

## MARCH NEXT GENERATION, FI

Nº Registro CNMV: 5426

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

### Dirección

AV. de la Hispanidad, 6  
28042 - Madrid  
91-4001700

### Correo Electrónico

Soporte.IG@inverdis.com

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/01/2020

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá al menos el 70% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la gestora. Se invertirá al menos el 75% de la exposición total en renta variable. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y puntualmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o si fuera inferior, la que tenga el Reino de España en cada momento. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

#### 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                 | 0,24           | 0,24             | 0,24  | 0,69  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36          | -0,40            | -0,36 | -0,40 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 14.672.730,49         | 10.401.856,99    | 3.881            | 2.635            | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE B | 2.061.281,99          | 1.812.464,16     | 2.680            | 2.192            | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 622.409,26            | 180.561,41       | 6                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1000000          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 184.621              | 126.858        |                |                |
| CLASE B | EUR    | 26.131               | 22.224         |                |                |
| CLASE I | EUR    | 7.431                | 2.086          |                |                |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 12,5826              | 12,1957        |                |                |
| CLASE B | EUR    | 12,6771              | 12,2615        |                |                |
| CLASE I | EUR    | 11,9388              | 11,5531        |                |                |

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

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

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A |                | 0,34                    | 0,00         | 0,34  | 0,34         | 0,00         | 0,34  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE B |                | 0,14                    | 0,00         | 0,14  | 0,14         | 0,00         | 0,14  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE I |                | 0,18                    | 0,00         | 0,18  | 0,18         | 0,00         | 0,18  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 3,17           | 3,17            | 13,69  | 8,78   | 19,77  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,11            | 04-03-2021 | -2,11      | 04-03-2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,98             | 01-03-2021 | 1,98       | 01-03-2021 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 14,45          | 14,45           | 11,37  | 12,60  | 19,05  |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 16,53          | 16,53           | 25,56  | 21,33  | 32,70  |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,16           | 0,16            | 0,17   | 0,00   | 0,51   |         |         |         |         |
| <b>MSCI World Euro Total Return</b>             | 14,10          | 14,10           | 13,21  | 13,71  | 27,06  |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 11,75          | 11,75           | 13,29  |        |        |         |         |         |         |

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

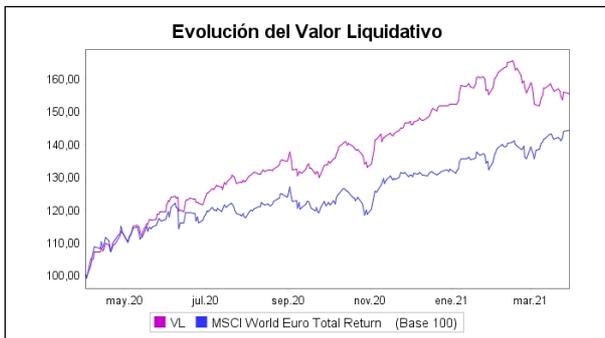
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,62           | 0,62            | 0,62   | 0,62   | 0,60   | 2,30  |         |         |         |

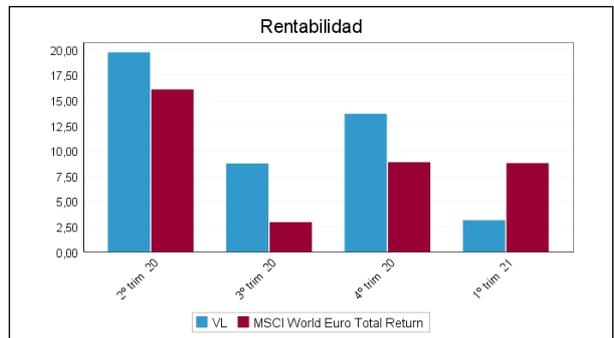
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,39           | 3,39            | 13,94  | 9,01   | 20,02  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,11            | 04-03-2021 | -2,11      | 04-03-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,99             | 01-03-2021 | 1,99       | 01-03-2021 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,44          | 14,44           | 11,37  | 12,60  | 19,05  |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 16,53          | 16,53           | 25,56  | 21,33  | 32,70  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,16           | 0,16            | 0,17   | 0,00   | 0,51   |         |         |         |         |
| MSCI World Euro Total Return             | 14,10          | 14,10           | 13,21  | 13,71  | 27,06  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,74          | 11,74           | 13,29  |        |        |         |         |         |         |

