

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 3366

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2006

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 - Medio

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

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	0,19	0,06	0,19	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,03	-0,03	-0,01

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	65.860.017,50	73.226.398,10	10.947	11.927	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	58.709.579,83	62.923.679,08	51.092	54.448	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	945.565	1.032.225	1.435.385	1.521.874
ESTÁNDAR	EUR	818.880	862.318	1.079.243	1.146.214

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	14,3572	14,0963	14,2323	13,2022
ESTÁNDAR	EUR	13,9480	13,7042	13,8758	12,9082

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,03	0,03	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	1,85	1,85	4,68	2,52	7,54	-0,96	7,80	-6,91	0,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	29-01-2021	-0,83	29-01-2021	-5,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,07	01-03-2021	1,07	01-03-2021	3,90	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	5,50	5,50	5,26	5,20	11,02	13,77	3,14	4,95	5,39
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
40% MS Developed Local World Net TR + 50% EMU Large Caps Investment Grade 1 - 10 years + 10% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	5,30	5,30	5,46	5,45	10,72	11,62	4,00	6,06	6,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	3,96	3,96	3,66

(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.

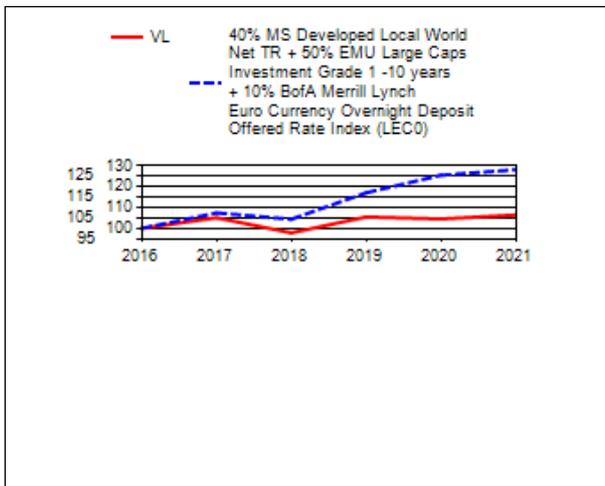
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,38	0,39	0,39	0,36	1,54	1,58	1,61	1,64

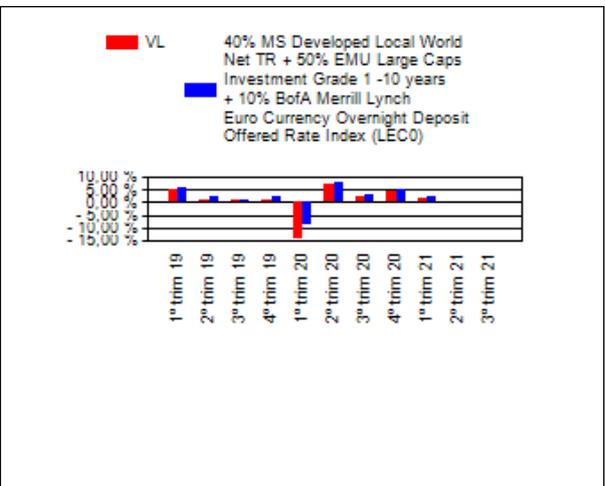
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 02/06/2010 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	1,78	1,78	4,60	2,44	7,47	-1,24	7,50	-7,17	0,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	29-01-2021	-0,83	29-01-2021	-5,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,07	01-03-2021	1,07	01-03-2021	3,90	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	5,50	5,50	5,26	5,19	11,02	13,77	3,14	4,95	5,39
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
40% MS Developed Local World Net TR + 50% EMU Large Caps Investment Grade 1 - 10 years + 10% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	5,30	5,30	5,46	5,45	10,72	11,62	4,00	6,06	6,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,15	7,15	7,15	7,15	7,15	7,15	3,98	3,98	3,69

(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.

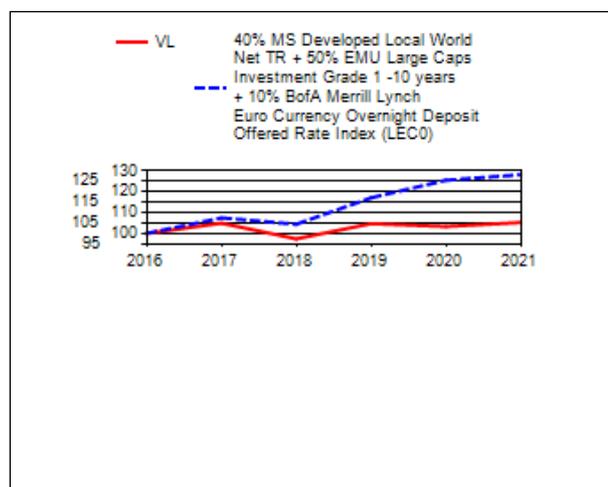
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,45	0,46	0,46	0,43	1,83	1,86	1,89	1,94

