

BNP PARIBAS PORTFOLIO MAX 65, FI

Nº Registro CNMV: 925

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

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

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónico

madrid.bnppam@bnpparibas.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/04/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir hasta el 75% de su patrimonio en acciones y participaciones de otras IIC de carácter financiero que sean activo apto, de gestión tradicional o de retorno absoluto, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No obstante, el máximo que se invertirá en IIC de retorno absoluto será del 30%. La exposición a renta variable será habitualmente del 45%, pudiendo oscilar entre el 20% y el 65%. El resto estará invertido en renta fija, pública o privada, depósitos, instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados y liquidez.

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	0,36	0,29	0,36	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,20	-0,28	-0,21

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

2.1.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		
CLASE A	744.066,92	764.990,26	123,00	129,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
CLASE B	3.391.280,2 2	3.391.280,2 2	8,00	8,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,0 0 Euros	NO
CLASE L	197.103,13	197.103,13	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	8.990	8.884	39.452	74.174
CLASE B	EUR	41.325	39.685	13.993	0
CLASE L	EUR	2.384	2.288	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	12,0819	11,6130	11,6591	10,3943
CLASE B	EUR	12,1855	11,7021	11,6957	0,0000
CLASE L	EUR	12,0970	11,6071	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				
CLASE A	al fondo	0,30	0,18	0,48	0,30	0,18	0,48	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,18	0,20	0,38	0,18	0,20	0,38	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,10	0,20	0,30	0,10	0,20	0,30	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,04	4,04	5,47	1,05	8,48	-0,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	29-01-2021	-0,89	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	01-03-2021	1,19	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,35	6,35	6,76	6,66	10,69	12,45			
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37			
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18	0,12	0,77	0,48			
EONACAPL H09122EU LECPTREU SXXR SPTR500N TPXD100 NDUEEGF	5,04	5,04	6,08	5,92	11,23	11,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,80	4,80	5,07	5,07	5,41	5,07			

(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.

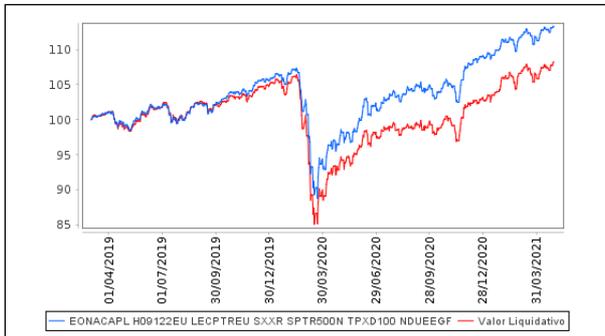
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,40	0,40	0,39	0,39	1,56	1,51	1,10	1,16

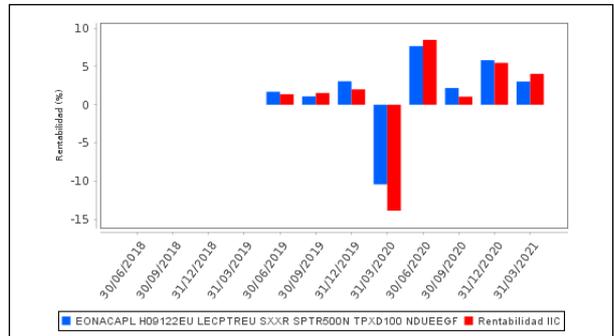
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,13	4,13	5,59	1,17	8,60	0,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	29-01-2021	-0,89	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	01-03-2021	1,20	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,34	6,34	6,77	6,66	10,70	12,45			
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37			
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18	0,12	0,77	0,48			
EONACAPL H09122EU LECPTREU SXXR SPTR500N TPXD100 NDUEEGF	5,04	5,04	6,08	5,92	11,23	11,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,05	6,05	6,49	6,55	7,17	6,49			

(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.