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

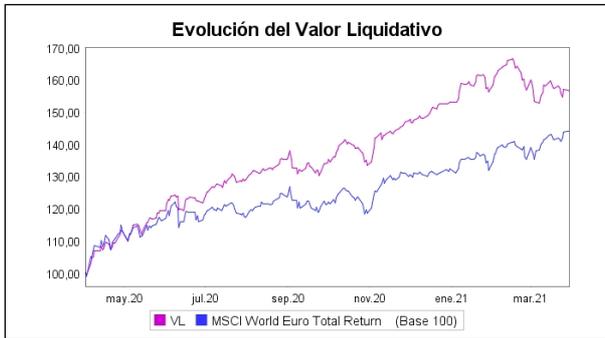
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,41           | 0,41            | 0,41   | 0,40   | 0,39   | 1,58  |         |         |         |

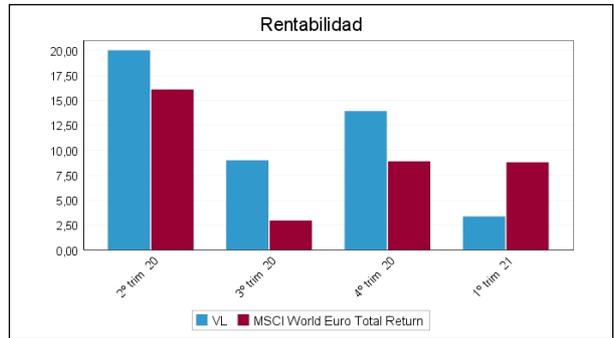
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,34           | 3,34            | 13,88  | 1,45   | 0,00   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,11            | 04-03-2021 | -2,11      | 04-03-2021 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,99             | 01-03-2021 | 1,99       | 01-03-2021 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 14,45          | 14,45           | 11,37  | 10,30  | 0,00   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 16,53          | 16,53           | 25,56  | 21,33  | 32,70  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,16           | 0,16            | 0,17   | 0,00   | 0,51   |         |         |         |         |
| MSCI World Euro Total Return             | 14,10          | 14,10           | 13,21  | 13,71  | 27,06  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,06           | 5,06            | 5,79   |        |        |         |         |         |         |

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

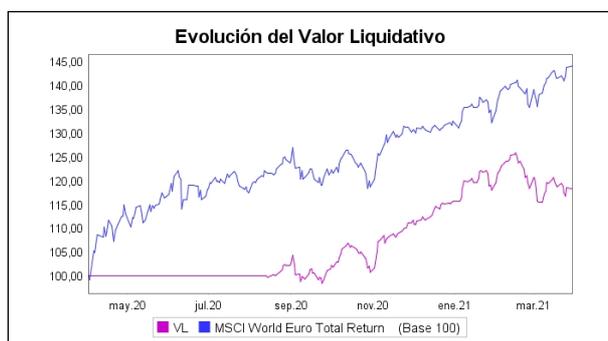
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,46           | 0,46            | 0,45   | 0,36   | 0,00   | 1,26  |         |         |         |

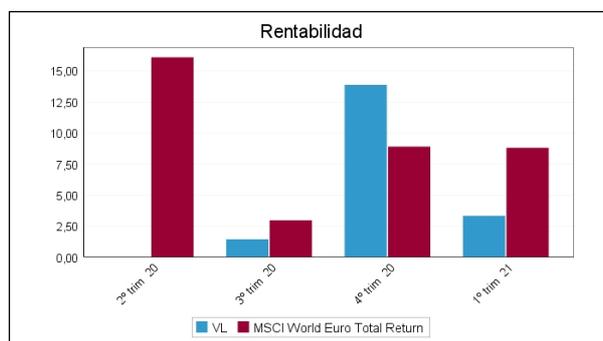
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 66.754                                  | 324               | 0,77                            |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 2.746                                   | 183               | 2,91                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 64.230                                  | 672               | 2,64                            |
| Renta Variable Euro  | 23.039                                  | 330               | 4,94                            |
| Renta Variable Internacional                               | 360.611                                 | 6.740             | 5,46                            |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| 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   | 39.997                                  | 363               | 0,26                            |
| Global   | 26.550                                  | 628               | 5,28                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Total fondos   | 583.926                                 | 9.240             | 4,22                            |

