

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.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: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 5 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

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	0,26	0,02	0,54	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,41	-0,28	0,29

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	26.570.461,10	24.574.663,62
Nº de Partícipes	10.751	9.746
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	208.700	7,8546
2019	133.529	7,8522
2018	18.328	6,9816
2017	22.206	7,4095

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,03	3,45	9,24	-11,49	1,63	12,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	03-09-2020	-4,62	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	02-09-2020	2,56	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	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,14	6,75	11,69	18,19	3,85	4,39			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38	0,25			
0,40 DJSITRD+0,60 ER01	11,46	5,35	8,76	16,88	4,14	4,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,75	6,75	7,19	7,12	3,67	3,67			

(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	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,42	0,41	0,41	0,42	1,67	1,92	1,93	1,93

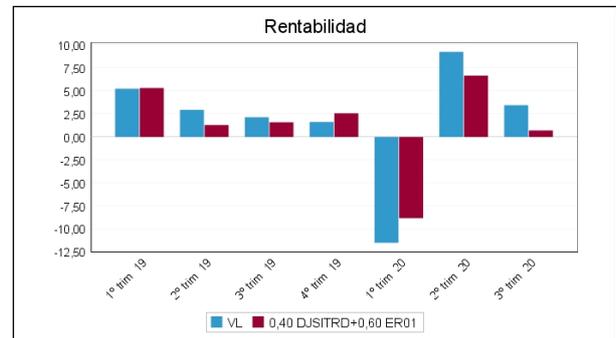
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 8.11.18, el fondo ha modificado su vocación inversora, política de inversión y benchmark de referencia. "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	5.686.458	165.444	1,18
Renta Fija Internacional	974.630	85.305	-1,06
Renta Fija Mixta Euro	1.549.034	73.401	0,85
Renta Fija Mixta Internacional	2.611.599	57.406	1,23
Renta Variable Mixta Euro	196.718	9.863	0,32
Renta Variable Mixta Internacional	593.286	20.570	2,19
Renta Variable Euro	43.999	3.746	-6,63
Renta Variable Internacional	2.746.260	256.857	2,19
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	793.046	26.862	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	92.504	5.486	0,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.483.446	50.009	0,87
Global	105.818	17.698	-0,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	16.876.800	772.647	1,14

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	198.943	95,32	165.776	88,85
* Cartera interior	7.714	3,70	9.557	5,12
* Cartera exterior	191.157	91,59	156.132	83,68
* Intereses de la cartera de inversión	71	0,03	86	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.243	4,43	19.589	10,50
(+/-) RESTO	515	0,25	1.219	0,65
TOTAL PATRIMONIO	208.700	100,00 %	186.583	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	186.583	160.553	133.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,87	6,38	42,69	41,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,31	8,67	-0,48	-56,39
(+) Rendimientos de gestión	3,73	9,12	0,82	-53,16
+ Intereses	0,06	0,05	0,17	22,56
+ Dividendos	0,19	0,46	0,76	-53,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,77	2,13	-0,26	-58,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,57	5,93	0,37	-50,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,49	-0,18	-90,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,05	-0,06	113,29
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-1.365,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,45	-1,30	9,56
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	15,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	15,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-19,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-63,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	208.700	186.583	208.700	

