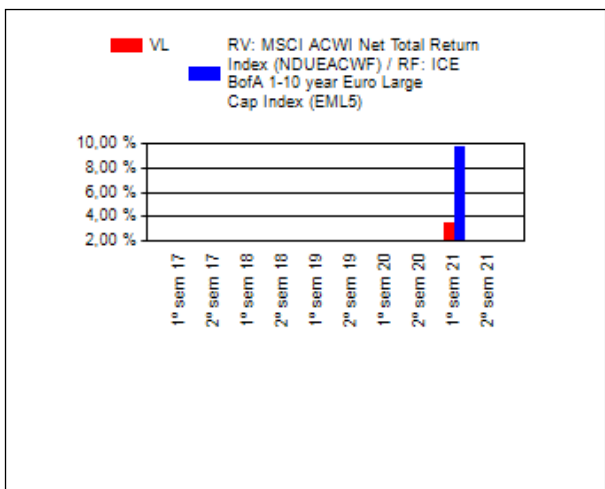
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 23/12/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de Gestión Pasiva	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que Replica un Índice	358.339	4.941	11,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.109	273	-0,45
Total fondos	50.630.059	4.477.913	4,90

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	110.478	96,31	106.516	82,76
* Cartera interior	10.125	8,83	52.058	40,45
* Cartera exterior	100.353	87,48	55.086	42,80
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-627	-0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.426	3,86	15.712	12,21
(+/-) RESTO	-189	-0,16	6.479	5,03
TOTAL PATRIMONIO	114.715	100,00 %	128.707	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	128.707	125.754	128.707	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,77	-8,44	-16,77	100,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,80	10,78	5,80	-146,37
(+) Rendimientos de gestión	6,20	11,23	6,20	-44,31
+ Intereses	0,21	0,12	0,21	76,01
+ Dividendos	0,01	0,14	0,01	-90,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	0,79	-0,25	-132,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,33	0,75	0,33	-55,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,96	9,88	1,96	-79,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,83	0,46	3,83	737,99
± Otros resultados	0,11	-0,91	0,11	-111,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,49	-0,41	-16,34
- Comisión de gestión	-0,35	-0,43	-0,35	-18,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,02	-47,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	3,68

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	47,93
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	6.020,51
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,01	-85,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,00	-99,90
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>114.715</b>	<b>128.707</b>	<b>114.715</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

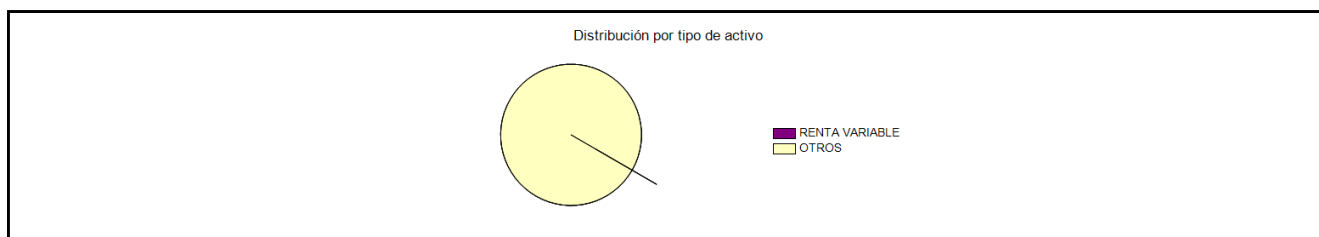
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			12.457	9,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	36.601	28,44
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	49.058	38,10
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	10.125	8,83		
TOTAL DEPÓSITOS			3.000	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.125	8,83	52.058	40,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			29.450	22,85
TOTAL RENTA FIJA			29.450	22,85
TOTAL RV COTIZADA			13.091	10,17
TOTAL RENTA VARIABLE			13.091	10,17
TOTAL IIC	100.353	87,49	12.409	9,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	100.353	87,49	54.950	42,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	110.478	96,32	107.008	83,10