\*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                 | 213.095            | 97,67              | 146.666              | 97,02              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 213.095            | 97,67              | 146.666              | 97,02              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 9.968              | 4,57               | 7.154                | 4,73               |
| (+/-) RESTO                                 | -4.880             | -2,24              | -2.652               | -1,75              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 218.183            | 100,00 %           | 151.168              | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 151.168                      | 94.158                         | 151.168                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 33,99                        | 33,58                          | 33,99                     | 52,91                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,11                         | 12,81                          | 2,11                      | -75,16                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,46                         | 13,28                          | 2,46                      | -71,96                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,27                        | 1,98                           | -0,27                     | -120,41                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 2,73                         | 11,30                          | 2,73                      | -63,49                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,37                        | -0,48                          | -0,37                     | 15,86                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,31                        | -0,31                          | -0,31                     | 51,01                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 48,06                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 2,92                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 48,23                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,13                          | -0,02                     | -75,16                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 36,78                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 36,78                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 218.183                      | 151.168                        | 218.183                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

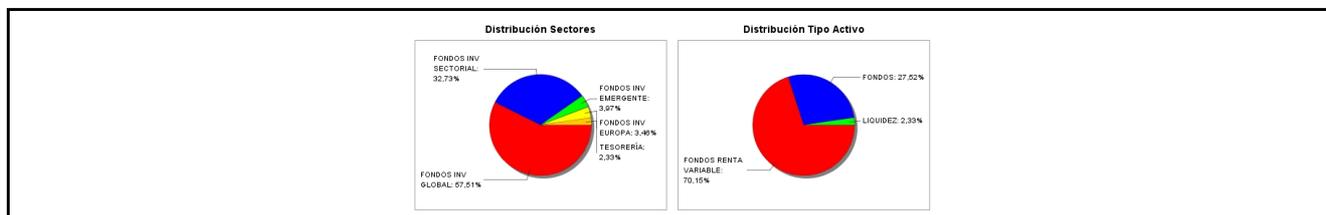
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 213.095          | 97,65 | 146.666          | 97,03 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 213.095          | 97,65 | 146.666          | 97,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 213.095          | 97,65 | 146.666          | 97,03 |

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   | X  |    |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  |    | X  |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 112196 miles de euros. De este volumen, 112196 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 60,43 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El proceso de vacunación continúa avanzando, y a pesar de que podamos ver nuevas medidas restrictivas a la movilidad en las próximas semanas, en Estados Unidos y Reino Unido la vacunación evoluciona por encima de lo previsto y para comienzos de verano, habrán inoculado al menos una dosis a la totalidad de su población adulta. Esta situación permitirá aumentar el grado de apertura de la economía incluso en una Europa que, para finales del primer semestre, como mínimo alcanzará tasas superiores al 50%.

Aunque los últimos datos apuntan a un incremento de los contagios, seguimos confiados en que el proceso de vacunación será efectivo. Nos encaminamos hacia la "Gran Reapertura" que, en la segunda mitad del año, permitirá la normalización de nuestras vidas y una recuperación total de la economía mundial.

La reapertura económica también supondrá una reactivación de la inflación, que unida al efecto base de los precios del crudo, hará que los precios al consumo tengan un fuerte repunte en el 2T, aunque nuestra visión es que esta subida debería remitir en la segunda parte del año. Por ello, por primera vez en mucho tiempo, crecimiento e inflación pueden

sorprender más al alza que a la baja.

En renta variable nuestro posicionamiento es permanecer invertidos, con un tono constructivo, ampliando el posicionamiento en sectores cíclicos frente a defensivos. Como palancas adicionales se ha incrementado exposición a la mejora de la actividad (industriales, consumo cíclico y pequeñas compañías). Regionalmente consideramos que este año habrá una menor dispersión entre las rentabilidades que deberían ofrecer las bolsas de Estados Unidos frente a Europa. Dentro de las bolsas europeas, mantenemos sobreponderación al mercado británico por su valoración relativa más atractiva y su mayor exposición a sectores cíclicos. Por su parte, en las bolsas emergentes seguimos favoreciendo posiciones en Asia y (China en particular).

