

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o 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

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 FONDO

Fecha de registro: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética. La gestión toma como referencia el índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,11	0,27	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,36	-0,29	0,71

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		
ESTÁNDAR	8.827.554,27	8.480.508,44	3.606	3.519	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
EXTRA	3.707.381,12	3.847.358,11	72	74	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	877.669,65	701.491,61	24	16	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ESTÁNDAR	EUR	74.278	65.794	63.833	59.059
EXTRA	EUR	23.390	22.128		
CARTERA	EUR	5.491	3.278		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ESTÁNDAR	EUR	8,4144	8,5161	7,6526	8,1073
EXTRA	EUR	6,3090	6,3657		
CARTERA	EUR	6,2567	6,2857		

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,36	0,00	0,36	1,08	0,00	1,08	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-1,19	0,72	7,64	-8,86	1,74				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	21-09-2020	-4,39	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	02-07-2020	3,04	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,93	6,72	9,73	16,89	4,02				
Ibex-35	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88				
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37				
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	11,62	6,66	9,38	16,52	4,65				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,64	5,64	5,72						

(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.

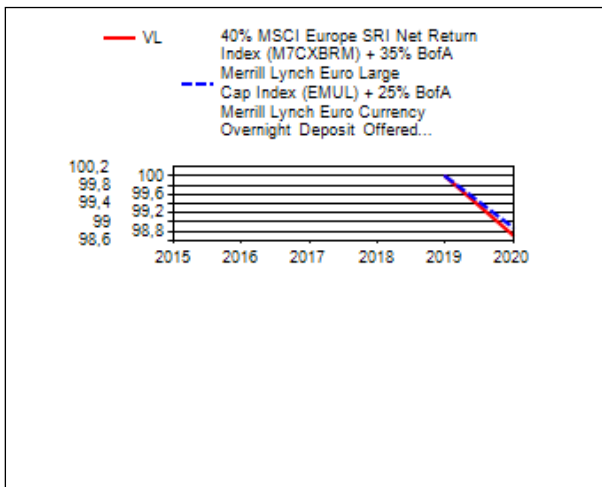
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,40	0,40	0,40	0,41	1,62			

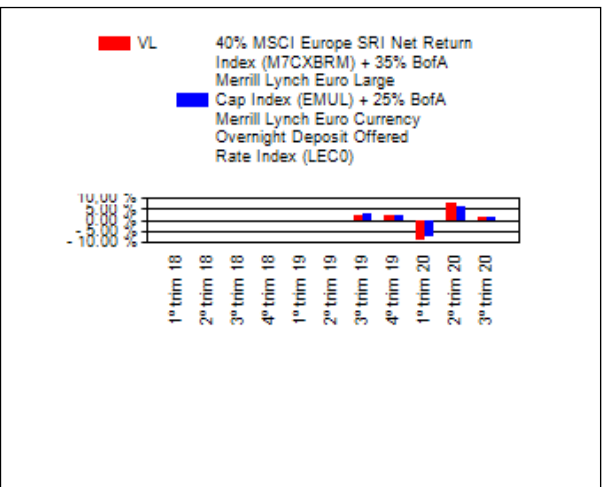
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 10/05/2019 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 EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-0,89	0,82	7,75	-8,77	1,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	21-09-2020	-4,38	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	02-07-2020	3,04	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,94	6,72	9,74	16,89	4,02				
Ibex-35	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88				
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37				
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	11,62	6,66	9,38	16,52	4,65				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,60	5,60	5,68						

(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.

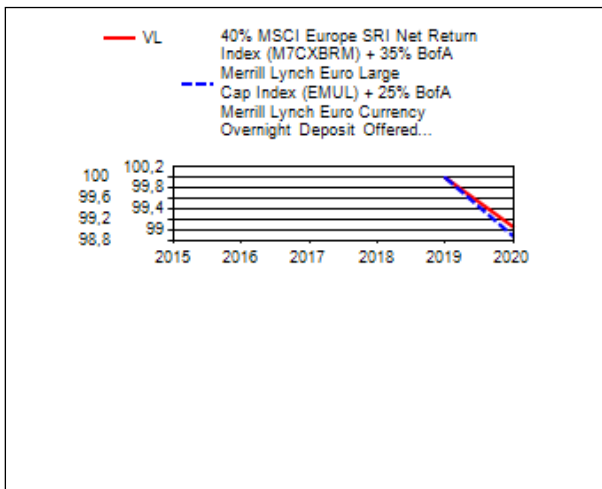
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,30	0,30	0,30	0,31	0,71			

