

## CAIXABANK OPORTUNIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2342

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, 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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/04/2001

### 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 Internacional

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

#### 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	0,15	0,06	0,15	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,03	-0,04	0,10

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	9.877.081,27	10.889.422,26	1.975	2.119	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	11.903.684,46	12.654.766,21	14.448	15.191	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	163.219	172.243	226.131	231.053
ESTÁNDAR	EUR	191.868	195.324	243.217	243.260

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	16,5251	15,8175	15,9287	13,7481
ESTÁNDAR	EUR	16,1183	15,4348	15,5706	13,4624

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	4,47	4,47	7,81	4,20	13,22	-0,70	15,86	-10,73	1,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	27-01-2021	-1,54	27-01-2021	-9,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,78	01-03-2021	1,78	01-03-2021	7,38	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,67	9,67	9,98	10,01	20,16	24,39	6,58	9,21	9,38
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	9,55	9,55	10,19	10,04	19,89	21,31	7,53	11,22	11,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,46	11,46	11,46	11,46	11,46	11,46	6,70	6,70	6,24

(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.

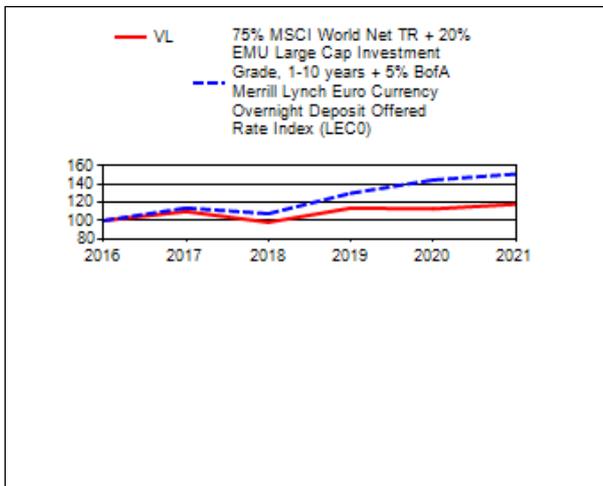
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,52	0,53	0,53	0,51	2,12	2,10	2,12	2,15

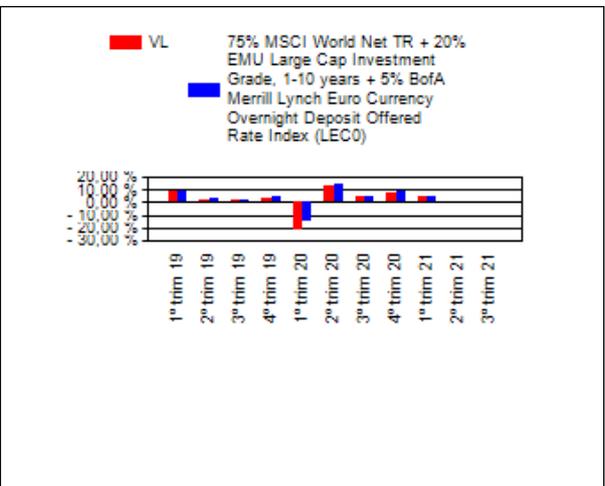
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/01/2011 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 ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	4,43	4,43	7,76	4,15	13,17	-0,87	15,66	-10,88	1,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	27-01-2021	-1,54	27-01-2021	-9,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,78	01-03-2021	1,78	01-03-2021	7,38	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,67	9,67	9,98	10,01	20,16	24,39	6,58	9,21	9,38
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	9,55	9,55	10,19	10,04	19,89	21,31	7,53	11,22	11,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,47	11,47	11,47	11,47	11,47	11,47	6,71	6,71	6,26

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

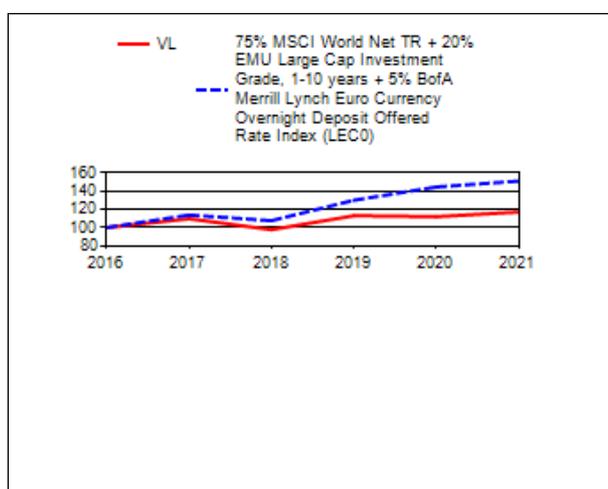
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,57	0,58	0,58	0,55	2,29	2,27	2,29	2,35