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
BGF WRD HS I2	OTROS IIC LU217 8160680	337	Inversión
BMO RESP GLOBEQ	OTROS IIC LU203 2054061	8.033	Inversión
DNCA INV ALPHA	OTROS IIC LU190 8356857	1.121	Inversión
BGF-GBL ALL I2	OTROS IIC LU165 3088838	12.652	Inversión
ROBECO NWF I	OTROS IIC LU162 9880342	459	Inversión
BLACKROCK GL-I2	OTROS IIC LU138 2784764	1.574	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
JPM GLB INCOME	OTROS IIC LU111 1988298	12.087	Inversión
HEN GAR UK ARB	OTROS IIC LU096 6752916	2.178	Inversión
ROBECO EURO SUS	OTROS IIC LU050 3372780	1.058	Inversión
CAN LS CRED VCE	OTROS IIC FR00 11510031	2.285	Inversión
CLASE 90515	OTROS IIC ES01 10057025	2.300	Inversión
CLASE 90492	OTROS IIC ES01 05002044	6.800	Inversión
Total otros subyacentes		50882	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		50882	

#### 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.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 786.527,66 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 21.788.098,13 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 572.798.179,48 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,48 %.

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 63.115.502,98 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,27 %.

## 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.

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos Next Generation de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en

expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino..

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha sido adecuar su inversión a la nueva estructura de la cartera desde inversión directa en bonos, ETFs a invertir de forma mayoritaria en fondos de inversión. Se mantiene una inversión media

en renta fija del 25% incluyendo renta fija y privada con duración positiva. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU.

En cuanto a renta variable, se realiza gestión activa en los niveles de inversión, manteniendo desde el inicio del año una cartera diversificada geográficamente con una exposición ligeramente larga. por las mejores perspectivas macroeconómicas y el soporte de la política monetaria de los Bancos Centrales y del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos. Terminamos el periodo con una exposición sobreponderada en niveles del 67% % un nivel más cercano a la neutralidad y con mayor cautela de cara a la menor actividad de los próximos meses. No hay posiciones significativas en divisas y continuamos rotando las carteras hacia sesgos más cíclicos en línea con la rotación que estamos experimentando en el mercado y que creemos que continuará en los próximos meses. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la pandemia y el proceso de vacunación, los programas de estímulos fiscales en EE.UU, los datos macro, las valoraciones de los mercados y el mantenimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales

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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -11,46% (Platinum), -10,43%(Plus) y en la clase Cartera que se ha creado durante este periodo el patrimonio a fin de periodo asciende a 368.566 euros. El número de partícipes ha variado en un -1,20% (Platinum), -9,90%(Plus) y en la clase Cartera se mantienen a fin de periodo 4 partícipes. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,54%, 0,94% y 0,40% para las clases Platinum, Plus y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,26%. La rentabilidad del fondo ha sido del 6,09%, 5,67% y 3,49% en la clase Platinum, Plus y Cartera, inferior a la del índice de referencia: 50% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) + 10% Euro Short Term Rate (ESTRON) + 40% MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en 9,12%

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

La rentabilidad se sitúa por debajo de la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 9,163% y por encima de la rentabilidad media de la gestora (4,90%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos una cartera centrada en vencimientos medios. El nivel de duración se ha ido reduciendo desde el inicio de año hasta 0,56 a finales de semestre. Las políticas de endurecimiento han decepcionado algo los datos macro, con lo cual pasamos de aceleración a velocidad de crucero y puede que haya un cambio de tono en bancos centrales. Los mercados nos hacen estar más selectivos en la asunción de riesgo. En el segundo trimestre las acciones realizadas en el fondo han consistido en reducción de la duración para acabar el semestre en 0,56 con reducción de las posiciones de crédito, tanto en Europa como en EE.UU tomando beneficios de posiciones que han tenido muy buen comportamiento con unos niveles en los diferenciales de crédito ya muy ajustados, comprando renta fija corto plazo en deuda gubernamental de Alemania y EE.UU.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición y la composición sectorial global, iniciando el periodo con niveles de aproximadamente del 69% para ir reduciendo durante el segundo trimestre hasta niveles del 67%. Durante el periodo en la cartera europea, vendemos la totalidad de Threadneedle European Small Cap y tomamos posición en Amundi Value. con mayor exposición al sector financiero, telecomunicaciones, energía y materiales. El fondo JPM Japan Equity con un marcado estilo crecimiento se sustituye por Goldman Sachs Japan Portfolio, sin sesgo de estilo, que ofrece exposición a todo el rango de capitalización y que modula su peso en cartera en función del momento de mercado. Otro cambio que realizamos en cartera de inversión temática, es la salida del fondo Schroder ISF Global Climate Change centrado en industriales verdes que entraba en cartera en febrero y lo sustituimos por el fondo Pictet Clean Energy que