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

3. Inversiones financieras

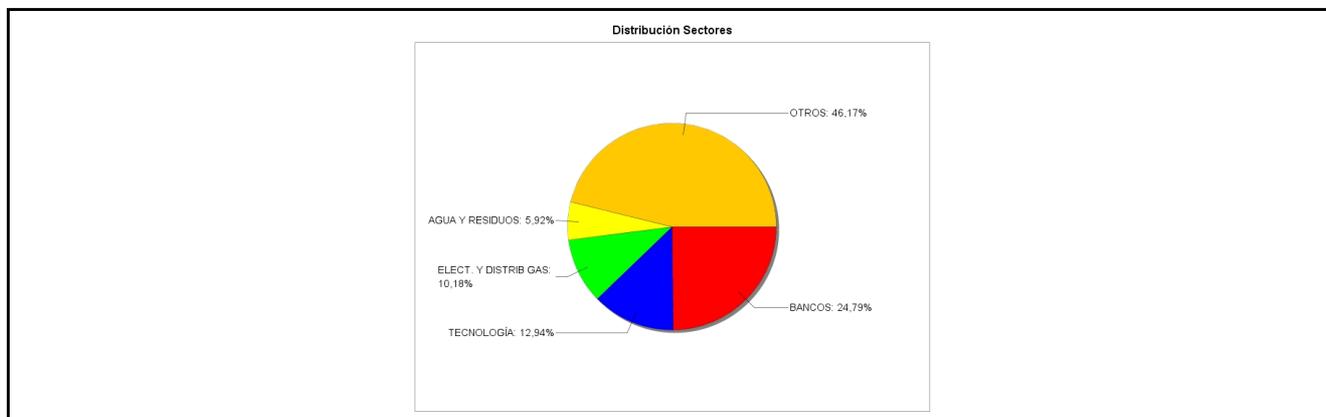
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.939	1,41	2.839	1,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.939	1,41	2.839	1,52
TOTAL RV COTIZADA	4.775	2,29	6.719	3,59
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.775	2,29	6.719	3,59
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.714	3,70	9.557	5,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99.967	47,94	85.887	46,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	99.967	47,94	85.887	46,04
TOTAL RV COTIZADA	84.431	40,46	66.654	35,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	84.431	40,46	66.654	35,79
TOTAL IIC	6.737	3,23	3.588	1,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	191.135	91,63	156.130	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	198.850	95,33	165.687	88,87

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.CHANEL CERES 0,5% A:310726	C/ Plazo	898	Inversión
B.CTP 2,125% A:011025 Call	C/ Plazo	1.995	Inversión
B.FCC AQUALIA 2,629% A:080627 Call	C/ Compromiso	651	Inversión
Total subyacente renta fija		3543	
TOTAL OBLIGACIONES		3543	

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 15.320.021,67 Euros (7,74% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 3.973.968,42 Euros (2,01% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 74.518,49 Euros (0,0377% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.370.00 Euros (0.0012% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El mercado de bonos verdes continúa con un crecimiento imparable. En lo que llevamos de año, las emisiones ya han superado las emisiones de 2019 y todavía queda un trimestre por delante. Estas mayores emisiones se han centrado en bonos de sectores como el de los automóviles. Pero no solo el crédito con criterios sostenibles ha crecido estos días. Alemania, por ejemplo, es uno de los países que ha emitido deuda de este tipo a un plazo de 10 años. Adicionalmente, el BCE anunció que desde el 1 de enero de 2021 empezará a aceptar ciertos bonos sostenibles en sus operaciones repo así como en sus programas de compras. Las compras de estos bonos se unen a las de bonos verdes que el BCE ya lleva tiempo realizando, de modo que ya posee casi el 20% de este tipo de activo. La renta fija sostenible lo hace mejor que la no sostenible en el trimestre. EL índice MSCI Euro Green Bond ha subido un 1,13% frente al Euro Aggregate Total Return que ha subido un 1,01%. El diferencial en el año asciende a 63 puntos básicos. La fuerte demanda estructural de bonos con este perfil y la mayor transparencia de estas compañías hacen que la inversión con criterios ambientales, sociales y de gobernanza sea rentable.