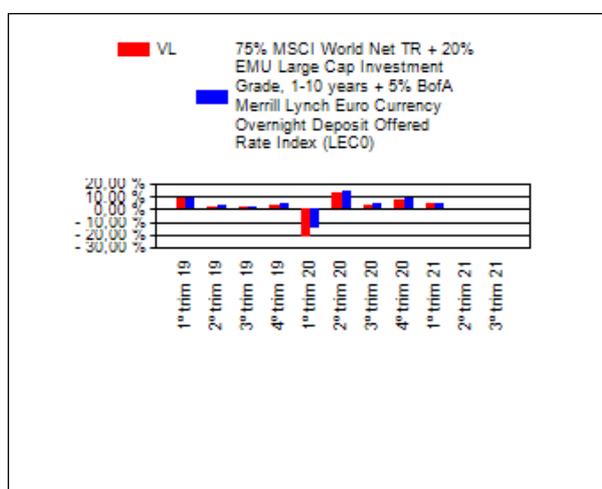
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/01/2011 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	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
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	1.995.491	289.718	0,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	7.147.961	207.021	5,43
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	283.412	79,81	282.116	76,75
* Cartera interior	78.110	22,00	83.202	22,64
* Cartera exterior	206.032	58,02	199.777	54,35
* Intereses de la cartera de inversión	-731	-0,21	-863	-0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57.592	16,22	65.965	17,95
(+/-) RESTO	14.084	3,97	19.487	5,30
TOTAL PATRIMONIO	355.087	100,00 %	367.568	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	367.568	368.529	367.568	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,83	-7,76	-7,83	-0,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,37	7,50	4,37	-109,71
(+) Rendimientos de gestión	4,90	8,03	4,90	-39,99
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-194,03
+ Dividendos	0,04	0,05	0,04	-13,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	0,10	-0,16	-255,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-99,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,00	5,62	2,00	-64,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,63	2,74	2,63	-5,49
± Otros resultados	0,38	-0,44	0,38	-185,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,53	-0,53	-1,33
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-3,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,80

	% 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	-3,56
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	167,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-27,39
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,02
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>355.087</b>	<b>367.568</b>	<b>355.087</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

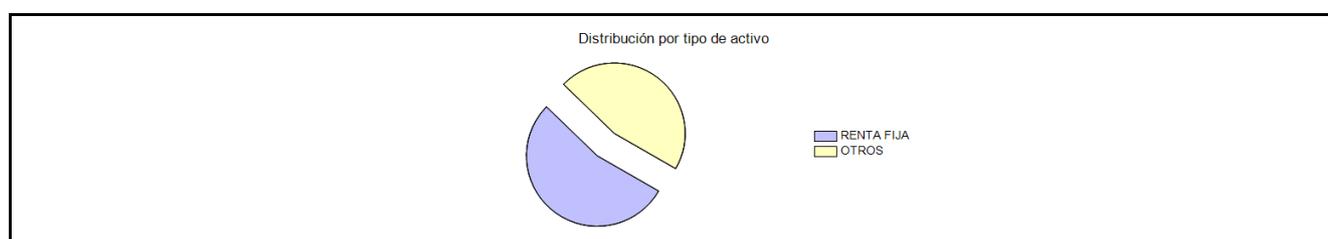
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.109	1,98	7.201	1,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	71.001	20,00	76.001	20,68
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>78.110</b>	<b>21,98</b>	<b>83.202</b>	<b>22,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>78.110</b>	<b>21,98</b>	<b>83.202</b>	<b>22,64</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	74.729	21,02	67.642	18,43
TOTAL RENTA FIJA	74.729	21,02	67.642	18,43
TOTAL IIC	130.553	36,77	132.156	35,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>205.282</b>	<b>57,79</b>	<b>199.798</b>	<b>54,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>283.392</b>	<b>79,77</b>	<b>283.000</b>	<b>77,04</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.049	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	15.292	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	10.559	Inversión
B SG 0631	CONTADO B SG 0631 FISICA	497	Inversión
Total subyacente renta fija		28398	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	4.619	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	949	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	2.119	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	4.818	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	2.742	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	5.532	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	124.889	Inversión
Total subyacente renta variable		145668	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	2.515	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	754	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	33.473	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	11.023	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	1.624	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	1.254	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	6.274	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	83.107	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		140023	
JPM EM EQ I2	OTROS IIC LU177 0939988	1.333	Inversión
ISHARES MSCI CA	OTROS IIC IE00B 52SF786	3.020	Inversión
ISHARESCORPBND5	OTROS IIC IE00B 4L60045	1.896	Inversión
ISHARES EUROBND	OTROS IIC IE00B 3B8Q275	4.647	Inversión
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B 1YZSC51	3.672	Inversión
Total otros subyacentes		14567	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>328655</b>	