ofrece mayor exposición a compañías activas en el campo de las energías renovables, los recursos y las infraestructuras más limpias, los equipos y las tecnologías que ayudan a una transición baja en carbono, la generación, transmisión y distribución de energía más limpia y la eficiencia energética. Mantenemos la preferencia por los sectores de estilo value y durante el trimestre mes hemos realizado cambios en la cartera, reduciendo beta y manteniendo preferencia por renta variable europea, japonesa y emergente frente a norteamericana. En renta variable se reduce ligeramente el peso de fondos temáticos y con sesgo de calidad crecimiento incorporando sesgos de valor cíclico. entra en cartera el fondo Robeco Global Premiu y y Pictet Premium Brands

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 42,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,02%.

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. En relación con la emisión BN.PRIMA INMOBILIARIA 12% 25.09.99, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 96,32% del fondo, destacando entre ellas la posición en Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Fund, Robeco BP Global Premium Eq, Ninety One Global Multiasset Income Fund, Bmo Responsible Global Equity, Robeco Global Premiu y Pictet Premium Brands entre otras posiciones en fondos

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 7,21%, 7,21% y 7,30% para las clases platinum, plus y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 6,55% a la par que superior a la de la letra del tesoro.

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.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.020 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias

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 el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que e

ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ( reflación ). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno reflacionista . Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR			499	0,39
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR			428	0,33
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR			2.927	2,27
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR			624	0,49
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR			640	0,50
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR			172	0,13
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR			225	0,17
ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR			2.674	2,08
ES0001351396 - BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR			121	0,09
ES0000012801 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR			443	0,34
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR			225	0,17
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>				<b>8.978</b>	<b>6,96</b>
ES00000128X2 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR			151	0,12
ES0000101719 - BONOS MADRID .727 2021-05-19	EUR			377	0,29
ES00000128B8 - BONOS TESORO PUBLICO .75 2021-07-30	EUR			2.410	1,87
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>2.938</b>	<b>2,28</b>
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR			102	0,08
ES0224244089 - BONOS MAPFRE .4.375 2047-03-31	EUR			235	0,18
ES0378641312 - BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR			204	0,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>				<b>541</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				<b>12.457</b>	<b>9,66</b>
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .515 2021-06-15	EUR	0	0,00	36.601	28,44
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	<b>36.601</b>	<b>28,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	<b>49.058</b>	<b>38,10</b>
ES0155576038 - ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0105002044 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	6.802	5,93		
ES0110057025 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2.328	2,03		
ES0138045044 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	996	0,87		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>10.125</b>	<b>8,83</b>		
- DEPOSITO SABADELL .00001 2021-05-13	EUR			3.000	2,33
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>				<b>3.000</b>	<b>2,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>10.125</b>	<b>8,83</b>	<b>52.058</b>	<b>40,43</b>
DE0001102333 - BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR			276	0,21
DE0001102457 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR			204	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A1FAP5 - BONOS[AUSTRIA 1.2 2025-10-20	EUR			184	0,14
AT0000A1ZGE4 - BONOS[AUSTRIA 1.75 2028-02-20	EUR			242	0,19
BE0000328378 - BONOS[BELGIUM 2.25 2023-06-22	EUR			99	0,08
BE0000334434 - BONOS[BELGIUM 8 2025-06-22	EUR			512	0,40
BE0000341504 - BONOS[BELGIUM 8 2027-06-22	EUR			297	0,23
FR0011317783 - BONOS[FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR			449	0,35
FR0011486067 - BONOS[FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR			1.179	0,92
FR0011962398 - BONOS[FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR			341	0,26
FR0000571044 - BONOS[FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR			133	0,10
FI4000278551 - BONOS[FINLAND 5 2027-09-15	EUR			81	0,06
FR0013219177 - BONOS[FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR			102	0,08
FR0012938116 - BONOS[FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR			275	0,21
IE00B4S3JD47 - BONOS[EIRE 3.9 2023-03-20	EUR			86	0,07
IE00BDHPR44 - BONOS[EIRE 9 2028-05-15	EUR			79	0,06