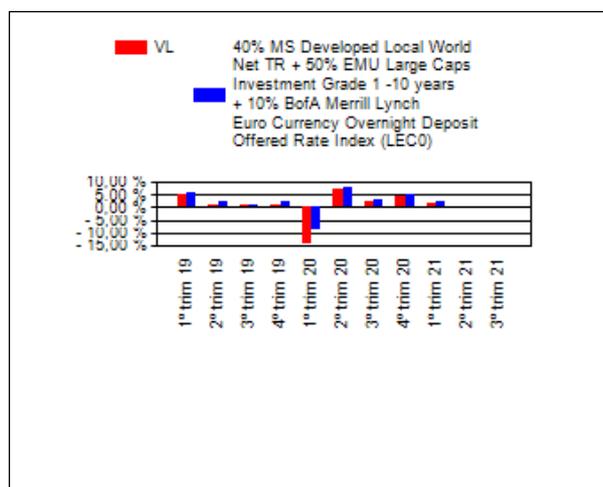
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 02/06/2010 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	1.629.667	92,36	1.757.225	92,75
* Cartera interior	138.883	7,87	233.078	12,30
* Cartera exterior	1.499.506	84,98	1.532.434	80,89
* Intereses de la cartera de inversión	-8.721	-0,49	-8.287	-0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99.582	5,64	100.163	5,29
(+/-) RESTO	35.196	1,99	37.155	1,96
TOTAL PATRIMONIO	1.764.445	100,00 %	1.894.542	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)	1.894.542	2.005.499	1.894.542	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,92	-10,26	-8,92	-18,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,80	4,54	1,80	-74,23
(+) Rendimientos de gestión	2,21	4,95	2,21	-57,91
+ Intereses	0,07	0,06	0,07	8,79
+ Dividendos	0,06	0,08	0,06	-24,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	0,35	-0,45	-223,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,12	0,00	-99,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	2,13	-0,52	-123,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,93	2,59	2,93	6,80
± Otros resultados	0,12	-0,13	0,12	-190,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-0,41	-6,29
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	-7,34
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-7,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,55

	% 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	-0,88
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	35,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-10,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	8,10
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-27,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.764.445	1.894.542	1.764.445	

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	87.883	4,99	108.075	5,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	51.000	2,89	125.002	6,60
TOTAL RENTA FIJA	138.883	7,88	233.077	12,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	138.883	7,88	233.077	12,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	814.254	46,14	869.907	45,97
TOTAL RENTA FIJA	814.254	46,14	869.907	45,97
TOTAL IIC	684.407	38,80	666.157	35,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.498.661	84,94	1.536.064	81,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.637.544	92,82	1.769.141	93,47

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	8.651	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	42.928	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	34.945	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	11.670	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	29.811	Inversión
B SG 0631	CONTADO B SG 0631 FISICA	3.081	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B EOAN 1032	CONTADO B EOAN 1032 FISICA	3.123	Inversión
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	2.853	Inversión
Total subyacente renta fija		137060	
FUT MSCIA	FUTURO FUT MSCIA 100	5.416	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	33.272	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	12.351	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	25.287	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	26.195	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	42.040	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	5.593	Inversión
Total subyacente renta variable		150155	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	87.119	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	11.119	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	10.993	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	7.146	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	492.917	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		609295	
INVESCO GT	OTROS IIC LU010 0598282	12.389	Inversión
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B 1YZSC51	40.961	Inversión
Total otros subyacentes		53350	
TOTAL OBLIGACIONES		949860	

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

	SI	NO
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.2) El importe total de las ventas en el período es 59.769.181,64 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.075.677,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.298.838.533,01 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,61 %.

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. SITUACIÓN 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.

Hemos mantenido posiciones entre infraponderadas y neutrales en duración, con preferencia por los plazos cortos frente a los largos tanto en Europa como en Estados Unidos. Somos positivos en crédito europeo elegible para las compras del

BCE. Mantenemos posiciones sobreponderadas tanto en crédito como en periferia.

Por el lado de la renta variable, empezamos el periodo con una exposición sobreponderada del 44,9%, que redujimos paulatinamente hasta el 40,4% a finales de enero debido a los retrasos en la distribución de las vacunas y al incremento de volatilidad por el cierre de cortos de los hedge funds, para posteriormente incrementar la exposición durante febrero y marzo por las mejores perspectivas macroeconómicas y el soporte de la política monetaria de los Bancos Centrales y del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos. Terminamos el periodo con una exposición sobreponderada del 47,4%. En divisas en general se han mantenido posiciones cubiertas.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase estándar se ha reducido en un 5,04% y el de la clase plus en un 8,4%. El número de partícipes se ha reducido en un 6,16% en la clase estándar y en un 8,22% en la clase plus. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0,43% y los gastos indirectos un 0,02% mientras que para la clase plus han supuesto 0,36% y 0,02% también respectivamente.

La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 1,78% y del 1,85% la de la clase plus. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia (40%MSDLW Net TR+50%EML5+10%LECO) que fue del 2,12%.

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

La rentabilidad se sitúa a niveles similares de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 1,86% y por debajo de la rentabilidad media de la gestora (2,68%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Fija comenzamos el año infraponderados en duración, la neutralizamos a finales de enero y volvimos a reducirla en febrero y marzo ante los buenos datos macro y la aprobación del estímulo fiscal en Estados Unidos. Por plazos, mantenemos la sobreponderación en la parte intermedia de la curva y la infraponderación en la larga. En curva americana mantenemos las posiciones cortas en el 10 y en el 30 años y añadimos posiciones cortas en el 5 años. Mantenemos la sobreponderación en crédito Investment Grade europeo. Se acude a primarios de bonos verdes, sociales y sostenibles así como a emisiones del nuevo programa SURE de la Unión Europea. Se mantiene la posición en cuasigobiernos europeos y en covered bonds. En cuanto a periferia, seguimos largos a través de España, Italia y Portugal. Mantenemos la infraponderación en core.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición, iniciando el periodo con niveles de aproximadamente del 44,9% que redujimos paulatinamente hasta el 40,4% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 47,4%. Geográficamente hemos incrementado peso en Estados Unidos, Europa, Japón y Australia, incrementando la sobreponderación en dichas áreas y hemos reducido el peso en emergentes, sobre todo asiáticos. En Europa hemos pasado las posiciones de Suiza y UK a MSCI Europa. Hemos ido incrementando las posiciones sectoriales, así en Europa a la de utilities hemos añadido las de salud, energía, recursos básicos y bancos, dando un mayor sesgo a valor y a ciclo a través de estos últimos 3 sectores. En Estados Unidos también hemos ido dando mayor sesgo a valor y a ciclo en la cartera. Hemos reducido posiciones en tecnología y en consumo estable, mantenemos consumo discrecional e industriales y hemos tomado posición en el sector salud e incrementado financieras.