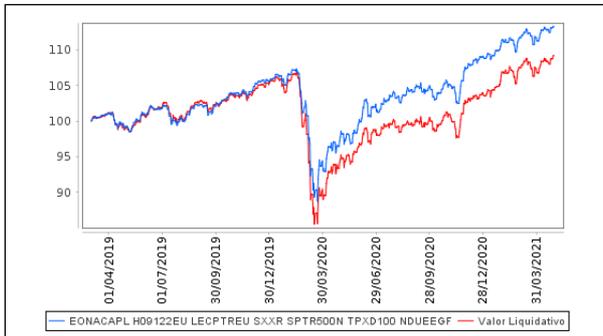
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,28	0,28	0,28	1,11	1,05		

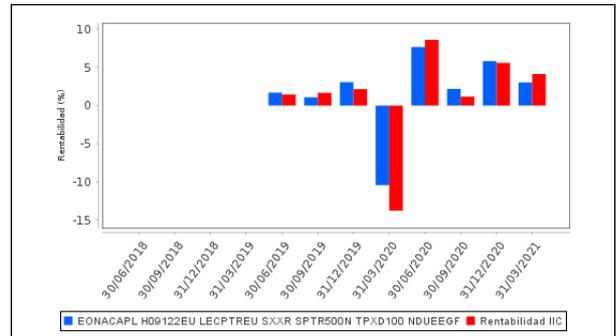
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE L .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	4,22	4,22	5,40	1,20					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	29-01-2021	-0,88	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	01-03-2021	1,20	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	6,35	6,35	6,45	6,36					
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33					
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,18	0,12					
EONACAPL H09122EU LECPTREU SXXR SPTR500N TPXD100 NDUEEGF	5,04	5,04	6,08	5,92					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,78	2,78							

(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.

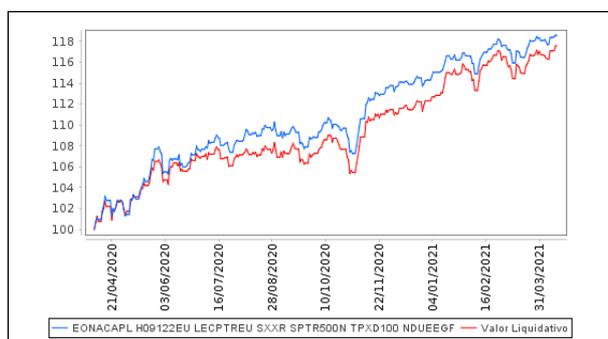
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,19	0,19	0,17	0,64			

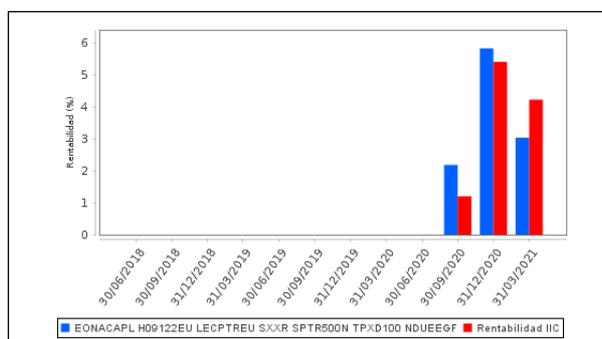
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Febrero de 2019 "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	17.686	379	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	187.130	814	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	180.745	957	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	24.975	485	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	71.147	101	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	481.683	2.736	2,25

*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	50.100	95,07	49.033	96,41
* Cartera interior	2.129	4,04	1.700	3,34
* Cartera exterior	48.023	91,13	47.368	93,14
* Intereses de la cartera de inversión	-52	-0,10	-35	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.782	5,28	1.309	2,57
(+/-) RESTO	-183	-0,35	514	1,01
TOTAL PATRIMONIO	52.699	100,00 %	50.857	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	50.857	48.806	50.857	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,48	-1,26	-0,48	-60,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,03	5,38	4,03	-21,99
(+) Rendimientos de gestión	4,49	5,62	4,49	-16,89
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	32,01
+ Dividendos	0,18	0,03	0,18	449,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	0,00	-0,17	-8.081,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,16	1,77	2,16	27,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-1.869,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,32	3,84	2,32	-36,86
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,02	-313,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,24	-0,46	95,70
- Comisión de gestión	-0,40	-0,22	-0,40	91,49
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	2,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,71
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	1.023,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	1,27