IE00BV8C9418 - BONOS[EIRE 1 2026-05-15	EUR			88	0,07
IT0004644735 - BONOS[ITALY 4.5 2026-03-01	EUR			313	0,24
IT0005001547 - BONOS[ITALY 3.75 2024-09-01	EUR			278	0,22
IT0005090318 - BONOS[ITALY 1.5 2025-06-01	EUR			211	0,16
IT0005127086 - BONOS[ITALY 2 2025-12-01	EUR			543	0,42
IT0005215246 - BONOS[ITALY 6.5 2023-10-15	EUR			601	0,47
IT0005244782 - BONOS[ITALY 1.2 2022-04-01	EUR			971	0,75
IT0005340929 - BONOS[ITALY 2.8 2028-12-01	EUR			152	0,12
NL0000102317 - BONOS[HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR			116	0,09
NL0010733424 - BONOS[HOLLAND 2 2024-07-15	EUR			114	0,09
NL0011819040 - BONOS[HOLLAND 5 2026-07-15	EUR			87	0,07
NL0012171458 - BONOS[HOLLAND 7.5 2027-07-15	EUR			50	0,04
PTOTEKOE0011 - BONOS[PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR			311	0,24
PTOTEROE0014 - BONOS[PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR			137	0,11
PTOTEOE0018 - BONOS[PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR			131	0,10
IT0000366655 - BONOS[ITALY 9 2023-11-01	EUR			1.663	1,29
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>				<b>10.304</b>	<b>8,00</b>
FR0013157096 - BONOS[FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR			101	0,08
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>101</b>	<b>0,08</b>
BE6285457519 - BONOS[ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR			380	0,30
BE6320935271 - BONOS[ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR			252	0,20
DE000A169G15 - BONOS[DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR			211	0,16
DE000A2LQRS3 - BONOS[DEUTSCHE TELECOM 2.25 2039-03-29	EUR			128	0,10
DE000A2R6UF7 - BONOS[MERCEDES BENZ FJ 0.0001 2022-08-21	EUR			200	0,16
DE000A2YPPFA1 - BONOS[ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR			311	0,24
CH0314209351 - BONOS[UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR			269	0,21
CH0343366842 - BONOS[CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17	EUR			307	0,24
FR0012444750 - BONOS[CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR			227	0,18
FR0011697028 - BONOS[ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR			351	0,27
FR0011896513 - BONOS[GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR			350	0,27
FR0011225143 - BONOS[ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR			130	0,10
EU000A283859 - BONOS[EUROPEAN COMMUN 0.0001 2030-10-04	EUR			117	0,09
EU000A284451 - BONOS[EUROPEAN COMMUN 0.0001 2025-11-04	EUR			57	0,04
FR0013396520 - BONOS[ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR			233	0,18
FR0013397452 - BONOS[VINCI 1.625 2029-01-18	EUR			341	0,26
FR0013413887 - BONOS[ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR			106	0,08
FR0013444692 - BONOS[ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR			228	0,18
FR0013447877 - BONOS[ORANGE SA 1.75 2021-03-19	EUR			103	0,08
FR0013510179 - BONOS[GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR			222	0,17
FR00140003P3 - BONOS[BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR			101	0,08
FR00140005J1 - BONOS[BNP 3.75 2027-10-14	EUR			101	0,08
XS1708335978 - BONOS[VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR			132	0,10
XS1721422902 - BONOS[VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR			129	0,10
XS1756296965 - BONOS[TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR			113	0,09
XS1781401085 - BONOS[GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR			322	0,25
XS1795406575 - BONOS[TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR			102	0,08
XS1795406658 - BONOS[TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR			107	0,08
XS1843443786 - BONOS[ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR			120	0,09
XS1878191052 - BONOS[AMADEUS HOLDING 8.75 2023-09-18	EUR			408	0,32
XS1907120528 - BONOS[AT&T 1.8 2026-09-05	EUR			221	0,17
XS1907120791 - BONOS[AT&T 2.35 2029-09-05	EUR			233	0,18
XS1928480166 - BONOS[MEDIABANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR			143	0,11
XS1936784831 - BONOS[SANTANDER CB AS 8.75 2022-01-21	EUR			405	0,31
XS1951313680 - BONOS[IMPERIAL TOBACC 1.125 2023-08-14	EUR			155	0,12
XS1955169104 - BONOS[LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR			605	0,47
XS1968706108 - BONOS[CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR			222	0,17
XS1981823542 - BONOS[GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR			212	0,16
XS2013745703 - BONOS[BBVA 1 2026-06-21	EUR			211	0,16
XS2053052895 - BONOS[EDP FINANCE BV 3.75 2026-09-16	EUR			115	0,09
XS2055728054 - BONOS[BMW FINANCE NV 3.75 2027-09-24	EUR			103	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR			213	0,17
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR			328	0,25
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR			254	0,20
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR			453	0,35
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR			237	0,18
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S 952 2031-05-18	EUR			326	0,25
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE L 45 2025-05-19	EUR			109	0,08
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR			330	0,26
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR			167	0,13
XS2194370727 - BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR			106	0,08
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 75 2026-07-10	EUR			103	0,08
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR			126	0,10
XS2221845683 - BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR			208	0,16