En divisas de forma general se han mantenido posiciones cubiertas.

El activo con mayor contribución positiva a la rentabilidad en el periodo es la Renta Variable (+2,53%), mientras que la Renta Fija y la divisa detraen rentabilidad (-0,20% y -0,11% respectivamente). En Renta Variable los activos que mejor se comportan son los europeos, especialmente la zona euro (Eurostoxx +10,32%), seguida de Japón (Topix +8,27%) y Estados Unidos (S&P +5,77%). Emergentes en cambio se queda atrás (MSCI Emerging Markets +1,95%). En Europa el sector que más aporta ha sido el de Recursos Basicos (a través de la ETF ishares Stoxx 600 Basic Resources) que sube un 7,65% desde su compra en el mes de febrero y el que menos el de Utilities (ETF ishares Stoxx 600 Utilities) que cae un 0,5%. En Estados Unidos se comportan muy bien el sector industrial (ETF shares US Industrials) que sube un 8,85% y se quedan atrás los de consumo estable (ETF ishares US consumer goods) y tecnología (ETF Technology Select Sector SPDR) con subidas del 2,06% y 2,15% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa, renta fija y divisas de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Se han realizado operaciones en futuros de índices de Renta Variable para modificar el grado de exposición a bolsa en las distintas áreas geográficas. Se han realizado operaciones en futuros de renta fija para modificar tácticamente la duración de la cartera y para tomar posiciones de empujamiento de la curva americana. La exposición a divisas distintas del euro se mantiene cubierta prácticamente en su totalidad con futuros de divisa. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 54,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 38,8% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock y State Street. La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido del -0,03%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad durante el periodo de referencia de la clase estándar (5,5%) y la de la clase plus (5,5%) han sido superiores a la del índice de referencia (5,3%) y superiores a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,02%).

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 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.