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.699	50.857	52.699	

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

3. Inversiones financieras

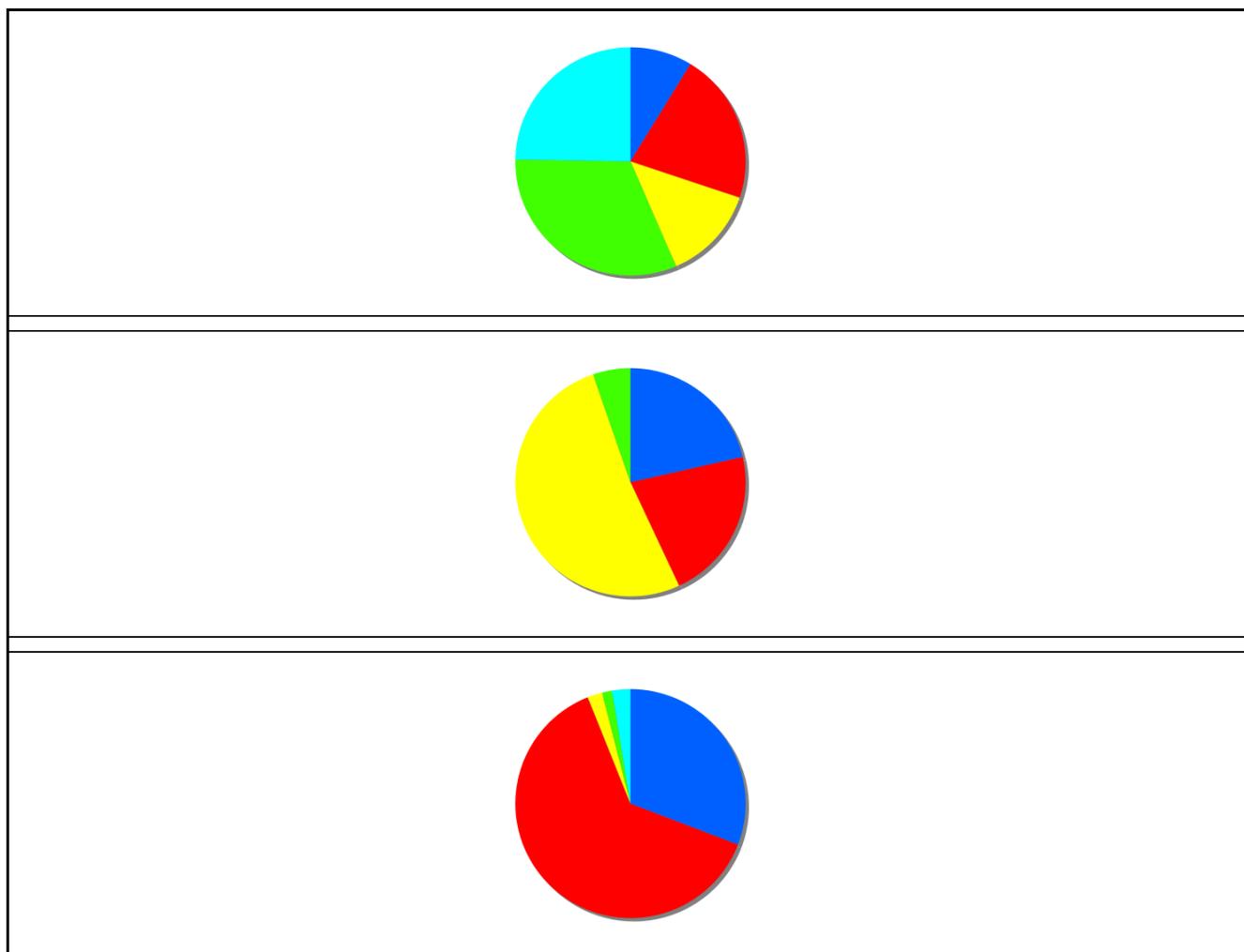
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	532	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	532	1,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.597	3,03	1.700	3,34
TOTAL RENTA VARIABLE	1.597	3,03	1.700	3,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.129	4,04	1.700	3,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.951	20,78	11.386	22,39
TOTAL RENTA FIJA	10.951	20,78	11.386	22,39
TOTAL RV COTIZADA	9.741	18,49	10.590	20,82
TOTAL RENTA VARIABLE	9.741	18,49	10.590	20,82
TOTAL IIC	27.332	51,86	25.392	49,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.024	91,13	47.368	93,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.152	95,17	49.068	96,48