En renta fija, la caída de precio de los bonos soberanos que comenzó en la segunda mitad del año pasado, ha ganado intensidad en las últimas semanas debido a que los mercados de renta fija mundiales han comenzado a poner en precio un escenario de "reflación".

Seguimos manteniendo una visión negativa sobre la evolución de la deuda pública global aunque, ante la virulencia de las caídas en precio, los Bancos Centrales intenten suavizar el acelerado aumento de las rentabilidades exigidas a la deuda. El movimiento no parece haber finalizado todavía y seguimos recomendando mantener duraciones cortas, prefiriendo crédito a soberanos y sobreponderando emergentes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos realizado dos tipos de inversiones en este primer trimestre del año. Por un lado seguir con la inversión de picos de liquidez generados por las entradas de patrimonio en el periodo. Por otro lado el cambio de un fondo más generalista dentro del sector salud por otro más nicho que invierte en terapia genética.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN en euros, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. La clase A obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de 3,17 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 8,81%.

La clase B obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de 3,39 %, superior a su índice de referencia que obtuvo un -8,1%. La clase C obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de 3,34 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 8,81%.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 44,33% hasta 210.752.431 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 184.621.430 euros, el de la Clase B de 26.131.001 euros, y el de la clase C de 7.430.808 euros.

El número de partícipes aumentó en 1734 lo que supone un total de 6561 partícipes a fecha del informe. De estos 3881 partícipes pertenecen a la Clase A, 2680 pertenecen a la Clase B, y 6 pertenecen a la Clase C.

La rentabilidad de la clase A durante el Trimestre ha sido de 3,17% y la anual de 3,17%. La rentabilidad de la clase B durante el Trimestre ha sido de 3,39% y la anual de 3,39%. La rentabilidad de la clase C durante el Trimestre ha sido de 3,34% y la anual

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre por la clase A han ascendido a un 0,62% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34% y la comisión de depósito un 0,02%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre por la clase B han ascendido a un 0,41% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,14% y la comisión de depósito un 0,02%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre por la clase C han ascendido a un 0,46% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,18% y la comisión de depósito un 0,02%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

De los gastos soportados durante el periodo por la clase A, el 0,37% corresponden a gastos directos y el 0,25% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,37% es directo y el 0,25% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase B, el 0,16% corresponden a gastos directos y el 0,25% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,16% es directo y el 0,25% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase C, el 0,21% corresponden a gastos directos y el 0,25% se

corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,21% es directo y el 0,25% indirecto.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,36%.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 2,46 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

La variación en Renta Fija han sido del 0 %, en Renta variable -0,27 %, depósitos 0 %, derivados 0 % e IIC 2,73 %. La diferencia de 0 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

A lo largo del primer trimestre a evolución del fondo se ha visto perjudicada por la rotación sectorial que se está dando en el mercado. Pasamos de un comportamiento muy positivo de sectores como tecnología a destacar un sector servicios y energía en el que estamos infraponderados y nos ha penalizado, a pesar de cerrar el trimestre con una rentabilidad positiva superior al 3%.

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del 3,2 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5,46%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,22%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre hemos invertido la liquidez sobrante dejando de media un 2% en liquidez como mínimo para atender a las obligaciones legales y posibles reembolsos. Hemos realizado un cambio pasando de lo general a lo particular cambiando el fondo Pictet Health por el JPM Genetic Therapy.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso a un 12,32 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo, medido por la volatilidad del valor liquidativo diario durante el último trimestre, por la clase A ha sido de 14,45%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 14,45%. El índice de referencia de la clase ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 14,1 %, y un 14,1 % acumulado anual.

El riesgo asumido por la clase B durante el último trimestre, ha sido de 14,44%, mientras que la acumulada ha sido de 14,44%. El índice de referencia de la clase ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 14,1 %, y un 14,1 % acumulado anual. El riesgo asumido por la clase C durante el último trimestre, ha sido de 14,45%, mientras que la acumulada ha sido de 14,45%. El índice de referencia de la clase ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 14,1 %, y un 14,1 % acumulado anual.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,16 %, y la del Ibex 35

de 16,53%

El VaR histórico acumulado en el año de la clase A alcanzó 11,75 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase B alcanzó 11,74 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase C alcanzó 5,06 %."