El fondo, previsiblemente, mantendrá una posición infraponderada en duración, con preferencia por crédito frente a gobiernos y por periferia frente a core y continuará incrementando su exposición a bonos verdes, sociales y sostenibles. Se mantendrá al menos de momento la posición corta en curva americana. En cuanto a Renta Variable, previsiblemente el fondo mantendrá una posición entre sobreponderada y neutral reduciendo ligeramente la posición a corto plazo para intentar aprovechar para comprar otra vez en niveles más bajos si se produce alguna corrección del mercado. Se prevé continuar rotando posiciones desde crecimiento hacia valor.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	0	0,00	3.993	0,21
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	0	0,00	6.221	0,33
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	4.699	0,27	4.730	0,25
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	2.838	0,16	2.866	0,15
ES0000012E51 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	1.896	0,11	1.931	0,10
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR	0	0,00	1.061	0,06
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	4.531	0,26	4.628	0,24
ES00000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	6.507	0,37	6.552	0,35
ES00000101842 - BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	2.031	0,12	2.039	0,11
ES00000101933 - BONOS MADRID .419 2030-04-30	EUR	2.734	0,15	2.780	0,15
ES00000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	2.427	0,14	2.453	0,13
ES00001352592 - BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	4.237	0,24	4.280	0,23
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	3.812	0,22	3.856	0,20
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	0	0,00	3.365	0,18
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	2.203	0,12	2.234	0,12
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	0	0,00	2.475	0,13
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.312	0,30	5.330	0,28
ES0000012B88 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	2.438	0,14	2.477	0,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		45.664	2,60	63.273	3,35
ES0000012C46 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	6.009	0,34	6.021	0,32
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	8.625	0,49	8.646	0,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.634	0,83	14.667	0,78
ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	3.209	0,18	3.238	0,17
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	7.234	0,41	7.353	0,39
ES0224244071 - BONOS MAPFRE .1.625 2026-05-19	EUR	0	0,00	2.218	0,12
ES0378641320 - BONOS FADE .85 2023-12-17	EUR	4.440	0,25	4.462	0,24
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.479	0,14	2.487	0,13
ES0413900566 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	7.186	0,41	7.329	0,39
ES0414950628 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4 2025-02-03	EUR	1.255	0,07	1.261	0,07
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1.782	0,10	1.789	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.585	1,56	30.136	1,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		87.883	4,99	108.075	5,73
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .52 2021-04-01	EUR	51.000	2,89	125.002	6,60
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		51.000	2,89	125.002	6,60
TOTAL RENTA FIJA		138.883	7,88	233.077	12,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		138.883	7,88	233.077	12,33
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	1.040	0,06	1.062	0,06
DE0001102325 - BONOS DEUTSCHLAND .2 2023-08-15	EUR	3.595	0,20	3.606	0,19
DE0001102333 - BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR	4.589	0,26	4.604	0,24
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR	3.263	0,18	3.274	0,17
DE0001102374 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	3.193	0,18	3.203	0,17
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR	3.303	0,19	3.317	0,18
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	3.628	0,21	3.650	0,19
DE0001102416 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	1.893	0,11	1.912	0,10
DE0001102424 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR	107	0,01	109	0,01
DE0001102457 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	106	0,01	108	0,01
DE0001102473 - BONOS DEUTSCHLAND .2 2029-08-15	EUR	2.081	0,12	2.119	0,11
DE0001102499 - BONOS DEUTSCHLAND .2030-02-15	EUR	9.349	0,53	9.537	0,50
DE0001135499 - BONOS DEUTSCHLAND .1.5 2022-09-04	EUR	4.322	0,24	4.331	0,23
DE0001141752 - BONOS DEUTSCHLAND .0 2022-04-08	EUR	3.243	0,18	3.249	0,17
DE0001141802 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2024-10-18	EUR	3.097	0,18	3.103	0,16
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	3.303	0,19	3.311	0,17
DE000NB17S6 - BONOS NRW.BANK .625 2027-02-23	EUR	5.319	0,30	5.368	0,28
DE000A1YCQK7 - BONOS FREIE HANSESTAD .5 2026-04-27	EUR	4.480	0,25	4.510	0,24
DE000A254RB5 - BONOS LAND NIEDERSACH .00001 2027-02-11	EUR	8.175	0,46	8.259	0,44
DE000A2G8W65 - BONOS FREIE BREMEN .1 2039-05-27	EUR			4.115	0,22
AT0000A185T1 - BONOS AUSTRIA .1.65 2024-10-21	EUR	1.908	0,11	1.918	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A1K9C8 - BONOS[AUSTRIA].75 2026-10-20	EUR	3.021	0,17	3.055	0,16
AT0000A269M8 - BONOS[AUSTRIA].05 2029-02-20	EUR	310	0,02	316	0,02
AT0000A28KX7 - BONOS[AUSTRIA].00001 2024-07-15	EUR	824	0,05	826	0,04
AT0000A2CQD2 - BONOS[AUSTRIA].2030-02-20	EUR	4.067	0,23	4.167	0,22
AT0000A2NW83 - BONOS[AUSTRIA].00001 2031-02-20	EUR	2.847	0,16		
BE0000324336 - BONOS[BELGIUM].4.5 2026-03-28	EUR	3.416	0,19	3.440	0,18
BE0000332412 - BONOS[BELGIUM].2.6 2024-06-22	EUR	2.418	0,14	2.430	0,13
BE0000334434 - BONOS[BELGIUM].8 2025-06-22	EUR	2.138	0,12	2.154	0,11