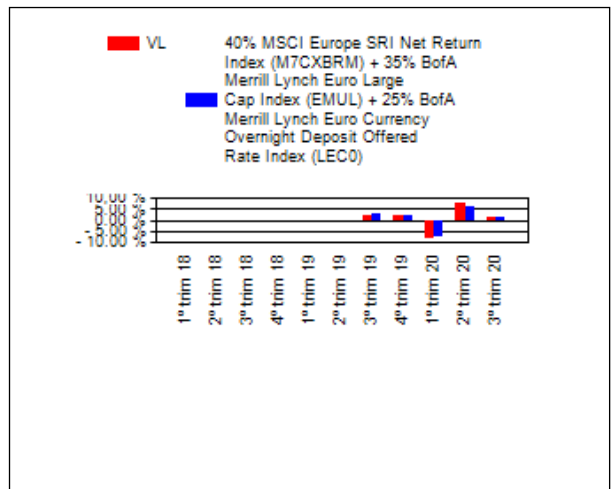
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 10/05/2019 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 2020	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	-0,46	0,97	7,91	-8,64	1,99				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	21-09-2020	-4,38	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	02-07-2020	3,04	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,94	6,72	9,74	16,90	4,02				
Ibex-35	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88				
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37				
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	11,62	6,66	9,38	16,52	4,65				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,56	5,56	5,63						

(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.

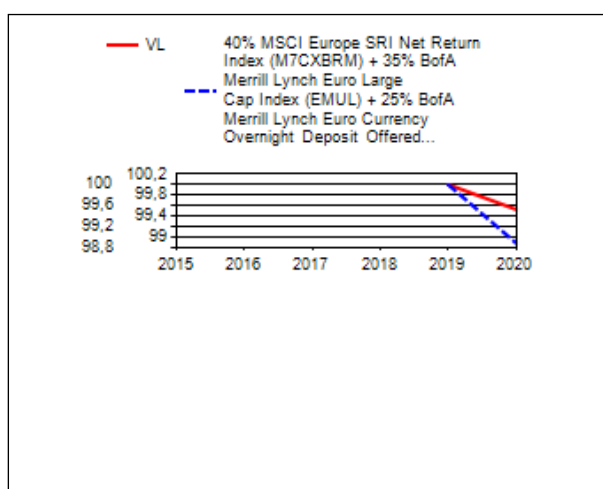
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,15	0,15	0,16	0,16	0,37			

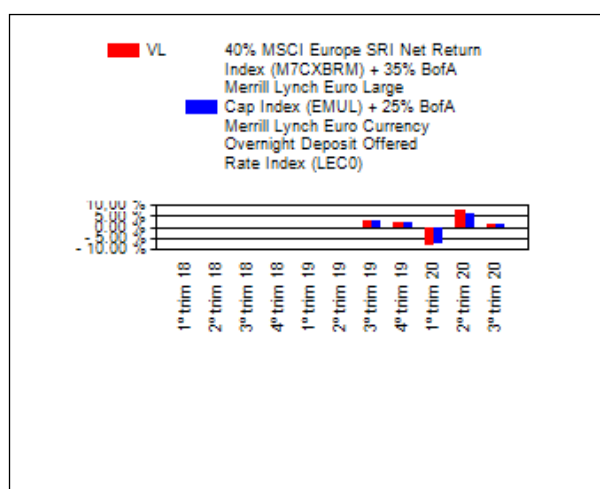
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 10/05/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	11.576.117	1.048.849	1,04
Renta Fija Internacional	1.701.527	385.906	-2,31
Renta Fija Mixta Euro	2.766.537	82.901	0,69
Renta Fija Mixta Internacional	60.487	631	2,82
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.178.571	77.376	2,40
Renta Variable Euro	275.918	41.524	-6,25
Renta Variable Internacional	10.031.937	1.409.165	2,48
IIC de Gestión Pasiva	3.458.755	121.200	-0,19
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.712.653	285.678	1,70