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 13.000.233,10 euros que supone el 24,67% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 13.773.587,72 euros que supone el 26,14% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 679,31 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 679,31 euros (0,00)% corresponden a comisiones de liquidación.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

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 sobre la situación de los mercados

La evolución de los mercados durante el trimestre confirmó la tendencia alcista iniciada a finales de 2020, tras el anuncio de la primera vacuna contra la Covid-19. Durante las últimas semanas del período el ritmo de vacunación se aceleró especialmente EE.UU. y Reino Unido, en línea con los objetivos de inmunización establecidos. En Europa el ritmo continúa estable y el suministro de nuevas vacunas como la de la farmacéutica Jansen debería aumentar el ritmo durante los próximos meses. Destacaron en el trimestre tanto en Europa como en EE.UU. los sectores energía, financiero e industrial. La subida del precio del crudo fue notable en el período, impulsando la cotización de las petroleras globales. Los movimientos en la curva de tipos, principalmente en EE.UU. aunque también en Europa, impulsaron al sector financiero con el aumento del diferencial entre tipos a 2 años y tipos a 10 años. Por último, el sector industrial destacó gracias a las inversiones anunciadas por los gobiernos y a la buena perspectiva de recuperación de la economía global. Las expectativas de inflación mantienen el repunte logrado durante los últimos meses, indicando en el caso de EE.UU. un nivel superior al 2% que fija el objetivo de política monetaria de la Reserva Federal. Las expectativas en Alemania también confirman esta tendencia, pero a 5 años los inversores esperan que la inflación no supere el 1,3%, lejos todavía del objetivo del BCE. Los principales índices en EE.UU. cerraron el trimestre en terreno positivo, apoyados por los nuevos planes de estímulo del gobierno de Biden en cuanto a inversión en infraestructuras. De la mano del plan de vacunación, el consumo mantiene su resiliencia y las ayudas gubernamentales deberían mantener niveles de crecimiento del mismo durante los próximos meses. Los datos de empleo publicados estuvieron en línea con estimaciones, la tasa de desempleo se reduce hasta el 6,2%. El PIB del cuarto trimestre de 2020 mejoró dos décimas en su revisión hasta 4,3%. La inflación en tasa interanual cerró en 1,7%; por su parte los índices tanto manufacturero como de servicios cierran en un dato cercano al 60. En la Unión Europea, el desempleo mejoró hasta 8,1%. El dato de PIB del cuarto trimestre mejoró levemente hasta -4,9%. La inflación interanual se mantuvo estable, cerrando con una subida +0,9%. Queda terreno por recuperar en el aspecto económico, especialmente en el indicador de servicios, que continúa por debajo de 50 por los nuevos confinamientos domiciliarios y una previsible mala campaña turística de pascua. El índice de actividad manufacturero cerró el período con un registro de 57,9. Las ventas minoristas en Europa continúan en territorio negativo y por debajo de estimaciones, cerrando el mes en -6,4% en tasa interanual. La producción industrial de Japón empeoró hasta -2,6%, interrumpiendo el ritmo alcista iniciado en enero. La tasa de desempleo se mantiene en el 2,9%, todavía cerca de su mínimo histórico. En China, los precios de producción aumentan más de un punto hasta el +1,7%, signo de que dada su naturaleza exportadora durante los próximos meses deberíamos esperar un aumento de la inflación global. Las ventas minoristas avanzan un +32,0% en tasa interanual a la vez que los indicadores de actividad manufacturera y de servicios confirmaron la estabilidad en nivel superior a 50. Las exportaciones crecen en tasa interanual más que las importaciones, +60,6% frente a +22,2% a la vez que la inversión extranjera directa se mantiene con un crecimiento excelente. La balanza comercial continúa creciendo y en terreno positivo. Los mercados de renta variable cerraron el trimestre al alza. El índice americano S&P500 cerró subiendo un 10,5% (en euros), en Europa el índice EuroStoxx 600 subió en un 8,2%. En Japón el índice Topix 100 acabó en 3,9% (en euros). El índice de renta variable emergente MSCI Emerging Markets avanzó en el período un 6,5% (en euros). El índice de referencia para la renta fija EuroAggregate 3-5 años acabó cayendo un -0,3%. El dólar se apreció en el período respecto al euro un 4,1%; el Yen se depreció un 2,6% frente al euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer trimestre de 2021 los mercados de renta variable mostraron una continuidad de la tendencia alcista del trimestre anterior, gracias a una mejora de los datos macroeconómicos y avance en los ritmos de vacunación, especialmente en EE.UU. y UK. En renta variable destacaron los sectores energía, financiero e industrial. La subida del precio del crudo fue notable en el período, impulsando la cotización de las petroleras globales. El aumento de la pendiente