BE0000337460 - BONOS[BELGIUM].1 2026-06-22	EUR	1.748	0,10	1.764	0,09
BE0000339482 - BONOS[BELGIUM].2 2023-10-22	EUR	2.566	0,15	2.574	0,14
BE0000341504 - BONOS[BELGIUM].8 2027-06-22	EUR	4.333	0,25	4.393	0,23
BE0000347568 - BONOS[BELGIUM].9 2029-06-22	EUR	5.497	0,31	5.600	0,30
AT0000383864 - BONOS[AUSTRIA].6.25 2027-07-15	EUR	2.387	0,14	2.415	0,13
FI4000062625 - BONOS[FINLAND].5 2023-04-15	EUR	1.087	0,06	1.090	0,06
FI4000079041 - BONOS[FINLAND].2 2024-04-15	EUR	1.810	0,10	1.819	0,10
FI4000197959 - BONOS[FINLAND].5 2026-04-15	EUR	950	0,05	959	0,05
FI4000348727 - BONOS[FINLAND].5 2028-09-15	EUR	2.144	0,12	2.182	0,12
FR0011317783 - BONOS[FRECH TREASURY].2.75 2027-10-25	EUR	6.281	0,36	6.365	0,34
FR0011486067 - BONOS[FRECH TREASURY].1.75 2023-05-25	EUR	4.403	0,25	4.416	0,23
FR0011619436 - BONOS[FRECH TREASURY].2.25 2024-05-25	EUR	8.267	0,47	8.313	0,44
FR0011962398 - BONOS[FRECH TREASURY].1.75 2024-11-25	EUR	14.743	0,84	14.839	0,78
FR0012517027 - BONOS[FRECH TREASURY].5 2025-05-25	EUR	3.170	0,18	3.187	0,17
FR0012938116 - BONOS[FRECH TREASURY].1 2025-11-25	EUR	7.396	0,42	7.459	0,39
FR0013131877 - BONOS[FRECH TREASURY].5 2026-05-25	EUR	4.836	0,27	4.887	0,26
FR0013200813 - BONOS[FRECH TREASURY].25 2026-11-25	EUR	2.780	0,16	2.815	0,15
FR0013341682 - BONOS[FRECH TREASURY].75 2028-11-25	EUR	0	0,00	2.550	0,13
FR0013219177 - BONOS[FRECH TREASURY].0 2022-05-25	EUR	6.502	0,37	6.520	0,34
FR0013250560 - BONOS[FRECH TREASURY].1 2027-05-25	EUR	5.149	0,29	5.223	0,28
FR0013283686 - BONOS[FRECH TREASURY].0001 2023-03-25	EUR	9.657	0,55	9.685	0,51
FR0013286192 - BONOS[FRECH TREASURY].75 2028-05-25	EUR	0	0,00	6.720	0,35
FR0013451507 - BONOS[FRECH TREASURY]. 2029-11-25	EUR	0	0,00	2.387	0,13
FR0013504677 - BONOS[ENGIE SA].1.75 2028-03-27	EUR	4.425	0,25		
FR0000571085 - BONOS[FRECH TREASURY].8.5 2023-04-25	EUR	1.399	0,08	1.403	0,07
FR0014002JM6 - BONOS[FRECH TREASURY].5 2044-06-25	EUR	3.194	0,18		
IE00B4S3JD47 - BONOS[EIRE].3.9 2023-03-20	EUR	0	0,00	2.372	0,13
IE00B4TV0D44 - BONOS[EIRE].5.4 2025-03-13	EUR	2.209	0,13	2.222	0,12
IE00BDHDP44 - BONOS[EIRE].9 2028-05-15	EUR	1.410	0,08	1.434	0,08
IE00BKFC899 - BONOS[EIRE].2 2030-10-18	EUR	2.303	0,13	2.366	0,12
IE00BV8C9418 - BONOS[EIRE].1 2026-05-15	EUR	1.519	0,09	1.533	0,08
IT0001278511 - BONOS[ITALY].5.25 2029-11-01	EUR	2.894	0,16	2.918	0,15
IT0004356843 - BONOS[ITALY].4.75 2023-08-01	EUR	4.316	0,24	4.335	0,23
IT0005210650 - BONOS[ITALY].1.25 2026-12-01	EUR	3.134	0,18	3.159	0,17
IT0005240830 - BONOS[ITALY].2.2 2027-06-01	EUR	4.498	0,25	4.530	0,24
IT0005274805 - BONOS[ITALY].2.05 2027-08-01	EUR	4.412	0,25	4.450	0,23
IT0005277444 - BONOS[ITALY].9 2022-08-01	EUR	1.997	0,11	2.009	0,11
IT0005282527 - BONOS[ITALY].1.45 2025-11-15	EUR	5.654	0,32	5.700	0,30
IT0005323032 - BONOS[ITALY].2 2028-02-01	EUR	3.981	0,23	4.017	0,21
IT0005325946 - BONOS[ITALY].95 2023-03-01	EUR	1.010	0,06	1.016	0,05
IT0005344335 - BONOS[ITALY].2.45 2023-10-01	EUR	3.335	0,19	3.359	0,18
IT0005345183 - BONOS[ITALY].2.5 2025-11-15	EUR	3.334	0,19	3.361	0,18
IT0005365165 - BONOS[ITALY].3 2029-08-01	EUR	4.943	0,28	4.981	0,26
IT0005370306 - BONOS[ITALY].2.1 2026-07-15	EUR	2.232	0,13	2.240	0,12
IT0005383309 - BONOS[ITALY].1.35 2030-04-01	EUR	2.674	0,15	2.705	0,14
IT0005410912 - BONOS[ITALY].1.4 2025-05-26	EUR	2.065	0,12	2.024	0,11
IT0005413171 - BONOS[ITALY].1.65 2030-12-01	EUR	5.158	0,29	5.220	0,28
IT0005438004 - BONOS[ITALY].1.5 2045-04-30	EUR	2.705	0,15		
IT0005045270 - BONOS[ITALY].2.5 2024-12-01	EUR	5.430	0,31	5.456	0,29
IT0005086886 - BONOS[ITALY].1.35 2022-04-15	EUR	7.087	0,40	7.107	0,38
IT0005090318 - BONOS[ITALY].1.5 2025-06-01	EUR	5.553	0,31	5.581	0,29
IT0005135840 - BONOS[ITALY].1.45 2022-09-15	EUR	4.719	0,27	4.739	0,25
IT0005170839 - BONOS[ITALY].1.6 2026-06-01	EUR	3.598	0,20	3.627	0,19
NL0010060257 - BONOS[HOLLAND].2.25 2022-07-15	EUR	4.432	0,25	4.441	0,23
NL0010418810 - BONOS[HOLLAND].1.75 2023-07-15	EUR	3.873	0,22	3.883	0,20
NL0011220108 - BONOS[HOLLAND].25 2025-07-15	EUR	3.325	0,19	3.344	0,18
NL0011819040 - BONOS[HOLLAND].5 2026-07-15	EUR	3.389	0,19	3.418	0,18
NL0012171458 - BONOS[HOLLAND].75 2027-07-15	EUR	1.079	0,06	1.094	0,06
NL0012818504 - BONOS[HOLLAND].75 2028-07-15	EUR	1.090	0,06	1.109	0,06
NL0013332430 - BONOS[HOLLAND].25 2029-07-15	EUR	2.626	0,15	2.681	0,14
PTOTEKOE0011 - BONOS[PORTUGAL].2.875 2025-10-15	EUR	5.001	0,28	5.036	0,27
PTOTELOE0028 - BONOS[PORTUGAL].475 2030-10-18	EUR	1.817	0,10	1.852	0,10
PTOTENOE0034 - BONOS[PORTUGAL].9 2035-10-12	EUR			2.550	0,13
PTOTESOE0013 - BONOS[PORTUGAL].2.2 2022-10-17	EUR	3.909	0,22	3.926	0,21
PTOTEUOE0019 - BONOS[PORTUGAL].4.125 2027-04-14	EUR	2.920	0,17	2.947	0,16
SI0002103545 - BONOS[REPUB ESLOVENIA].2.125 2025-07-28	EUR	1.613	0,09	1.616	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SI0002103966 - BONOS REPUB ESLOVENIA 275 2030-01-14	EUR	4.137	0,23	4.181	0,22
SK412008871 - BONOS REP ESLOVACA 3.375 2024-11-15	EUR	2.949	0,17	2.964	0,16
LU1556942974 - BONOS GOB LUXEMBURGO 625 2027-02-01	EUR	634	0,04	642	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		328.729	18,64	338.760	17,90
PTOTVGOE0008 - BONOS PORTUGAL 00000001 2021-05-19	EUR	2.767	0,16	2.774	0,15
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL 0 2021-08-12	EUR	955	0,05	956	0,05
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL 00000001 2021-05-30	EUR	5.283	0,30	5.285	0,28
PTOTVLOE0001 - BONOS PORTUGAL 00000001 2021-06-05	EUR	1.049	0,06	1.048	0,06
IT0005175598 - BONOS ITALY 45 2021-06-01	EUR	4.030	0,23	4.038	0,21
IT0005348443 - BONOS ITALY 2.3 2021-10-15	EUR	6.244	0,35	6.272	0,33
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	6.530	0,37	6.548	0,35
IE00BJ38CQ36 - BONOS EIRE 8 2022-03-15	EUR	2.277	0,13	2.283	0,12