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	5.739.611	170.585	3,44
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	4.007.044	98.958	0,11
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.502.461	326.650	0,20
IIC que Replica un Índice	301.835	5.308	-3,82
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.317	327	-0,24
Total fondos	46.320.772	4.055.058	1,30

*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	91.616	88,81	88.157	88,81
* Cartera interior	6.097	5,91	6.244	6,29
* Cartera exterior	85.864	83,23	82.372	82,98
* Intereses de la cartera de inversión	-346	-0,34	-459	-0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.341	10,99	10.114	10,19
(+/-) RESTO	203	0,20	999	1,01
TOTAL PATRIMONIO	103.159	100,00 %	99.270	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	99.270	87.580	91.201	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,08	5,13	13,75	-34,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	7,31	-1,36	107.652,64
(+) Rendimientos de gestión	1,09	7,71	-0,18	-84,52
+ Intereses	0,06	0,17	0,57	-60,74
+ Dividendos	0,14	0,35	0,81	-57,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,64	1,51	-0,29	-53,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	5,16	-1,73	-96,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,16	0,50	-94,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,39	0,07	-48,95
± Otros resultados	-0,08	-0,03	-0,10	218,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,39	-1,19	3,82
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,98	10,26
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	9,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	10,77

	% 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	-6,80
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,09	-68,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	107.733,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	107.733,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	103.159	99.270	103.159	

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

3. Inversiones financieras

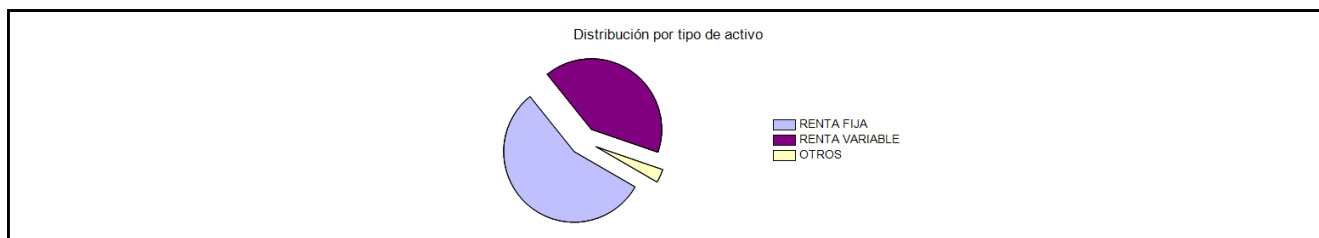
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.562	4,42	4.477	4,50
TOTAL RENTA FIJA	4.562	4,42	4.477	4,50
TOTAL RV COTIZADA	1.534	1,49	1.766	1,78
TOTAL RENTA VARIABLE	1.534	1,49	1.766	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.097	5,91	6.244	6,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.831	45,39	44.744	45,05
TOTAL RENTA FIJA	46.831	45,39	44.744	45,05
TOTAL RV COTIZADA	36.197	35,06	34.884	35,12
TOTAL RENTA VARIABLE	36.197	35,06	34.884	35,12
TOTAL IIC	2.837	2,75	2.745	2,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	85.865	83,20	82.372	82,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	91.962	89,11	88.616	89,21

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
B GALICIA 0727	CONTADO B GALICIA 0727 FISICA	984	Inversión
B CCTS 0622	CONTADO B CCTS 0622 FISICA	654	Inversión
B BUONI 011226	CONTADO B BUONI 011226 FISICA	317	Inversión
B BTPS 0525	CONTADO B BTPS 0525 FISICA	319	Inversión
Total subyacente renta fija		2274	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		2274	

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 232.819,49 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.481.985,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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 152,07 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el tercer trimestre hemos visto el segundo capítulo de la crisis provocada por la Covid 19. En él hemos visto culminar el soporte de Bancos Centrales y Gobiernos, datos económicos que sorprendían al alza por la resiliencia mostrada frente al entorno, el virus que ha seguido presente y las distintas noticias sobre tratamientos y vacunas. En este entorno, en líneas generales los mercados financieros registraban un comportamiento positivo.