#### 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

	SI	NO
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 16.983.306,69 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 25.200.672,27 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.821.607,52 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.707.833.500,36 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 14,50 %.

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 228,97 €. 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Los países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba

permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 20% y el 25%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU.

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa de los niveles de inversión, comenzamos el semestre en la zona del 80% que reducimos paulatinamente hasta el 75% a mediados del trimestre, volviendo a incrementar a principios de marzo hasta el 80% y una nueva reducción hasta la zona del 75% al final del trimestre. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la pandemia y el proceso de vacunación, los programas de estímulos fiscales en EE.UU, los datos macro y las valoraciones de los mercados.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 1.77% y el de la clase plus se ha reducido un 5.24%. El número de participes se ha reducido en un 4.89% en la clase estándar y en un 6.80% en la clase plus. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0.54% y los gastos indirectos un 0.03% y para la clase plus han supuesto 0.49% y 0.03% también respectivamente. La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 4.43% y del 4.47% la de la clase plus. La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior en la clase estándar a la del índice de referencia (75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LECO) que fue del 4.47% e igual para la clase plus.

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

La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 4.43% y del 4.47% la de la clase plus. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (7.32%), la rentabilidad ha sido inferior en el caso de las dos clases. La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior en la clase estándar a la del índice de referencia (75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LECO) que fue del 4.47% e igual para la clase plus.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el año con niveles de duración en la zona de 1, niveles que vamos reduciendo por debajo de la neutralidad, cerrando el trimestre en la zona de 0,90. Lo más destacable es que mantenemos la posición de positivización de la curva americana con un resultado muy positivo y reducimos la duración con posiciones cortas en deuda americana principalmente pero también en deuda alemana. En renta fija privada se ha acudido a emisiones de bonos en mercado primario sobre todo de bonos verdes. La posición que mantenemos en crédito es sobreponderada con respecto al índice de referencia. Respecto a las posiciones en países periféricos se han mantenido bastante estables, incrementando la exposición a Italia con el gobierno de Draghi.

En renta variable, iniciamos el periodo con posiciones en la zona del 80% con noticias del control de las dos cámaras por parte del Partido Demócrata en EE.UU que fueron muy bien acogidas por el mercado, y con el comienzo de la campaña de vacunación. Con la subida del mercado y valoraciones más ajustadas reducimos la exposición con noticias sobre la escasez de vacunas y la actuación de los minoristas comprando las posiciones cortas de los Hedge Funds. Durante el último mes volvemos a incrementar la exposición hasta el 80% con el anuncio del plan de infraestructuras de Biden y

finalizamos el trimestre con un nivel de exposición del 76,7%. Las actuaciones más importantes del trimestre ha sido la incorporación del sesgo valor a la cartera con posiciones en EE.UU al MSCI USA Value y en Europa incorporamos posiciones específicas al sector bancos y de energía. Reducimos paulatinamente la exposición a Emergentes a medida que avanza el trimestre. En Japón mantenemos la preferencia por el índice Topix por su sesgo valor, incorporando una posición en el sector bancos.

En cuanto a las divisas, en el trimestre se mantuvieron posiciones pequeñas en el dólar.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las de renta variable. En Europa destaca la posición en futuros sobre el sector bancos de la Eurozona, y en EE.UU la ETF de MSCI USA Value. En renta fija la posición que más ha aportado han sido los futuros cortos sobre el bono americano

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 92.38% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 36.77% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y Deutsche Asset Management.

La remuneración de la liquidez es del -0,04%

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del trimestre de las dos clases es del 9,67. Esta es superior a la de la letra del tesoro a un año (0.02%) y superior a la de su índice de referencia (75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LECO: 9.55%).

### 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.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política

monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU..