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	3.563	0,20	3.567	0,19
AT0000A001X2 - BONOS AUSTRIA 3.5 2021-09-15	EUR	3.380	0,19	3.384	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		36.078	2,04	36.157	1,92
DE000A169G15 - BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR			2.120	0,11
DE000A194DD9 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 875 2024-04-09	EUR	4.764	0,27	4.754	0,25
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1.567	0,09	1.569	0,08
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA NV 2.75 2036-03-17	EUR			2.532	0,13
BE6320934266 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.125 2027-12-02	EUR			1.139	0,06
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	0	0,00	2.522	0,13
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	3.054	0,17	3.067	0,16
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17	EUR	2.865	0,16	2.902	0,15
DE000A2GSM83 - BONOS GEMEINSAME BUND 625 2027-10-25	EUR	5.342	0,30	5.410	0,29
DE000A2LQRS3 - BONOS DEUTSCHELECOM 2.25 2039-03-29	EUR			1.279	0,07
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 1.125 2023-04-06	EUR	5.032	0,29	5.036	0,27
DE000A2R8ND3 - BONOS VONOVIA SE 1.625 2027-10-07	EUR	0	0,00	4.143	0,22
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR	1.369	0,08	1.398	0,07
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07	EUR	419	0,02	422	0,02
DE000A254PM6 - BONOS KFW 0001 2025-02-18	EUR	5.121	0,29	5.143	0,27
DE000A254PP9 - BONOS KFW 01 2027-03-31	EUR	1.025	0,06	1.037	0,05
FR0013506292 - BONOS ORANGE SA 1.25 2027-08-07	EUR			542	0,03
FR0013506508 - BONOS LVMH MOET HENNE 75 2025-04-07	EUR	2.380	0,13	2.388	0,13
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	0	0,00	4.450	0,23
FR0013517190 - BONOS ENGIE SA 375 2027-06-11	EUR			2.248	0,12
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 1.25 2029-09-16	EUR	1.180	0,07	1.209	0,06
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	1.297	0,07	1.310	0,07
FR00140005J1 - BONOS BNP 375 2027-10-14	EUR	1.204	0,07	1.215	0,06
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 1 2028-11-27	EUR	2.662	0,15	2.708	0,14
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	EUR	1.106	0,06	1.121	0,06
FR0014000UG9 - BONOS CADES 1 2026-02-25	EUR	5.096	0,29	5.118	0,27
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.125 2027-12-09	EUR	3.636	0,21	3.696	0,20
FR0014001S17 - BONOS CADES 00001 2031-05-25	EUR	4.268	0,24		
FR0014001ZY9 - BONOS UNEDIC 1 2034-05-25	EUR	3.128	0,18		
FR0013459047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI 01 2026-11-08	EUR	6.106	0,35	6.157	0,32
FR0013478898 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED 1.125 2030-01-28	EUR	7.605	0,43	7.778	0,41
FR0013487071 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HLI 01 2031-11-03	EUR	5.257	0,30	5.425	0,29
FR0013489259 - BONOS UNEDIC 2030-03-05	EUR	2.513	0,14	2.561	0,14
FR0013296373 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1.125 2023-11-15	EUR	5.073	0,29	5.088	0,27
FR0013312774 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1 2028-01-31	EUR	3.258	0,18	3.300	0,17
FR0013359197 - BONOS ORANGE SA 1 2025-09-12	EUR	3.176	0,18	3.190	0,17
FR0013365285 - BONOS ENGIE SA 875 2025-09-19	EUR	5.242	0,30	5.269	0,28
FR0013396520 - BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR			1.748	0,09
FR0013397452 - BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	0	0,00	2.270	0,12
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3.25 2022-02-28	EUR	2.859	0,16		
FR0013410008 - BONOS UNEDIC 5 2029-03-20	EUR	5.285	0,30	5.366	0,28
FR0013411600 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CR AGRICOLE SCF 625 2029-03-29	EUR	5.303	0,30	5.398	0,28
FR0013431137 - BONOS AGENCE FRANCAIS 25 2029-06-29	EUR	0	0,00	5.198	0,27
FR0013217114 - BONOS ORANGE SA 875 2027-02-03	EUR	3.134	0,18	3.173	0,17
FI4000440227 - BONOS TYOTOMYYSVAKUUI 2023-06-16	EUR	1.521	0,09	1.522	0,08
EU000A1G0EF7 - BONOS EFSF 001 2023-07-17	EUR	5.026	0,28	5.033	0,27
EU000A1Z99E3 - BONOS EUROPEAN STABIL 1 2023-07-31	EUR	4.075	0,23	4.085	0,22
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2030-10-04	EUR	1.824	0,10	1.874	0,10
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2025-11-04	EUR	1.892	0,11	1.904	0,10
EU000A285VM2 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2035-07-04	EUR	2.432	0,14	2.570	0,14
EU000A287074 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0001 2028-06-02	EUR	4.120	0,23		
EU000A3KNYF7 - BONOS EUROPEAN COMMUN 1 2026-03-04	EUR	3.373	0,19		
IT0005156044 - CÉDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	5.502	0,31	5.548	0,29
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	2.298	0,13		
PTEDPNM0015 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	973	0,06	984	0,05
XS0162513211 - BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR			4.990	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0452314536 - BONOS GENERALI 5.125 2024-09-16	EUR	1.259	0,07	1.261	0,07
XS2176715584 - BONOS SAP 1.25 2026-05-18	EUR	3.525	0,20	3.555	0,19
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 25 2027-05-19	EUR			3.775	0,20
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	4.128	0,23	4.175	0,22
XS2177575177 - BONOS E.ON 375 2023-04-20	EUR	3.031	0,17	3.039	0,16
XS2178769076 - BONOS FRESENIUS MEDIC 1 2026-05-29	EUR	2.360	0,13	2.376	0,13
XS2180007549 - BONOS AT&T 1.6 2028-05-19	EUR	2.878	0,16	2.939	0,16
XS2182049291 - BONOS SIEMENS FINANCI 125 2022-06-05	EUR	1.711	0,10	1.712	0,09
XS2193666042 - BONOS DEUT BSHN 375 2029-06-23	EUR	0	0,00	1.848	0,10
XS2209794408 - BONOS KFW 00001 2028-09-15	EUR	3.900	0,22	3.966	0,21
XS2221845683 - BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	2.728	0,15	2.811	0,15