En Europa el ECB mantenía sus programas de apoyo para garantizar la correcta transmisión de las políticas monetarias y la circulación del dinero. El programa de emergencia (PEPP) dotado con 1.350 millones de Euros ha mantenido el ritmo de compras durante el trimestre y comenzó el nuevo programa TLTRO III para dar facilidades a las entidades financieras con el objetivo de mejorar el crédito bancario al sector privado de la zona euro, consumido especialmente por la banca italiana. Este apoyo con medidas no convencionales que se suman a un entorno de tipos expansivo, es compartido por los distintos bancos centrales de los países desarrollados. En EEUU, la FED además de los programas ya iniciados en el anterior trimestre y la bajada de su tipo oficial de interés, anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo períodos con una inflación superior a este nivel y por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

La política fiscal en Europa ha dado un paso relevante hacia una mejor integración en la zona Euro: el 17 de Julio el Consejo Europeo aprobó la propuesta de la Comisión de crear un Fondo de Recuperación de 750.000 millones de euros construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona, es decir soportado por los Estados miembros de la zona Euro de manera conjunta. Los fondos se distribuirán en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. En el otro lado del Atlántico, en EEUU venció el programa de ayudas al desempleo (CARES) el 31 de Julio y Demócratas y Republicanos eran incapaces de alcanzar un acuerdo para aprobar su extensión. En agosto Trump anunció acciones ejecutivas para contrarrestar la ausencia de la ayuda, en un proceso administrativo complicado que no fue suficientemente efectivo para lograr paliar el vencimiento de CARES. A lo largo del último mes del trimestre, las inminentes elecciones no facilitaban que ambos partidos lograsen alcanzar un acuerdo.

Durante los meses de verano el virus generaba los coletazos de la denominada primera ola en los Estados del Sur de EEUU. En Europa las restricciones de la movilidad se levantaban de manera gradual y permitían una recuperación de la actividad económica. El número de tests ha seguido creciendo con un patrón de comportamiento distinto ya que tenía una menor incidencia en el número de ingresos en hospitales y defunciones. Los procesos de investigación y aprobación de vacunas continuaron durante el trimestre, acaparando la atención de los mercados con especial sensibilidad ante los distintos avances o retrocesos. Es destacable la evolución de los contagios en Asia que ha permitido recuperar la actividad a un ritmo más decidido.

El soporte de los bancos centrales y la mejora de la percepción del riesgo ante la evolución de la crisis han llevado al mercado de renta fija a cerrar el trimestre con un comportamiento, en líneas generales, positivo. La curva de tipos base en Europa (países Core) se desplazaba hacia abajo ayudada por unos tipos cortos anclados y falta de perspectivas claras de un entorno de reflación. La periferia europea, alimentada por el progreso fiscal y el soporte monetario reducía con contundencia la prima de riesgo, estrechando los diferenciales. El papel corporativo europeo avanzaba, recogiendo la mejora del entorno económico y contando con el soporte del Banco Central Europeo, alcanzaba cotas cercanas a las vividas con anterioridad a la crisis y un grado de liquidez mejorando de manera consistente. El papel de peor calidad, High Yield, acompañaba este movimiento positivo recogiendo la mayor confianza en el entorno económico. Fuera de Europa, en EEUU escaso movimiento del mercado soberano con las curvas tomando una ligera pendiente y los bonos corporativos

estrechando diferenciales. La renta fija emergente siguió el impulso del trimestre anterior, favorecido por un mejor entorno de las condiciones financieras a nivel global.