Las preocupaciones del mercado están centradas en un repunte de la inflación que ponga fin a las políticas acomodaticias de los bancos centrales, pero ni los datos de inflación están siendo preocupantes hasta el momento, ni los bancos centrales han dado señal de interrumpir sus políticas, sino que no hacen más que confirmarlas. Para el medio plazo mantenemos una visión positiva para los activos de riesgo por este apoyo de los bancos centrales, las políticas fiscales y una reducción de la incidencia del virus gracias al proceso de vacunación y al periodo estacional de menor virulencia del virus. Por ello, salvo correcciones lógicas en un mercados alcista esperamos que el mercado continúe la tendencia positiva y mantendremos la exposición a renta variable y la rotación hacia el sesgo valor.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	109	0,03	110	0,03
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	507	0,14	509	0,14
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	111	0,03	112	0,03
ES00000128O6 - BONOS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30	EUR	123	0,03	127	0,03
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	332	0,09	337	0,09
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	510	0,14	511	0,14
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	222	0,06	225	0,06
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	616	0,17	618	0,17
ES0000012B88 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	332	0,09	337	0,09
ES0000012E51 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	223	0,06	227	0,06
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR	208	0,06	212	0,06
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	378	0,11	386	0,10
ES0000012G42 - BONOS TESORO PUBLICO 1.2 2040-10-31	EUR	469	0,13	499	0,14
ES0000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	139	0,04	140	0,04
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	433	0,12	435	0,12
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	412	0,12	415	0,11
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	458	0,13	461	0,13
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	113	0,03	114	0,03
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	532	0,15	536	0,15
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO .5.9 2026-07-30	EUR	439	0,12	443	0,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.666</b>	<b>1,85</b>	<b>6.757</b>	<b>1,84</b>
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO .5.85 2022-01-31	EUR	354	0,10	355	0,10
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>354</b>	<b>0,10</b>	<b>355</b>	<b>0,10</b>
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	89	0,03	89	0,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>89</b>	<b>0,03</b>	<b>89</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.109</b>	<b>1,98</b>	<b>7.201</b>	<b>1,96</b>
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .52 2021-04-01	EUR	71.001	20,00	76.001	20,68
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>71.001</b>	<b>20,00</b>	<b>76.001</b>	<b>20,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>78.110</b>	<b>21,98</b>	<b>83.202</b>	<b>22,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>78.110</b>	<b>21,98</b>	<b>83.202</b>	<b>22,64</b>
AT0000A1FAP5 - BONOS AUSTRIA .1.2 2025-10-20	EUR			446	0,12
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR			218	0,06
AT0000A1ZGE4 - BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR			111	0,03
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR			98	0,03
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA  2030-02-20	EUR			104	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000291972 - BONOS BELGIUM 5.5 2028-03-28	EUR	152	0,04	153	0,04