El índice europeo Stoxx Europe 600 ha subido un +0,21% en el tercer trimestre del año, con sectores cíclicos a la cabeza como automóviles (+9,50%), distribución (+8,57%), químicas (+8,24%) e industriales (+7,96%); quedando en la cola bancos (-12,15%), energía (-11,18%) y telecomunicaciones (-8,74%). Al otro lado del Atlántico, el S&P 500 ha subido un +8,47%, en dólares, con sectores como consumo discrecional, materiales e industriales liderando con subidas superiores al 12%, mientras que el sector energía (-20,86%), inmobiliarias (+1,18%) y financieras (+3,84%) quedan rezagados. Europa ha incrementado el objetivo de reducción de gases efecto invernadero frente a niveles de 1990 del 40% al 55% para alcanzar el objetivo de emisiones 0 en 2050. China, el mayor emisor de CO2, también se ha comprometido a alcanzar la neutralidad antes de 2060. El plan energético a 2030 de la UE supone la creación de la industria del hidrógeno verde, lo que a su vez significa una aceleración de la instalación de megavattios renovables para la producción del mismo a partir del proceso de electrólisis. Todos estos planes, que se alinean con el Acuerdo de París y el Plan de acción de finanzas sostenibles de la UE, requieren fuertes inversiones en los próximos años. Pero no todo gira en torno al cuidado y protección del medio ambiente, sino que la inversión sostenible, que aplica criterios ambientales, sociales y de buena gobernanza sigue creciendo imparable. A cierre de septiembre de 2020, los fondos de renta variable global que aplican criterios ASG acumulan entradas del orden de 110 billones de dólares, frente a salidas por 367 billones de dólares de fondos de renta variable global que no aplican criterios ASG.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Bancos e Industriales, y lo hemos bajado en Opciones y Futuros y Electricidad y distribución de gas. Por países, hemos aumentado la exposición a U.S.A., Francia y Europa y la hemos reducido a España, Alemania y Portugal.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 0,70% frente al 3,45 del fondo. La diferencia positiva en rentabilidad a favor del fondo Sostenible y Solidario, F.I. se debe, principalmente, a la selección de valores en la parte del renta variable, con fuerte revalorización de valores en cartera como Suez Environment, Xylem, Prysmian, Vestas y First Solar. La parte de renta fija del fondo también ha tenido un comportamiento superior al del índice de referencia. La mayor duración de la cartera de renta fija ha hecho que su comportamiento sea mejor.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2020 ascendía a 208.700 miles de euros, registrando una variación en el período de 22.117 miles de euros, con un número total de 10.751 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 3,45% una vez ya deducidos sus gastos del 0,42% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 1,14%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Holanda y Emergentes han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Italia y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Telecomunicaciones y Petróleo son los de peores resultados; Agua y Residuos, Industriales y Quím./ Papel/ Textil destacan positivamente. Por posiciones individuales, las inversiones más destacadas han sido Suez Environment, Xylem, Prysmian, Vestas y First Solar; y las que más han restado Vodafone, Orange, KPN, Telefónica y Repsol. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 7.388.140,71 euros. Durante el trimestre, se ha mantenido peso en renta variable y se ha incrementado en renta fija en 3,69 puntos porcentuales. Concretamente, durante el período, en la parte de renta variable hemos comprado Edwards Lifesciences, Danone y HCA, entre otras; y hemos vendido Euskaltel, US Ecology y Xylem, entre otras. En la parte de renta fija, algunas de las ventas son ICO 2024, Engie 2024 o BASF 2027 y algunas de las compras son Mediobanca 2027, Chanel 2026 o Aqualia 2027.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 85.214,15 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 5,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 42,75% en renta variable (42,75% en inversión directa), un 49,35% en renta fija, un 3,23% en IICs y un 4,43% en liquidez. Por divisas: euro (73,78%), dólar (17,09%) y libra esterlina (3,88%). Por sectores en la pata de renta variable: tecnología (28,69%), industriales (11,02%), agua y residuos (9,98%) y equipos y servicios de sanidad (8,12%). Por sectores en la pata de renta fija: bancos (44,14%), electricidad y distribución de gas (14,62%), energías renovables (6,23%). El 99,45 de las inversiones de la pata de renta fija del fondo son bonos sostenibles.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 6,75%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las políticas de los bancos centrales en los países desarrollados continúan apoyando el buen comportamiento de los bonos crediticios de calidad media, beneficiados directamente por los programas de compra de activos. Parte de esa mejora ya se ha visto reflejada durante el tercer trimestre del año, pero todavía queda recorrido para el crédito corporativo. Posibles rebrotes pueden traer volatilidad al mercado, pero el Banco Central Europeo continuará apoyando las valoraciones del activo e inyectando más liquidez si fuera necesaria, ante una situación como la vivida en marzo. Además, con las nuevas incorporaciones de los bonos sostenibles en las operaciones de repo, se ha abierto la puerta a un programa de compra de activos verdes o sostenibles. Todavía continua habiendo oportunidades en el mercado, pero se tiene que ser muy selectivo y tener siempre un horizonte a medio o largo plazo aceptando los posibles movimientos adversos a corto plazo.