de la curva de tipos, especialmente en EE.UU., pero también en Europa, favoreció al sector financiero y el sector industrial se vio favorecido por las inversiones anunciadas por los gobiernos y a la buena perspectiva de recuperación de la economía global. En general los mercados de renta variable cerraron el trimestre al alza, con un S&P500 10,5% (en euros), el EuroStoxx 600 8,2% o el índice de renta variable emergente MSCI Emerging Markets 6,5% (en euros). En renta fija hubo muy pocos movimientos en los tipos de interés de corto plazo, manteniéndose los tres meses el bono europeo de referencia con vencimiento dos años en -70pbs y el bono USA 2 años alrededor de los 15 pbs, debido a la estabilidad que proporcionan los bancos centrales (tanto BCE como FED) lo que ha favorecido igualmente a los bonos corporativos donde se ha observado durante el trimestre estrechamiento de primas. Los tramos largos mostraron no obstante ante la mejora de los datos económicos tendencia alcista, especialmente en Estados Unidos yéndose el tipo desde el 0,90% al 1,74% provocando pérdidas superiores al 4% en el TNote. Con todo el índice de referencia para la renta fija EuroAggregate 3-5 años acabó cayendo un -0,3%. El dólar se apreció en el período respecto al euro un 4,1%. En este contexto, la sociedad tuvo un comportamiento positivo durante el periodo, siendo el principal contribuidor a su rentabilidad la exposición en renta variable.

Coincidiendo con el inicio del período anual, se ha procedido a actualizar el índice de referencia del fondo, sin que ello suponga variación de la política de inversión. Este cambio persigue adecuar la estructura del índice (de carácter internacional) al entorno económico y financiero mundial, de forma que se adapte a la evolución global del crecimiento económico. Con este objetivo, se ha incrementado el peso en el índice de la renta variable americana, en detrimento de la europea, japonesa y emergente. Por otro lado, en la parte de renta fija, se sustituye el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond 3-5 Years Total Return Index, que combina renta fija pública y privada, por dos índices representativos de cada uno de esos sectores (Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index y Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 Years Total Return Index). Los pesos totales de renta variable y de renta fija del índice no sufren variaciones

c) Índice de referencia

El fondo ha tenido una rentabilidad de 4,04% (datos de la clase principal), superior a la de su índice de referencia que ha sido de 3,64%. Este índice es únicamente una referencia informativa, y la gestión se lleva a cabo con un amplio grado de discrecionalidad con respecto al mismo.