BE0000324336 - BONOS BELGIUM 4.5 2026-03-28	EUR	273	0,08	275	0,07
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	121	0,03	122	0,03
BE0000337460 - BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	437	0,12	441	0,12
BE0000339482 - BONOS BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	204	0,06	205	0,06
BE0000341504 - BONOS BELGIUM 8 2027-06-22	EUR	108	0,03	109	0,03
BE0000345547 - BONOS BELGIUM 8 2028-06-22	EUR	220	0,06	223	0,06
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND 0,00001 2030-08-15	EUR	0	0,00	212	0,06
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	439	0,12	441	0,12
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2025-08-15	EUR	551	0,16	554	0,15
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND 5 2026-02-15	EUR	426	0,12	428	0,12
DE0001102408 - BONOS DEUTSCHLAND 2026-08-15	EUR	828	0,23	834	0,23
DE0001102416 - BONOS DEUTSCHLAND 25 2027-02-15	EUR			213	0,06
DE0001102424 - BONOS DEUTSCHLAND 5 2027-08-15	EUR			217	0,06
DE0001102473 - BONOS DEUTSCHLAND 2029-08-15	EUR			212	0,06
DE0001102499 - BONOS DEUTSCHLAND 2030-02-15	EUR			1.271	0,35
DE0001134922 - BONOS DEUTSCHLAND 6,25 2024-01-04	EUR			1.013	0,28
DE0001135499 - BONOS DEUTSCHLAND 1,5 2022-09-04	EUR	541	0,15	542	0,15
DE0001141752 - BONOS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08	EUR	101	0,03	102	0,03
DE0001141802 - BONOS DEUTSCHLAND 0,0001 2024-10-18	EUR	516	0,15	517	0,14
FI4000062625 - BONOS FINLAND 1,5 2023-04-15	EUR	217	0,06	218	0,06
FI4000167317 - BONOS FINLAND 8,75 2025-09-15	EUR	217	0,06	219	0,06
FI4000219787 - BONOS FINLAND 0,0001 2023-09-15	EUR	206	0,06	207	0,06
FI4000278551 - BONOS FINLAND 5 2027-09-15	EUR	212	0,06	215	0,06
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY 3,5 2026-04-25	EUR	766	0,22	772	0,21
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY 2,75 2027-10-25	EUR			765	0,21
FR0011486087 - BONOS FRECH TREASURY 1,75 2023-05-25	EUR	1.212	0,34	1.216	0,33
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	545	0,15	550	0,15
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2,25 2024-05-25	EUR	591	0,17	594	0,16
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1,75 2024-11-25	EUR	803	0,23	808	0,22
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY 5 2025-05-25	EUR	524	0,15	527	0,14
FR0013131877 - BONOS FRECH TREASURY 5 2026-05-25	EUR	420	0,12	425	0,12
FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY 25 2026-11-25	EUR	309	0,09	313	0,09
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	402	0,11	403	0,11
FR0013250560 - BONOS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR	329	0,09	334	0,09
FR0013283686 - BONOS FRECH TREASURY 0,001 2023-03-25	EUR	712	0,20	714	0,19
FR0013286192 - BONOS FRECH TREASURY 7,5 2028-05-25	EUR	1.192	0,34	1.212	0,33
FR0013451507 - BONOS FRECH TREASURY 2029-11-25	EUR	913	0,26	934	0,25
FR0013504677 - BONOS ENGIE SA 1,75 2028-03-27	EUR	443	0,12		
FR0013341682 - BONOS FRECH TREASURY 7,5 2028-11-25	EUR	436	0,12	444	0,12
IE00B4SJD47 - BONOS EIRE 3,9 2023-03-20	EUR	473	0,13	474	0,13
IE00B4TV0D44 - BONOS EIRE 5,4 2025-03-13	EUR	276	0,08	278	0,08
IE00BKFCV899 - BONOS EIRE 2 2030-10-18	EUR	256	0,07	263	0,07
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	325	0,09	328	0,09
IT0001278511 - BONOS ITALY 5,25 2029-11-01	EUR	1.424	0,40	584	0,16
IT0004953417 - BONOS ITALY 4,5 2024-03-01	EUR	741	0,21	744	0,20
IT0005001547 - BONOS ITALY 3,75 2024-09-01	EUR	467	0,13	470	0,13
IT0005024234 - BONOS ITALY 3,5 2030-03-01	EUR	1.265	0,36	385	0,10
IT0005045270 - BONOS ITALY 2,5 2024-12-01	EUR	559	0,16	562	0,15
IT0005086886 - BONOS ITALY 1,35 2022-04-15	EUR	833	0,23	835	0,23