El entorno favorecía y sesgaba a los mercados de renta variable. La expectativa de un entorno de tipos y crecimientos bajos favorecía a las compañías de crecimiento - empresas en fase de expansión, como el sector tecnológico - que seguían aumentando su diferencia frente al sesgo de valor representado por sectores consolidados, con menores crecimientos en ventas como el sector energético o financiero. Asimismo, la crisis impulsaba a los sectores vinculados con la cuarta revolución industrial y con el movimiento global verde. La temporada de presentación de resultados se saldó con un balance positivo en términos relativos a las expectativas. La elevada divergencia sectorial ha favorecido a sectores como el tecnológico, servicios de comunicación on-line o de salud, protagonizando una relevante concentración del resultado en un escaso número de títulos, frente al de bancos o de energía. Estos factores impactaban en el comportamiento geográfico: EEUU y los mercados emergentes, encabezados por Asia, registraban fuertes ganancias en el trimestre, frente a un resultado algo menor en Japón y más modesto en Europa, impactada por su composición sectorial, la menor velocidad en la reactivación económica y una divisa que se apreciaba frente al dólar americano. Es destacable el mal comportamiento del mercado español e inglés en el trimestre, el primero impactado por los sesgos de su composición, por el relevante impacto económico de las consecuencias de la crisis del coronavirus y el segundo, además, por la incertidumbre en el proceso del Brexit que volvía a hacer ruido en septiembre.

El dólar americano se depreciaba contra las divisas de los países desarrollados, continuando el movimiento iniciado a finales del trimestre anterior. A medida que los peores momentos de la crisis quedaban atrás, el dólar dejaba de ser moneda refugio y se depreciaba: el diferencial de tipos y política monetaria tienen un peor relativo respecto a las demás economías (previo a la crisis) y el período electoral incorpora una incertidumbre añadida. El Euro, recogía el menor riesgo de integración en la zona y se apreciaba contra la divisa americana, divisas emergentes y ligeramente frente al Yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha mantenido el porcentaje invertido en renta variable en torno al 40%. La duración se ha ido subiendo progresivamente hasta un 1,84 al final del periodo.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crncy (Leco)

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 4,84% (Estándar), -2,85%(Extra) y 26,33% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un 2,47% (Estándar), -2,70%(Extra) y 50,00% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,40%, 0,30% y [CLASE 90651] para las clases Estándar, Extra y Cartera. Los gastos indirectos han sido de 0,37%. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,72%, 0,82% y 0,97% en la clase Estándar, Extra y Cartera, similar a la del índice de referencia de 0,78%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 2,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos mantenido un nivel de inversión en renta variable en torno al 40%, pero con cambios en el porcentaje invertido en algunos sectores. Se ha recogido beneficios del sector de la tecnología, que se han invertido principalmente en el sector del consumo. En renta fija se ha subido la duración, desde 1,49 hasta 1,84, con la compra de activos de crédito en el mercado primario, así como con la sustitución de bonos del tesoro italiano con rentabilidades negativas, por otros de duración mayor y rentabilidades positivas.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos y acciones, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo en el periodo.

Los activos que han aportado una rentabilidad más positiva en el periodo han sido el crédito en euros y la renta variable en coronas danesas. Por el lado negativo, ha contribuido negativamente a la rentabilidad la renta variable en libras. Por nombres individuales destaca la contribución positiva de las acciones de Vestas.

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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,41%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 11,93%, 11,94% y 11,94% para las clases estándar, extra y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 11,62% y 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 2.018 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias Fundación Alboan (2.895,59 euros), Caritas Española (11.141,45 euros), Cruz Roja Española (5.293,61 euros), Fundación Entreculturas (2.837,75 euros), Fed. Española de Esclerosis (3.685,95 euros), Fund. Intermon Oxfam (209.884,80 euros) y Médicos Sin Fronteras (10.552,61 euros). Total donado: 246.291,76 euros.

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.