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

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 52.699 miles de euros con una variación de 3,62% y el número de partícipes era de 132, con una variación de -6 partícipes con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por el fondo durante el periodo ha sido de 0,40%, de los que 0,08% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,32% a los gastos de la propia IIC.

Adicionalmente el fondo ha soportado gastos por comisión de resultados de 16 miles de euros

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la gestora

En general el fondo ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Comenzamos el trimestre incorporando y/o aumentado el peso en compañías carácter cíclico a la cartera en detrimento de aquellas con sesgo más defensivo que se benefician de la apertura de las economías. Así, compramos Prosus que es un holding cotizado en Holanda, donde su principal inversión es un 30% de la tecnológica China Tencent. Se aprovecharon las subidas de algunos valores para deshacer posiciones en Iberdrola, Novartis, SAP o Rio Tinto. Se incorporaron valores nuevos como Easyjet y Bankinter y se procedió a vender Fresenius después del ¿profit warning¿ de su participada Fresenius Medical Care y Vonovia. Durante el trimestre ante la mejora de la prima de riesgo de Italia se cerró la posición en el bono italiano con beneficio y se aprovechó el repunte de la prima de riesgo en febrero del Tesoro español para tomar posición en bono del Tesoro ligado a inflación convencimiento 2027. Durante el trimestre se modificó parte de la cartera de renta variable japonesa cambiando el Pictet Japanesse Opportunities por el fondo Comgest Growth Japan. En renta variable americana se incorporó un fondo estilo ¿valor¿ AXA Rosenberg US Alpha Equity. Por último, en renta variable se incorporaron nuevas temáticas como el fondo inmobiliario cotizado Principal Global Property Equities, y se rotó el fondo Polar Healthcare Opportunities para suscribir el fondo más centrado en la innovación tecnológica en el sector salud CS Digital Healthcare. En renta fija se cerró totalmente la posición en renta fija emergente en divisa local para centrar la

inversión en el fondo de renta fija en divisa fuerte Aberdeen Standard EM Corporate Bonds. Los activos que mas valor añadieron durante el periodo fueron Robeco US Premium, BNP Paribas Easy S&P, Schroder Emerging Asia o Nordea Global Climate; siendo las posiciones que mas detrayeron rentabilidad el Invesco Physical Gold, Amundi Physical Gold, Baring Emerging Market Local bond y Credit Suisse Digital Health Care.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo es del 50,51%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo mantiene inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, en concreto en el valor PA LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F

El fondo mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio en los siguientes valores: PA LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F y LEHMAN BROTHERS 6.375% VTO. 10/05/2011. La Entidad Gestora está haciendo y continuará haciendo en el futuro las gestiones necesarias con el fin de obtener una solución favorable para el fondo, aunque por el momento no sea posible determinar ni anticipar la resolución final de esta situación.

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 47,4% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: ROBECO AM (7,3%), MORGAN STANLEY (4,0%), AXA INVESTMENT MANAGERS (4,0%), NORDEA INVESTMENT FUNDS (3,9%), ALLIANZ GLOBAL INVESTORS (3,6%).

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El fondo ha tenido una volatilidad anualizada a cierre de periodo de 6,35% (datos de la clase principal). El VAR a un mes era de 4,80%, acorde con su política de inversión y dentro de los parámetros normales de acuerdo con la evolución de los mercados financieros. La Letra del Tesoro a un año ha tenido en el periodo una volatilidad del 0,20%.