IT0005090318 - BONOS ITALY 1,5 2025-06-01	EUR	212	0,06	214	0,06
IT0005135840 - BONOS ITALY 1,45 2022-09-15	EUR	315	0,09	316	0,09
IT0005170839 - BONOS ITALY 1,6 2026-06-01	EUR	534	0,15	538	0,15
IT0005210650 - BONOS ITALY 1,25 2026-12-01	EUR	523	0,15	527	0,14
IT0005240830 - BONOS ITALY 2,2 2027-06-01	EUR	678	0,19	682	0,19
IT0005274805 - BONOS ITALY 2,05 2027-08-01	EUR	221	0,06	223	0,06
IT0005282527 - BONOS ITALY 1,45 2024-11-15	EUR	312	0,09	315	0,09
IT0005323032 - BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	221	0,06	223	0,06
IT0005325946 - BONOS ITALY 9,5 2023-03-01	EUR	583	0,16	586	0,16
IT0005340929 - BONOS ITALY 2,8 2028-12-01	EUR	242	0,07	244	0,07
IT0005344335 - BONOS ITALY 2,45 2023-10-01	EUR	323	0,09	325	0,09
IT0005345183 - BONOS ITALY 2,5 2025-11-15	EUR	333	0,09	336	0,09
IT0005365165 - BONOS ITALY 3 2029-08-01	EUR	247	0,07	249	0,07
IT0005370306 - BONOS ITALY 2,1 2026-07-15	EUR	335	0,09	336	0,09
IT0005383309 - BONOS ITALY 1,35 2030-04-01	EUR	107	0,03	108	0,03
IT0005410912 - BONOS ITALY 1,4 2025-05-26	EUR	229	0,06	225	0,06
IT0005413171 - BONOS ITALY 1,65 2030-12-01	EUR	549	0,15	555	0,15
IT0005438004 - BONOS ITALY 1,5 2045-04-30	EUR	902	0,25		
NL0010060257 - BONOS HOLLAND 2,25 2022-07-15	EUR			333	0,09
NL0010418810 - BONOS HOLLAND 1,75 2023-07-15	EUR			878	0,24
NL0011220108 - BONOS HOLLAND 2,5 2025-07-15	EUR	620	0,17	624	0,17
NL0011896857 - BONOS HOLLAND 0,0001 2022-01-15	EUR			304	0,08
NL0012171458 - BONOS HOLLAND 7,5 2027-07-15	EUR	217	0,06	220	0,06
NL0012818504 - BONOS HOLLAND 7,5 2028-07-15	EUR			222	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0013332430 - BONOS[HOLLAND].25 2029-07-15	EUR			215	0,06
LU1556942974 - BONOS[GOB LUXEMBURGO].625 2027-02-01	EUR	106	0,03	107	0,03
PTOTAE00021 - BONOS[PORTUGAL].4.95 2023-10-25	EUR	380	0,11	381	0,10
PTOTENOE0034 - BONOS[PORTUGAL].9 2035-10-12	EUR	130	0,04	134	0,04
PTOTESOE0013 - BONOS[PORTUGAL].2.2 2022-10-17	EUR	217	0,06	218	0,06
PTOTEUOE0019 - BONOS[PORTUGAL].4.125 2027-04-14	EUR	797	0,22	804	0,22
SI0002103545 - BONOS[REPUB ESLOVENIA].2.125 2025-07-28	EUR	138	0,04	139	0,04
SK4120010430 - BONOS[REP ESLOVACA].1.375 2027-01-21	EUR	224	0,06	227	0,06
DE000NRW0JF6 - BONOS[LAND NORDRHEIN].125 2023-03-16	EUR	390	0,11	390	0,11
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>32.069</b>	<b>9,00</b>	<b>36.052</b>	<b>9,86</b>
PTOTVHOE0007 - BONOS[PORTUGAL].0 2021-08-12	EUR	144	0,04	144	0,04
PTOTVIOE0006 - BONOS[PORTUGAL].00000001 2021-05-30	EUR	2.649	0,75	2.650	0,72
IT0005348443 - BONOS[ITALY].2.3 2021-10-15	EUR	624	0,18	627	0,17
IT0005330961 - BONOS[ITALY].05 2021-04-15	EUR	896	0,25	898	0,24
IT0005175598 - BONOS[ITALY].45 2021-06-01	EUR	197	0,06	198	0,05
IT0005028003 - BONOS[ITALY].2.15 2021-12-15	EUR	805	0,23	807	0,22
AT0000A001X2 - BONOS[AUSTRIA].3.5 2021-09-15	EUR			564	0,15
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.316</b>	<b>1,51</b>	<b>5.889</b>	<b>1,59</b>
BE6243179650 - BONOS[ANHEUSER SA/NV].2.875 2024-09-25	EUR	577	0,16	579	0,16
DE000A194DD9 - BONOS[DAIMLERCHRYSLER].875 2024-04-09	EUR	1.036	0,29	1.034	0,28
DE000A289DC9 - BONOS[BASF].25 2027-06-05	EUR	102	0,03	102	0,03
DE000A289QR9 - BONOS[DAIMLER AG].75 2030-09-10	EUR	109	0,03	111	0,03
FR0011560077 - BONOS[ORANGE SA].3.125 2024-01-09	EUR	805	0,23	807	0,22
EU000A283859 - BONOS[EUROPEAN COMMUN].00001 2030-10-04	EUR	228	0,06	235	0,06
EU000A284451 - BONOS[EUROPEAN COMMUN].00001 2025-11-04	EUR	189	0,05	190	0,05
EU000A287074 - BONOS[EUROPEAN COMMUN].0001 2028-06-02	EUR	823	0,23		
XS1893621026 - BONOS[EDP FINANCE BV].1.875 2025-10-13	EUR	1.086	0,31		
XS1951220596 - BONOS[BANKIA, S.A.].3.75 2029-02-15	EUR	323	0,09		
XS2010445026 - BONOS[BMW FINANCE NV].125 2022-07-13	EUR	257	0,07	257	0,07