Para el último trimestre del año, esperamos que el entorno de mayor incertidumbre se mantenga y, por tanto, una volatilidad estructural en el mercado superior a la registrada antes de la crisis del presente año. El tiempo irá gradualmente dando respuestas y clarificando alguno de los aspectos que generan inestabilidad como las elecciones en EEUU, el progreso de las vacunas, la crudeza de la segunda ola en términos sanitarios o el Brexit. Entendemos que alguno de estos aspectos ralentizará el fuerte crecimiento registrado el trimestre anterior. Sin embargo, la confirmación de los Bancos Centrales manteniendo o extendiendo los programas de ayuda y la confirmación por parte de los distintos gobiernos en el detalle de las ayudas fiscales, con especial foco en EEUU y la zona Euro, deberían permitir a los mercados gradualmente enfocarse en la consolidación a medio plazo de la recuperación económica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	571	0,55	566	0,57
ES00000128D4 - BONOS TESORO PUBLICO 3 2021-11-30	EUR	1.009	0,98	1.002	1,01
ES0000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	416	0,40	410	0,41
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			398	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.995	1,93	2.376	2,39
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	400	0,39		
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR	836	0,81	805	0,81
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	784	0,76	757	0,76
ES0224244071 - BONOS MAPFRE 1.625 2026-05-19	EUR	548	0,53	539	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.567	2,49	2.101	2,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.562	4,42	4.477	4,50
TOTAL RENTA FIJA		4.562	4,42	4.477	4,50
ES011390QJ37 - ACCIONES BSAN	EUR	348	0,34	473	0,48
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	866	0,84	858	0,86
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	320	0,31	435	0,44
TOTAL RV COTIZADA		1.534	1,49	1.766	1,78
TOTAL RENTA VARIABLE		1.534	1,49	1.766	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.097	5,91	6.244	6,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004356843 - BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	1.133	1,10	1.126	1,13
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR			1.727	1,74
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	0	0,00	1.432	1,44
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	1.362	1,32	1.349	1,36
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	1.301	1,26	1.281	1,29
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	428	0,41	421	0,42
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR			1.662	1,67
IT0005188120 - BONOS ITALY 1 2022-05-15	EUR	654	0,63	646	0,65
IT0005210650 - BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	2.102	2,04		
IT0005274805 - BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	2.315	2,24		
IT0005327306 - BONOS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	1.909	1,85	1.042	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.203	10,85	10.686	10,75
IT0005104473 - BONOS ITALY -183 2020-12-15	EUR	656	0,64	1.156	1,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		656	0,64	1.156	1,16
US05581LAB53 - BONOS BNP 3.8 2024-01-10	USD	278	0,27	290	0,29
USY4841LGS44 - CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F 3 2022-10-31	USD	899	0,87	937	0,94
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR	519	0,50	516	0,52
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	230	0,22	225	0,23
XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2020-12-12	EUR			389	0,39
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	450	0,44	441	0,44
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	110	0,11	109	0,11
XS1191320297 - BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18	EUR	312	0,30	304	0,31
XS1317439559 - BONOS NORDBANKEN ABP 1.875 2025-11-10	EUR	311	0,30	310	0,31
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR	519	0,50	506	0,51
FR0013517307 - BONOS ICM AREKA 1.25 2029-08-11	EUR	516	0,50	500	0,50
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 1.25 2029-09-16	EUR	298	0,29		
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2021-04-06	EUR	720	0,70	706	0,71
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1.413 2022-06-08	EUR	409	0,40	403	0,41
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	1.041	1,01	1.007	1,01
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	371	0,36	363	0,37
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4.375 2021-03-15	EUR	956	0,93	935	0,94
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	307	0,30	301	0,30
XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.125 2025-04-23	EUR	751	0,73	723	0,73
XS2168285000 - BONOS RABOBANK 8.75 2028-05-05	EUR	622	0,60	609	0,61
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	138	0,13	132	0,13
FR0012949949 - BONOS ACCOR 2.375 2023-09-17	EUR	0	0,00	304	0,31
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2028-05-19	EUR	210	0,20	207	0,21
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	102	0,10	102	0,10
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ 3.375 2021-09-18	EUR	994	0,96	976	0,98
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GR BK AKT 8.75 2027-05-13	EUR	732	0,71	721	0,73
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.625 2031-09-08	EUR	202	0,20		
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR	209	0,20	207	0,21
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1.375 2026-05-12	EUR	540	0,52	529	0,53
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24	EUR	543	0,53	528	0,53
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	533	0,52	527	0,53
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1 2026-05-04	EUR	334	0,32	327	0,33