El VaR histórico 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.

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 DE LA IIC.

Continuaremos invirtiendo excesos de liquidez en la cartera actual del fondo y seguiremos buscando nuevos cambios que perdurarán en el tiempo para seguir arañando rentabilidad a través de la inversión en sectores de crecimiento secular.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| LU1529781624 - PARTICIPACIONES AXA World- IC Eur    | EUR    | 8.807            | 4,04 | 0                | 0,00 |
| LU2091935150 - PARTICIPACIONES JPM Emerging Mkt. A  | EUR    | 8.672            | 3,97 | 0                | 0,00 |
| LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF  | EUR    | 9.639            | 4,42 | 5.707            | 3,78 |
| LU2145462300 - PARTICIPACIONES RobecoSAM Smart En E | EUR    | 8.947            | 4,10 | 6.684            | 4,42 |
| LU2015349330 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-Oncolg | EUR    | 8.759            | 4,01 | 0                | 0,00 |
| LU2095318957 - PARTICIPACIONES Natixis-Them SubEch1 | EUR    | 8.331            | 3,82 | 6.781            | 4,49 |
| IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng  | EUR    | 8.360            | 3,83 | 5.678            | 3,76 |
| LU1951223772 - PARTICIPACIONES Natixis Thematics Sa | EUR    | 8.579            | 3,93 | 6.425            | 4,25 |
| LU1684370999 - PARTICIPACIONES AXA WF FR Digital Ec | EUR    | 8.486            | 3,89 | 6.355            | 4,20 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU2129420225 - PARTICIPACIONES AXA Framl.Longev Eco | EUR    | 9.061            | 4,15         | 5.687            | 3,76         |
| LU1663901848 - PARTICIPACIONES DWS Inv. GLB Agribus | EUR    | 9.432            | 4,32         | 5.456            | 3,61         |
| LU1822773807 - PARTICIPACIONES BGF-Sustain Energy   | EUR    | 9.115            | 4,18         | 6.848            | 4,53         |
| LU1864483083 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L Oncolo | EUR    | 0                | 0,00         | 5.712            | 3,78         |
| LU1613220596 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-Robo   | EUR    | 8.601            | 3,94         | 6.572            | 4,35         |
| LU0654531341 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-GL Dem | EUR    | 9.384            | 4,30         | 5.623            | 3,72         |
| LU0328682231 - PARTICIPACIONES Pictet-Health        | EUR    | 0                | 0,00         | 5.408            | 3,58         |
| LU0386392772 - PARTICIPACIONES Pictet-Digital HI    | EUR    | 8.589            | 3,94         | 6.052            | 4,00         |
| LU0302447452 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GL Cli | EUR    | 9.414            | 4,31         | 6.350            | 4,20         |
| LU1644517556 - PARTICIPACIONES AXA Framlington Rob  | EUR    | 0                | 0,00         | 6.476            | 4,28         |
| LU1819479939 - PARTICIPACIONES Equicher Artif.Intel | EUR    | 7.556            | 3,46         | 6.509            | 4,31         |
| LU1861294582 - PARTICIPACIONES CPR Inv. Education I | EUR    | 8.883            | 4,07         | 5.472            | 3,62         |
| LU0366533882 - PARTICIPACIONES Pictet-Nutrition     | EUR    | 9.468            | 4,34         | 5.585            | 3,69         |
| LU0503631631 - PARTICIPACIONES Pictet-Global Envir  | EUR    | 9.158            | 4,20         | 5.881            | 3,89         |
| LU1548496964 - PARTICIPACIONES Allianz GL Art ITH2E | EUR    | 8.141            | 3,73         | 7.737            | 5,12         |
| LU1700711077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Fintech    | EUR    | 9.039            | 4,14         | 5.879            | 3,89         |
| LU0528228314 - PARTICIPACIONES Fidelity Global Demo | EUR    | 9.111            | 4,18         | 5.846            | 3,87         |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate | EUR    | 9.563            | 4,38         | 5.944            | 3,93         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>213.095</b>   | <b>97,65</b> | <b>146.666</b>   | <b>97,03</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>213.095</b>   | <b>97,65</b> | <b>146.666</b>   | <b>97,03</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>213.095</b>   | <b>97,65</b> | <b>146.666</b>   | <b>97,03</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.