XS2058729653 - BONOS[BBVA].375 2024-10-02	EUR	708	0,20	708	0,19
FR0013359197 - BONOS[ORANGE SA].1 2025-09-12	EUR	528	0,15	531	0,14
FR0013365285 - BONOS[ENGIE SA].875 2025-09-19	EUR	525	0,15	528	0,14
FR0013398229 - BONOS[ENGIE SA].3.25 2022-02-28	EUR	635	0,18		
FR0013517190 - BONOS[ENGIE SA].375 2027-06-11	EUR			204	0,06
FR0013534336 - BONOS[ELECTRICITE DE].3.375 2099-06-15	EUR	641	0,18		
FR00140003P3 - BONOS[BANQUE FED CRED].1 2027-10-08	EUR	100	0,03	101	0,03
FR00140005J1 - BONOS[BNP].375 2027-10-14	EUR	301	0,08	304	0,08
FR0014000PF1 - BONOS[VINCI]. 2028-11-27	EUR	0	0,00	301	0,08
FR0014000Y93 - BONOS[CREDIT AGRICOLE].125 2027-12-09	EUR	1.474	0,42	1.498	0,41
FR0014001S17 - BONOS[CADES].00001 2031-05-25	EUR	1.290	0,36		
FR0014001ZY9 - BONOS[UNEDIC].1 2034-05-25	EUR	782	0,22		
FR0013312774 - BONOS[AGENCE FRANCAIS].1 2028-01-31	EUR	107	0,03	109	0,03
FR0012766889 - BONOS[AIR LIQUIDE FIN].1.25 2025-06-03	EUR	534	0,15	537	0,15
FR0013053329 - BONOS[SANEF].1.875 2026-03-16	EUR	540	0,15	542	0,15
XS1671760384 - BONOS[PHILLIPS].5 2023-09-06	EUR	507	0,14	509	0,14
XS1052677892 - BONOS[ANGLO AMERICAN].3.25 2023-04-03	EUR	552	0,16	555	0,15
XS1069439740 - BONOS[AXA].3.875 2021-10-08	EUR	731	0,21		
XS1079726334 - BONOS[BANK OF AMERICA].2.375 2024-06-19	EUR	1.111	0,31	1.115	0,30
XS1139315581 - BONOS[TOTAL CAPITAL S].1.375 2025-03-19	EUR	646	0,18	651	0,18
XS1143163183 - BONOS[IBM].1.25 2023-05-26	EUR	735	0,21	736	0,20
XS1148073205 - BONOS[REPSOL ITL].2.25 2026-12-10	EUR	688	0,19	693	0,19
XS1173792059 - BONOS[CITIGROUP].1.75 2025-01-28	EUR	1.078	0,30	1.083	0,29
XS1176079843 - BONOS[ENEL FINANCE NV].1.966 2025-01-27	EUR	551	0,16	552	0,15
XS1328173080 - BONOS[CRH FUNDING BV].1.875 2024-01-09	EUR	540	0,15	541	0,15
XS1330434389 - BONOS[HEINEKEN].1.5 2024-12-07	EUR	321	0,09	323	0,09
XS1330948818 - BONOS[BSAN].1.375 2022-12-14	EUR	629	0,18	630	0,17
XS1379171140 - BONOS[MORGANSTANLEY].1.75 2024-03-11	EUR	1.069	0,30	1.072	0,29
XS1413581205 - BONOS[TOTAL FINA].3.875 2021-05-18	EUR	520	0,15		
XS1471646965 - BONOS[EDP FINANCE BV].1.125 2024-02-12	EUR	516	0,15	516	0,14
XS1501167164 - BONOS[TOTAL FINA].2.708 2021-05-05	EUR	520	0,15		
PTEDPKOM0034 - BONOS[ELECTRCPORUGAL].4.496 2079-04-30	EUR	328	0,09		
PTEDPNOM0015 - BONOS[ELECTRCPORUGAL].1.625 2027-04-15	EUR	0	0,00	109	0,03
XS2109819859 - BONOS[TELEFONICA NL].2.502 2021-05-05	EUR	1.016	0,29		
XS2169281487 - BONOS[CRH FUNDING BV].1.625 2030-05-05	EUR	110	0,03	113	0,03
XS2170362326 - BONOS[NESTLE FINANCE].001 2024-11-12	EUR	224	0,06	224	0,06
XS2177441990 - BONOS[TELEFONICA SAU].1.201 2027-08-21	EUR	318	0,09	321	0,09
XS2177575177 - BONOS[E.ON].375 2023-04-20	EUR	242	0,07	243	0,07
XS2178769076 - BONOS[FRESENIUS MEDIC].1 2026-05-29	EUR	189	0,05	190	0,05
XS2180007549 - BONOS[AT&T].1.6 2028-05-19	EUR	230	0,06	235	0,06
XS2182049291 - BONOS[SIEMENS FINANCI].125 2022-06-05	EUR	101	0,03	101	0,03
XS2183818637 - BONOS[STANDARDCHART].2.5 2021-09-09	EUR	732	0,21		
XS2186001314 - BONOS[REPSOL ITL].4.247 2021-12-13	EUR	331	0,09		
XS2193666042 - BONOS[DEUT BSHN].375 2029-06-23	EUR	123	0,03	126	0,03
XS2261215011 - BONOS[HOLCIM FINANCE].5 2031-04-23	EUR	348	0,10	361	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	292	0,08	294	0,08
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL .376 2022-05-12	EUR	780	0,22		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR	225	0,06		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	502	0,14		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	689	0,19		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2021-05-10	EUR	344	0,10		
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS .1.125 2022-03-22	EUR	300	0,08		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	410	0,12		