A pesar de que el entorno actual no está exento de volatilidad, con los rebrotes por Covid19 y nuevas medidas restrictivas a nivel europeo; así como las elecciones presidenciales en EEUU a principios de noviembre, nuestra visión en renta variable para el último trimestre del año sería neutral- positiva puesto que: a) el nivel de liquidez en los mercados es sorprendentemente elevado, lo que da un soporte muy importante; y b) nuestros indicadores tácticos de mercado nos muestran todavía un sentimiento lejos de ser alcista, junto a un posicionamiento tampoco especialmente elevado por parte de los inversores, lo que apoya a los mercados. Adicionalmente, la inversión socialmente responsable tiene elevado potencial de crecimiento en el largo plazo, ya que se ve favorecida por 1) megatendencias sociales y medioambientales que subyacen a los factores ASG materiales desde un punto de vista financiero; 2) avances regulatorios por parte de la CE; 3) fuerte entrada de flujos de inversión por parte de los inversores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,62 2027-10-06	EUR	2.939	1,41	2.839	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.939	1,41	2.839	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.939	1,41	2.839	1,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.939	1,41	2.839	1,52
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	0	0,00	156	0,08
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	0	0,00	1.120	0,60
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	245	0,13
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1.762	0,84	1.827	0,98
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	514	0,25	743	0,40
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	568	0,27	772	0,41
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.932	0,93	1.855	0,99
TOTAL RV COTIZADA		4.775	2,29	6.719	3,59
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.775	2,29	6.719	3,59
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.714	3,70	9.557	5,11
XS1979491559 - BONO ICO 0,20 2024-01-31	EUR	0	0,00	101	0,05
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	732	0,35	713	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		732	0,35	814	0,43
US912810EG95 - BONO ESTADO USA 8,75 2020-08-15	USD	0	0,00	943	0,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	943	0,51
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	1.994	0,96	0	0,00
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI 1,00 2028-09-21	EUR	1.108	0,53	0	0,00
FR0013535150 - BONO ICADE SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	812	0,39	0	0,00
XS2229434852 - BONO JERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	898	0,43	0	0,00
DE000A289QR9 - BONO DAIMLER AG 0,75 2030-09-10	EUR	1.046	0,50	0	0,00
XS2228245838 - BONO B.SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	2.007	0,96	0	0,00
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA 1,00 2027-09-08	EUR	2.009	0,96	0	0,00
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	1.014	0,49	0	0,00
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER RF 1,13 2027-06-23	EUR	2.060	0,99	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	706	0,34	701	0,38
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2024-06-09	EUR	464	0,22	458	0,25
DE000A289DC9 - BONO BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	0	0,00	1.507	0,81
XS2182404298 - BONO BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	0	0,00	605	0,32
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	2.654	1,27	2.556	1,37
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	3.048	1,46	2.972	1,59
XS1694219780 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 2024-10-11	EUR	1.038	0,50	1.024	0,55
XS2104915033 - BONO NATIONAL G 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	301	0,16
XS1702729275 - BONO E.ON INTNTAL FIN 1,25 2027-10-19	EUR	2.710	1,30	2.654	1,42
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	2.534	1,21	1.484	0,80
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	1.609	0,77	1.580	0,85
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	2.224	1,07	2.193	1,18
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	1.710	0,82	1.682	0,90
XS2058731717 - BONO SHINHAN BANK 0,25 2024-10-16	EUR	1.190	0,57	1.162	0,62
XS2080205367 - BONO NATWEST GROU 0,75 2025-11-15	EUR	1.294	0,62	1.276	0,68
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	1.030	0,49	1.000	0,54
XS1858912915 - BONO TERNA RETE 1,00 2023-07-23	EUR	0	0,00	1.027	0,55
XS1881533563 - BONO IREN SPA 1,95 2025-09-19	EUR	2.949	1,41	2.925	1,57
XS2063247915 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,30 2026-10-04	EUR	2.017	0,97	1.995	1,07
XS1197336263 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	948	0,45	941	0,50
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	2.585	1,24	2.533	1,36
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.419	0,68	1.373	0,74
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	1.461	0,70	443	0,24
XS2047500769 - BONO EON SE 0,18 2024-08-28	EUR	0	0,00	296	0,16
XS2047500769 - BONO EON SE 0,10 2024-08-28	EUR	0	0,00	494	0,26
XS2052503872 - BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	600	0,29	1.587	0,85
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 2026-09-11	EUR	1.493	0,72	1.465	0,79