5.EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Las carteras han registrado un resultado positivo en el trimestre, tanto en absoluto como en relativo a sus índices de referencia. Destacaron en relativo los fondos de renta variable con estilo valor, así como la renta variable emergente. En negativo en relativo, la renta variable japonesa y global. El sector tecnología registró un mes negativo que afectó especialmente al fondo de renta variable norteamericana, MS US Advantage y a los fondos globales, BNP Disruptive Technology y CS Digital Healthcare. Destacaron en la cartera de renta fija los fondos mayor peso en crédito, así como los que menor duración tienen. La duración se mantuvo estable en el entorno de los 3,6 años. La estrategia de inversión para los próximos meses sigue positiva de cara a la inversión en renta variable en un entorno de recuperación económica, más avanzada en EE.UU y Asia que en Europa, por las diferentes velocidades de vacunación y recuperación de los efectos de la pandemia Covid-19, pero favorecida por unas políticas monetarias tanto de la FED como del BCE de mantenimiento de los tipos de interés bajos y un entorno muy expansivo desde el punto de vista del gasto público por las políticas de apoyo a la recuperación económica. En la medida que los ritmos de vacunación en USA y Europa mejoren, antes se limitarán las restricciones al movimiento y más rápida será la recuperación del consumo y la inversión, lo que debería de favorecer una recuperación de las ventas y beneficios empresariales. Los mercados de renta fija, no obstante, presentarán volatilidad en