XS2250026734 - BONOS ICO 00001 2026-04-30	EUR	1.658	0,09	1.668	0,09
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	2.619	0,15	2.714	0,14
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP 2 2028-12-02	EUR			2.258	0,12
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16	EUR	2.239	0,13	2.254	0,12
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	2.535	0,14		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	749	0,04		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	1.608	0,09		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	1.673	0,09		
XS2307768734 - BONOS GM FINL CO 6 2027-05-20	EUR	1.384	0,08		
XS2307853098 - BONOS ROYALBANK 78 2030-02-26	EUR	2.702	0,15		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1.25 2021-06-18	EUR	3.797	0,22		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 375 2021-05-10	EUR	2.053	0,12		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	2.597	0,15		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR	2.042	0,12		
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 625 2027-03-30	EUR	2.120	0,12		
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	4.499	0,25	4.513	0,24
XS1396253236 - CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK 25 2023-04-18	EUR	1.517	0,09	1.521	0,08
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2021-05-18	EUR	1.041	0,06		
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26	EUR	2.015	0,11	2.023	0,11
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2.139	0,12	2.166	0,11
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	0	0,00	3.011	0,16
XS1531174388 - BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	2.674	0,15	2.676	0,14
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	2.157	0,12	2.163	0,11
XS1116263325 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	3.164	0,18	3.180	0,17
XS1139315581 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ 1.375 2025-03-19	EUR	1.184	0,07	1.193	0,06
XS1143163183 - BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	3.117	0,18	3.124	0,16
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1.957	0,11	1.972	0,10
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	1.630	0,09	1.638	0,09
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	6.613	0,37	6.627	0,35
XS1180451657 - BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	4.359	0,25	4.367	0,23
XS1186684137 - BONOS RESEAU FERRE 1.125 2030-05-25	EUR	0	0,00	4.389	0,23
XS1291004270 - BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	0	0,00	1.940	0,10
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	0	0,00	3.241	0,17
XS1330948818 - BONOS BSAN 1.375 2022-12-14	EUR	5.658	0,32	5.668	0,30
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	4.197	0,24	4.201	0,22
XS2107315470 - BONOS ENI 625 2030-01-23	EUR	2.025	0,11	2.071	0,11
XS2109819859 - BONOS TELEFONICA NL 2.502 2021-05-05	EUR	3.756	0,21	1.227	0,06
XS2114413565 - BONOS AT&T 2.875 2021-05-01	EUR			2.623	0,14
XS2118280218 - BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20	EUR	8.039	0,46	8.088	0,43
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	5.379	0,30	5.350	0,28
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	0	0,00	2.370	0,13
XS2152899584 - BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	719	0,04	726	0,04
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINAN 875 2025-06-16	EUR	937	0,05	940	0,05
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR			3.159	0,17
XS2156506854 - BONOS GASNT FENOSA FN 1.25 2026-01-15	EUR	2.117	0,12	2.126	0,11
XS2156581394 - BONOS REPSOL ITL 2 2025-12-15	EUR	3.278	0,19	3.294	0,17
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	690	0,04	707	0,04
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE 001 2024-11-12	EUR	4.475	0,25	4.487	0,24
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	2.978	0,17	2.984	0,16
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	0	0,00	3.724	0,20
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	3.466	0,20	3.475	0,18
XS1048519679 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ 2.5 2026-03-25	EUR	1.640	0,09	1.656	0,09
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3.583	0,20	3.613	0,19
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR			895	0,05
XS1613140489 - BONOS REPSOL ITL 3.5 2022-05-23	EUR	2.032	0,12	2.034	0,11
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	0	0,00	1.460	0,08
XS1721422902 - BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR			1.291	0,07
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	3.194	0,18	3.201	0,17
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	5.307	0,30	5.354	0,28
XS1784067529 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK 25 2023-02-28	EUR	1.519	0,09	1.523	0,08
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 875 2025-04-03	EUR	3.122	0,18	3.136	0,17
XS1829217345 - BONOS E.ON FIN 1.625 2026-05-30	EUR	3.296	0,19	3.325	0,18
XS1843444081 - BONOS ALTRIA 1 2023-02-15	EUR	5.078	0,29	5.106	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	5.398	0,31	5.433	0,29
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	5.855	0,33	2.971	0,16
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	4.346	0,25		
XS2013745703 - BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	2.818	0,16	2.845	0,15
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	8.995	0,51	8.985	0,47
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 3.375 2026-09-16	EUR	6.051	0,34	6.096	0,32
XS2055727916 - BONOS BMW FINANCE NV 0.0001 2023-03-24	EUR	4.016	0,23	4.014	0,21
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	2.867	0,16	2.877	0,15
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA 5 2025-04-09	EUR	3.740	0,21	3.760	0,20