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	415	0,20	401	0,22
XS2020608548 - BONO HERAJ 0,88 2027-07-05	EUR	1.150	0,55	1.125	0,60
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	581	0,28	557	0,30
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	510	0,24	499	0,27
XS1435056426 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,85 2026-06-20	EUR	1.643	0,79	546	0,29
DE000LB2CLH7 - BONO LB BADEN WUERTEMBERG 0,38 2026-07-29	EUR	405	0,19	395	0,21
XS1432384664 - BONO TENNENT HOLDING 1,00 2026-06-13	EUR	745	0,36	738	0,40
FR0013213295 - BONO EDF 1,00 2026-10-13	EUR	2.540	1,22	1.464	0,78
XS2026171079 - BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	1.295	0,62	1.260	0,68
XS2022179159 - BONO KOREA DEVELOPMENT BA 0,01 2024-07-10	EUR	149	0,07	148	0,08
XS1676952481 - BONO SSE PLC 0,88 2025-09-06	EUR	1.758	0,84	1.729	0,93
XS2009891479 - BONO VATTENFALL AB 0,50 2026-06-24	EUR	1.434	0,69	1.407	0,75
XS2018636600 - BONO AHOLD 0,25 2025-06-26	EUR	1.524	0,73	1.494	0,80
XS2016070430 - BONO WESTPAC SEC NZ 0,30 2024-06-25	EUR	1.517	0,73	1.512	0,81
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	1.935	0,93	400	0,21
XS1998025008 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	2.536	1,22	1.504	0,81
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROU 0,90 2026-11-24	EUR	2.560	1,23	2.506	1,34
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	1.590	0,76	1.568	0,84
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	1.358	0,65	1.356	0,73
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	986	0,47	972	0,52
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	816	0,39	854	0,46
XS1691909920 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	1.040	0,50	1.021	0,55
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	1.517	0,73	1.502	0,81
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,13 2026-09-16	EUR	1.710	0,82	1.688	0,90
XS1982037696 - BONO ABN AMRO 0,50 2026-04-15	EUR	308	0,15	307	0,16
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	3.343	1,60	2.201	1,18
XS1980270810 - BONO TERNA RETE 1,00 2026-04-10	EUR	636	0,30	623	0,33
XS1979446843 - BONO UBI BANCA 1,50 2024-04-10	EUR	310	0,15	305	0,16
IT0005366460 - BONO CASSA DEPOSITI 2,13 2026-03-21	EUR	983	0,47	957	0,51
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1.813	0,87	1.771	0,95
XS1960260021 - BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	1.124	0,54	1.114	0,60
XS1957442541 - BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	747	0,36	734	0,39
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	731	0,35	721	0,39
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	1.564	0,75	1.551	0,83
XS1939355753 - BONO CITIGROU 0,50 2022-01-29	EUR	0	0,00	151	0,08
FR0013245859 - BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	0	0,00	309	0,17
XS1758752635 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,68 2023-01-26	EUR	203	0,10	202	0,11
BE0002602804 - BONO KBC GROUP NV 0,88 2023-06-27	EUR	0	0,00	1.023	0,55
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,50 2021-09-27	EUR	0	0,00	101	0,05
XS1847692636 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	0	0,00	1.069	0,57
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	1.356	0,65	716	0,38
XS1711933033 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2022-11-07	EUR	0	0,00	400	0,21
US456837AJ28 - BONO ING GROEP NV 1,37 2022-03-29	USD	175	0,08	181	0,10
XS1716820029 - BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	2.662	1,28	647	0,35
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,22 2024-12-01	EUR	131	0,06	127	0,07
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	0	0,00	606	0,32
XS1434560642 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	1.433	0,69	1.424	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1633845158 - BONO LLOYDS 0,25 2024-06-21	EUR	100	0,05	99	0,05
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	0	0,00	97	0,05
US500769HD99 - BONO KFW BANKENGRUPPE 2,00 2021-11-30	USD	171	0,08	180	0,10
XS1389968882 - BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	370	0,18	369	0,20
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	100	0,05	95	0,05
XS1057055060 - BONO BERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	0	0,00	327	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		98.602	47,28	83.286	44,65
US89114QBT40 - BONO TD BANK 2020-09-11	USD	0	0,00	355	0,19
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,41 2021-09-27	EUR	101	0,05	0	0,00
XS0324964666 - BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	233	0,11	228	0,12
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	98	0,05	0	0,00
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 0,38 2020-07-25	EUR	0	0,00	60	0,03
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	202	0,10	201	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		634	0,31	844	0,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99.967	47,94	85.887	46,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		99.967	47,94	85.887	46,04
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	0	0,00	144	0,08
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	672	0,32	515	0,28
US46266C1053 - ACCIONES QVIA HOLDINGS	USD	807	0,39	758	0,41
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.870	0,90	577	0,31