un entorno donde las pendientes de las curvas de tipo de interés pueden verse afectadas antes las subidas de los tipos nominales en los tramos más largos, anticipando una mayor recuperación económica. De producirse este comportamiento económico, las carteras de inversión deberían mostrar un comportamiento positivo a lo largo de los próximos meses. Durante los siguientes trimestres el avance del ritmo de vacunación y el mayor control de la pandemia Covid 19, deberían permitir un mayor grado de apertura económica y con ello un aumento de los niveles de consumo e inversión apoyados por unas políticas monetarias, especialmente en EE.UU. y Europa expansivas y un mayor gasto por parte de los gobiernos de los diversos planes de recuperación anunciados. Todo ello debería favorecer el crecimiento económico y con ello facilitar que los mercados financieros presenten bajos niveles de riesgo y un comportamiento positivo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000128S2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,650 2027-11-30	EUR	532	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		532	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		532	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		532	1,01	0	0,00
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	324	0,61	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	444	0,87
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	388	0,74	354	0,70
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	522	0,99	515	1,01
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	362	0,69	387	0,76
TOTAL RV COTIZADA		1.597	3,03	1.700	3,34
TOTAL RENTA VARIABLE		1.597	3,03	1.700	3,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.129	4,04	1.700	3,34
DE0001030567 - Bonos ESTADO ALEMAN 0,100 2026-04-15	EUR	1.333	2,53	1.304	2,56
FR0012558310 - Bonos ESTADO FRANCES 0,100 2025-03-01	EUR	2.325	4,41	2.284	4,49
IT0005410912 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,700 2025-05-26	EUR	0	0,00	739	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.658	6,94	4.327	8,51
IE00B579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	1.463	2,78	1.562	3,07
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	408	0,77	407	0,80
XS1558022866 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,043 2022-01-31	EUR	0	0,00	485	0,95
XS1882544205 - Bonos ING GROEP 0,110 2023-09-20	EUR	610	1,16	611	1,20
XS1527758145 - Bonos IBERDROLA 1,000 2024-03-07	EUR	519	0,99	520	1,02
XS1148073205 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,250 2026-12-10	EUR	904	1,72	912	1,79
XS1751004232 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 1,125 2025-01-17	EUR	523	0,99	524	1,03
FR0013416716 - Bonos AMUNDI PHYS GOLD 0,000 2070-12-31	USD	827	1,57	883	1,74
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	731	1,39	739	1,45
XS2234567233 - Bonos VOLKSWAGEN 0,875 2028-09-22	EUR	411	0,78	415	0,82
DE000DL19VP0 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,375 2026-09-03	EUR	412	0,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.807	12,92	7.059	13,88
XS1558022866 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,043 2022-01-31	EUR	485	0,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		485	0,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.951	20,78	11.386	22,39
TOTAL RENTA FIJA		10.951	20,78	11.386	22,39
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	344	0,65	0	0,00
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO	EUR	462	0,88	505	0,99
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	421	0,80	411	0,81
GB00B7KR2PB4 - Acciones EASYJET PLC	GBP	354	0,67	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	436	0,83	403	0,79
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	489	0,93	444	0,87
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	389	0,74	357	0,70
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	628	1,19	460	0,90
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	394	0,75	529	1,04
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	310	0,59	314	0,62
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	0	0,00	352	0,69
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	0	0,00	481	0,95
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	266	0,51	276	0,54
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	455	0,89
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	429	0,81	405	0,80
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	488	0,93	433	0,85
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	374	0,71	174	0,34
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	415	0,79	377	0,74
DE0007164600 - Acciones SAP PFD	EUR	0	0,00	323	0,63
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	325	0,62	303	0,60
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS AG-PFD	EUR	0	0,00	361	0,71
PTGALOAM0009 - Acciones GALP	EUR	402	0,76	208	0,41
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	613	1,16	485	0,95
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	0	0,00	336	0,66
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	426	0,81	567	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	411	0,78	359	0,71
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	377	0,74
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	455	0,86	406	0,80
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS	EUR	539	1,02	490	0,96
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	370	0,70	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.741	18,49	10.590	20,82
TOTAL RENTA VARIABLE		9.741	18,49	10.590	20,82
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	1.443	2,74	1.438	2,83
LU0658025977 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	504	0,96	501	0,99
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY FUND	USD	2.109	4,00	1.581	3,11
LU1683287707 - Participaciones CS DIGITAL HEALTH EQUITY EB	USD	728	1,38	0	0,00
LU1590491913 - Participaciones INVESCO EURO SHORT TERM BOND	EUR	832	1,58	833	1,64
FR0011550177 - Participaciones BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCIT	USD	2.359	4,48	2.594	5,10
LU0226954369 - Participaciones POLR-HLTH OP-I€A	USD	3.008	5,71	2.425	4,77
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL FUND MTX SUSTAINABLE	USD	1.803	3,42	1.704	3,35
LU0539144625 - Participaciones NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	EUR	1.089	2,07	1.095	2,15
LU0823422067 - Participaciones BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE T	EUR	634	1,20	611	1,20
IE00BF12WY77 - Participaciones POLR-HLTH OP-I€A	EUR	0	0,00	512	1,01
IE00BG36TW18 - Participaciones BARING INTERNATIONAL FUND MANA	EUR	0	0,00	908	1,79
FR0010914572 - Participaciones ALLIANZ EURO OBLIG COURT TERME	EUR	1.905	3,61	1.907	3,75
LU0348927095 - Participaciones NORDEA 1 GLB CLIMATE AND ENV	EUR	965	1,83	872	1,71
LU1170327289 - Participaciones BLUEBAY EURO AGGREGATE BOND	EUR	646	1,23	1.171	2,30
IE00BQ1YBP44 - Participaciones COMGEST GROWTH JAPAN I JPY	JPY	552	1,05	0	0,00
LU0181496059 - Participaciones SCHRODER ISF EMERGING ASIA	USD	1.837	3,49	1.723	3,39
LU0700927352 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	EUR	1.567	2,97	966	1,90
LU2145462722 - Participaciones ROBECO	EUR	859	1,63	796	1,57
LU1883315480 - Participaciones AMUNDI FUNDS	EUR	0	0,00	809	1,59
IE00BD5DGZ12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY SEC	EUR	877	1,66	0	0,00
IE0008365516 - Participaciones AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA	USD	1.579	3,00	0	0,00
LU0102000758 - Participaciones PARVEST EQUITY JAPAN SMALL I	JPY	720	1,37	700	1,38
LU0155301467 - Participaciones PICTET & CIE GROUP SCA	JPY	0	0,00	1.341	2,64
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	1.317	2,50	904	1,78
TOTAL IIC		27.332	51,86	25.392	49,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.024	91,13	47.368	93,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.152	95,17	49.068	96,48
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): LU0225434744 - Participaciones LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0128857413 - Bonos LEHMAN BROTHERS HOLD[6.375 2011-05-10	EUR	0	0,00	0	0,00

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 aplicable

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