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE NV 0.01 2024-06-17	EUR			5.015	0,26
XS2083301106 - CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE 0.5 2027-11-26	EUR	5.317	0,30	5.376	0,28
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO 75 2024-12-04	EUR	5.117	0,29	5.133	0,27
XS2091216205 - BONOS E.ON 1 2022-09-29	EUR	2.630	0,15	2.633	0,14
XS2102357014 - BONOS BMW FINANCE NV 3.375 2027-01-14	EUR	2.033	0,12	2.051	0,11
XS2102380776 - BONOS DEUT BSHN 75 2035-07-16	EUR			1.835	0,10
XS2103014291 - BONOS E.ON 3.75 2027-09-29	EUR	2.527	0,14	2.571	0,14
XS1961772560 - BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12	EUR	0	0,00	2.252	0,12
XS1979491559 - BONOS ICO 2 2024-01-31	EUR	1.018	0,06	1.022	0,05
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	2.112	0,12	2.117	0,11
XS1985806600 - BONOS TORONTO DOMINIO 3.75 2024-04-25	EUR			2.034	0,11
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2022-07-13	EUR	2.563	0,15	2.563	0,14
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	2.294	0,13	2.345	0,12
XS1909186451 - BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR	3.260	0,18	3.351	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		387.167	21,93	418.097	22,08
XS1960675822 - BONOS METRONIC GL H 1 2021-03-07	EUR	0	0,00	1.916	0,10
XS2013531228 - BONOS ROYAL BK OF SCO 5.52 2021-06-18	EUR	2.004	0,11	2.007	0,11
XS1907118464 - BONOS AT&T 5.24 2021-03-04	EUR			6.118	0,32
XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL C 5.2293939 2021-06-28	EUR	4.028	0,23	4.026	0,21
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY 5.43 2021-05-10	EUR	6.504	0,37	6.510	0,34
XS1795253134 - BONOS CITIGROUP 5.54 2021-06-21	EUR	2.989	0,17	2.993	0,16
XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH 5.38 2021-06-28	EUR	3.363	0,19	3.355	0,18
XS1811433983 - BONOS BANK OF AMERICA 5.43 2021-04-26	EUR	4.194	0,24	4.196	0,22
XS1644451434 - BONOS ICO 1 2021-07-30	EUR	2.951	0,17	2.957	0,16
XS1690133811 - BONOS SANT CONS FINAN 5 2021-10-04	EUR	704	0,04	706	0,04
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS 5.37 2021-06-09	EUR	6.052	0,34	6.059	0,32
XS1578916261 - BONOS BSAN 5.54 2021-06-21	EUR	5.049	0,29	5.058	0,27
XS1107731702 - BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	2.631	0,15	2.641	0,14
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	0	0,00	2.819	0,15
XS0975256685 - BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	5.498	0,31	5.506	0,29
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM 6.25 2021-03-10	EUR	0	0,00	4.992	0,26
XS1548914800 - BONOS BBVA 6.25 2022-01-17	EUR	2.010	0,11	2.015	0,11
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN 8.75 2022-01-31	EUR	5.081	0,29	5.083	0,27
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1.292	0,07		
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	1.892	0,11	1.895	0,10
FR0013218138 - BONOS CAP GEMINI 5 2021-11-09	EUR	3.024	0,17	3.027	0,16
BE0002281500 - BONOS KBC 5.43 2021-05-24	EUR	3.015	0,17	3.016	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		62.280	3,53	76.893	4,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		814.254	46,14	869.907	45,97
TOTAL RENTA FIJA		814.254	46,14	869.907	45,97
IE00B388PX14 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			10.309	0,54
LU0429319774 - PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	11.953	0,68	10.789	0,57
US4642875805 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	22.335	1,27	20.198	1,07
US4642877546 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	36.043	2,04	35.017	1,85
US4642877629 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	10.764	0,61		
US4642877702 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	17.965	1,02	19.652	1,04
US4642878122 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	15.094	0,86	21.292	1,12
US4642887784 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	19.331	1,10		
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	241.665	13,70	218.822	11,55
US81369Y8030 - ETF SSGA FUNDS	USD	38.509	2,18	63.858	3,37
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	9.694	0,55	8.356	0,44
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD	0	0,00	9.473	0,50
IE00BJOKDR00 - ETF CONCEPT FUND	USD	67.263	3,81	60.806	3,21
IE00BZ1CSN85 - PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	12.045	0,64
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	56.899	3,22	62.431	3,30
LU0328437438 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	0	0,00	12.742	0,67
IE00B53HP851 - ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	0	0,00	24.462	1,29
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	11.748	0,67	10.963	0,58
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	41.706	2,36		
DE000A0F5UJ7 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.452	0,65		
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.654	0,66	0	0,00
DE000A0H08M3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.961	0,68		
DE000A0Q4R02 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	10.724	0,61	10.779	0,57
DE000A0Q4R36 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	9.246	0,52		
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVEST GT SI/LX	EUR	14.363	0,81	12.671	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0256883504 - PARTICIPACIONESJALLIANZ GI LUX	EUR	0	0,00	13.762	0,73
LU1883315647 - PARTICIPACIONESJAMUN FUN SICAV	EUR	14.039	0,80		
LU0943504760 - ETFJDB X-TRACKERS	CHF	0	0,00	27.730	1,46
TOTAL IIC		684.407	38,80	666.157	35,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.498.661	84,94	1.536.064	81,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.637.544	92,82	1.769.141	93,47

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