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR			201	0,16
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR			111	0,09
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR			110	0,09
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR			360	0,28
XS1384064587 - BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR			228	0,18
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR			214	0,17
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR			521	0,40
XS0161488498 - BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR			190	0,15
XS0162513211 - BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR			249	0,19
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR			247	0,19
XS0925427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR			556	0,43
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR			116	0,09
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR			114	0,09
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR			109	0,08
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR			341	0,26
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR			225	0,17
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR			515	0,40
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR			113	0,09
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR			111	0,09
XS1529838085 - BONOS MORGANSTANLEY 1 2022-12-02	EUR			460	0,36
XS1554373834 - BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR			160	0,12
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR			297	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				17.289	13,40
XS1689234570 - BONOS BSAN -53367857 2021-03-29	EUR			1.209	0,94
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR			213	0,17
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2021-03-25	EUR			235	0,18
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM 625 2021-03-10	EUR			100	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				1.756	1,37
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				<b>29.450</b>	<b>22,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				<b>29.450</b>	<b>22,85</b>
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP			977	0,76
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP			809	0,63
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP			849	0,66
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP			836	0,65
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			852	0,66
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR			890	0,69
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR			872	0,68
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR			787	0,61
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			998	0,78
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR			897	0,70
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR			932	0,72
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR			861	0,67
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR			839	0,65
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF			863	0,67
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF			829	0,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				<b>13.091</b>	<b>10,17</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				<b>13.091</b>	<b>10,17</b>
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			651	0,51
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD			2.352	1,83
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			2.497	1,94
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES VANG SERIES PLC	EUR	16.286	14,20		
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			6.909	5,37
LU0217138485 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	3.019	2,63		
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	3.635	3,17		
LU0248177411 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	5.928	5,17		
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	4.459	3,89		
LU0314874719 - PARTICIPACIONES CANDRIAM QUANT/	EUR	3.454	3,01		
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	1.401	1,22		
LU0503372780 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	1.051	0,92		
LU0966752916 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	2.216	1,93		
LU1111988298 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVEST	EUR	12.528	10,92		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1365052627 - PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX	EUR	1.020	0,89		
LU1382784764 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	1.594	1,39		
LU1629880342 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	465	0,41		
LU1642889601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	305	0,27		
LU1653088838 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	13.556	11,82		
LU1739248950 - PARTICIPACIONES ELEVA	EUR	1.304	1,14		
LU1883315647 - PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	7.904	6,89		
LU1908356857 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	1.127	0,98		
LU2032054061 - PARTICIPACIONES F&C PORTFOLIOS	EUR	8.902	7,76		
LU2178160680 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	347	0,30		
LU2277564543 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR	7.564	6,59		
FR0011510031 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	2.288	1,99		
<b>TOTAL IIC</b>		100.353	87,49	12.409	9,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		100.353	87,49	54.950	42,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		110.478	96,32	107.008	83,10

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