US91734M1036 - ACCIONES JUS ECOLOGY	USD	0	0,00	377	0,20
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	1.485	0,71	826	0,44
US23283R1005 - ACCIONES CYRUSONE INC	USD	896	0,43	971	0,52
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.105	0,53	965	0,52
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU	JPY	854	0,41	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	2.254	1,08	3.550	1,90
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.765	0,85	1.318	0,71
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	1.105	0,53	907	0,49
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1.608	0,77	1.251	0,67
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1.415	0,68	1.773	0,95
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	1.664	0,80	1.453	0,78
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	4.148	1,99	3.444	1,85
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.619	0,78	1.060	0,57
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	3.303	1,58	908	0,49
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.965	0,94	1.533	0,82
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	2.127	1,02	1.198	0,64
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	2.168	1,04	1.995	1,07
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	3.090	1,48	2.357	1,26
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	458	0,22	452	0,24
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	0	0,00	366	0,20
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	514	0,25	422	0,23
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO	EUR	1.337	0,64	1.063	0,57
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.326	0,64	556	0,30
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.154	0,55	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	917	0,44	936	0,50
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	669	0,32	663	0,36
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	1.245	0,60	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS	GBP	644	0,31	612	0,33
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	800	0,38	901	0,48
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	1.245	0,60	909	0,49
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	460	0,22	500	0,27
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	651	0,31	718	0,39
NL000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	1.025	0,49	1.038	0,56
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFSCIENCES	USD	2.111	1,01	0	0,00
IT000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	26	0,01
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	873	0,42	756	0,41
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1.259	0,60	1.308	0,70
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP	GBP	0	0,00	665	0,36
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	1.308	0,63	458	0,25
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	578	0,28	668	0,36
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	3.172	1,52	1.843	0,99
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	351	0,17	363	0,19
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	217	0,10	231	0,12
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	947	0,45	1.006	0,54
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	878	0,42	816	0,44
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.143	1,03	1.266	0,68
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	672	0,32	830	0,45
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	3.070	1,47	2.622	1,41
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	783	0,38	733	0,39
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	1.575	0,75	1.853	0,99
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	947	0,45	1.117	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.401	0,67	950	0,51
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.902	1,39	2.504	1,34
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	670	0,32	778	0,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	278	0,13	309	0,17
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	3.733	1,79	1.232	0,66
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.322	0,63	1.282	0,69
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	3.087	1,48	1.895	1,02
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	528	0,25	600	0,32
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.262	0,60	1.512	0,81
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	1.998	1,07
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	18	0,01
TOTAL RV COTIZADA		84.431	40,46	66.654	35,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		84.431	40,46	66.654	35,79
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AQUA	EUR	1.887	0,90	1.745	0,94
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	999	0,48	982	0,53
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	179	0,09	167	0,09
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	2.988	1,43	0	0,00
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	683	0,33	694	0,37
TOTAL IIC		6.737	3,23	3.588	1,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		191.135	91,63	156.130	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		198.850	95,33	165.687	88,87

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total