XS1401331753 - BONOS CARREFOUR 7.5 2024-04-26	EUR	392	0,38	388	0,39
XS1426039696 - BONOS UNICREDIT SPA 4.375 2021-01-04	EUR	418	0,41	408	0,41
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR	513	0,50	501	0,50
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2021-05-05	EUR	210	0,20	207	0,21
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	1.465	1,42	1.431	1,44
XS2176715584 - BONOS SAP 1.25 2026-05-18	EUR	808	0,78	802	0,81
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 1.25 2027-05-19	EUR	1.114	1,08	1.108	1,12
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	836	0,81	819	0,83
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 7.5 2026-07-10	EUR	507	0,49		
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	841	0,82		
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL 1.25 2028-09-28	EUR	614	0,60		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.875	21,21	19.797	19,93
US24422EUV90 - BONOS JOHN DEERE CAPI 2.3 2021-06-07	USD	434	0,42	454	0,46
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	209	0,20	206	0,21
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	495	0,48	495	0,50
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2021-02-26	EUR	0	0,00	103	0,10
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2021-05-26	EUR	1.439	1,40	1.419	1,43
XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2020-10-28	EUR	555	0,54	555	0,56
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL -48 2020-12-07	EUR	499	0,48	493	0,50
XS1788584321 - BONOS BBVA -487 2020-12-09	EUR	1.497	1,45	1.478	1,49
XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH -493 2020-12-28	EUR	887	0,86	878	0,88
XS1801906279 - BONOS MIZUHO -433 2020-10-12	EUR	602	0,58	596	0,60
XS1907118464 - BONOS AT&T -478 2020-12-04	EUR	968	0,94	955	0,96
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -449 2020-10-19	EUR	936	0,91	927	0,93
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -463 2020-11-04	EUR	344	0,33	343	0,35
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -474 2020-11-09	EUR	1.006	0,97	1.001	1,01
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -482 2020-11-18	EUR	708	0,69	702	0,71
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -491 2020-11-23	EUR	805	0,78	796	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA -467 2020-11-09	EUR	604	0,59	603	0,61
XS1584041252 - BONOS BNP -504 2020-12-22	EUR	406	0,39	403	0,41
BE0002281500 - BONOS KBC -491 2020-11-24	EUR	702	0,68	697	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.096	12,69	13.105	13,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.831	45,39	44.744	45,05
TOTAL RENTA FIJA		46.831	45,39	44.744	45,05
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	960	0,93	969	0,98
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	4	0,00	4	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	629	0,61	789	0,79
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	169	0,16	150	0,15
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP	84	0,08	196	0,20
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	601	0,58	545	0,55
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.057	1,02	1.002	1,01
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	981	0,95	987	0,99
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.929	1,87	1.986	2,00
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	349	0,34	352	0,35
FR0000120578 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.536	1,49	1.632	1,64
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.171	1,13	1.381	1,39
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNE	EUR	823	0,80	508	0,51
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	530	0,51	316	0,32
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	713	0,69	663	0,67
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	595	0,58	571	0,58
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	932	0,90	908	0,91
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	419	0,41	500	0,50
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	674	0,65	725	0,73
DE0006969603 - ACCIONES PUMA	EUR	384	0,37		
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	1.580	1,53	1.479	1,49
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.823	1,77	1.770	1,78
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	990	0,96	1.173	1,18
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY	EUR	194	0,19		
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	919	0,89	800	0,81
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	442	0,43	437	0,44
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	895	0,87	968	0,98
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	1.566	1,52	1.436	1,45
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.631	2,55	2.733	2,75
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	322	0,31	330	0,33
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	1.065	1,03	698	0,70
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENER	DKK	764	0,74	668	0,67
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	3.130	3,03	2.826	2,85
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	3.180	3,08	3.350	3,37
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	1.110	1,08	1.021	1,03
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.046	1,01	1.013	1,02
TOTAL RV COTIZADA		36.197	35,06	34.884	35,12
TOTAL RENTA VARIABLE		36.197	35,06	34.884	35,12
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	2.423	2,35	2.257	2,27
LU1048313891 - ETF UBS ETF	EUR	414	0,40	488	0,49
TOTAL IIC		2.837	2,75	2.745	2,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		85.865	83,20	82.372	82,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		91.962	89,11	88.616	89,21

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