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN .1 2025-03-07	EUR	527	0,15	529	0,14
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>32.776</b>	<b>9,22</b>	<b>20.498</b>	<b>5,57</b>
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2021-04-06	EUR	203	0,06	203	0,06
XS1644451434 - BONOS ICO .1 2021-07-30	EUR	131	0,04	131	0,04
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	705	0,20	706	0,19
XS1788584321 - BONOS BBVA .537 2021-06-09	EUR	403	0,11	403	0,11
XS1795253134 - BONOS CITIGROUP .54 2021-06-21	EUR	598	0,17	599	0,16
XS1811433983 - BONOS BANK OF AMERICA .543 2021-04-26	EUR	420	0,12	420	0,11
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING .542 2021-06-18	EUR	501	0,14	500	0,14
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL .541 2021-06-07	EUR	602	0,17	602	0,16
XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINAN .538 2021-06-17	EUR	1.005	0,28	1.005	0,27
XS1960675822 - BONOS METRONIC GL H .2021-03-07	EUR	0	0,00	230	0,06
DE000A169G07 - BONOS DAIMLER AG .875 2021-01-12	EUR			405	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.568</b>	<b>1,29</b>	<b>5.203</b>	<b>1,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>74.729</b>	<b>21,02</b>	<b>67.642</b>	<b>18,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>74.729</b>	<b>21,02</b>	<b>67.642</b>	<b>18,43</b>
IE00BZ1CSN85 - PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	8.197	2,23
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD	0	0,00	1.755	0,48
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	10.032	2,83		
IE00B3B8PX14 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	1.783	0,50	1.769	0,48
US4642872349 - ETF ISHARES ETFS/US	USD			2.494	0,68
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	35.438	9,98	32.089	8,73
LU1770939988 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	2.042	0,57	4.553	1,24
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	7.016	1,98	6.048	1,65
LU0231474593 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY	0	0,00	3.020	0,82
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	6.047	1,70		
JP3040170007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	1.209	0,34		
LU0328437438 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	0	0,00	4.846	1,32
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	14.224	4,01	14.359	3,91
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3.871	1,09	2.548	0,69
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	12.567	3,54	11.728	3,19
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3.419	0,96	2.328	0,63
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.639	1,31	4.692	1,28
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.407	0,40	2.369	0,64
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.953	0,55	3.740	1,02
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.369	1,23	4.029	1,10
DE000A0H08M3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	3.987	1,12		
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	4.534	1,28	4.220	1,15
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIL FUND	EUR	0	0,00	2.086	0,57
LU0256883504 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	0	0,00	3.058	0,83
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	12.016	3,38	12.226	3,33
<b>TOTAL IIC</b>		<b>130.553</b>	<b>36,77</b>	<b>132.156</b>	<b>35,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>205.282</b>	<b>57,79</b>	<b>199.798</b>	<b>54,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>283.392</b>	<b>79,77</b>	<b>283.000</b>	<b>77,04</b>

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