

CAIXABANK EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es 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: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

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 máxima a renta variable es del 30%. 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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,04 | 0,30 | 0,72 | 1,69 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,10 | -0,27 | 0,02 | 0,23 |

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 | 54.835.119,61 | 59.202.888,80 | 11.783 | 12.603 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50000.00 Euros | NO |
| ESTÁNDAR | 51.229.066,92 | 53.922.218,41 | 57.088 | 59.827 | EUR | 0,00 | 0,00 | 600.00 Euros | NO |
| PREMIUM | 6.938.163,74 | 7.306.880,48 | 400 | 425 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300000.00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| PLUS | EUR | 856.076 | 1.128.329 | 1.468.504 | 2.819.870 |
| ESTÁNDAR | EUR | 766.517 | 965.214 | 1.257.722 | 2.178.591 |
| PREMIUM | EUR | 110.222 | 141.923 | 166.094 | 325.531 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| PLUS | EUR | 15,6118 | 16,3323 | 15,7507 | 16,3937 |
| ESTÁNDAR | EUR | 14,9625 | 15,6765 | 15,1484 | 15,8107 |
| PREMIUM | EUR | 15,8864 | 16,6009 | 15,9857 | 16,6116 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|----------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| PLUS | al fondo | 0,20 | 0,00 | 0,20 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |
| ESTÁNDAR | al fondo | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |
| PREMIUM | al fondo | 0,16 | 0,00 | 0,16 | 0,49 | 0,00 | 0,49 | patrimonio | 0,02 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -4,41 | 0,56 | 4,63 | -9,15 | 0,05 | 3,69 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,57 | 21-09-2020 | -3,63 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,49 | 02-07-2020 | 1,80 | 24-03-2020 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,29 | 3,11 | 6,24 | 12,45 | 1,63 | 1,75 | | | |
| Ibex-35 | 36,54 | 21,24 | 32,88 | 49,81 | 12,88 | 12,40 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,49 | 0,10 | 0,71 | 0,45 | 0,37 | 0,25 | | | |
| 15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit | 6,27 | 2,95 | 5,19 | 8,97 | 1,87 | 2,08 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,86 | 5,86 | 6,01 | 6,16 | 1,26 | 1,26 | | | |

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

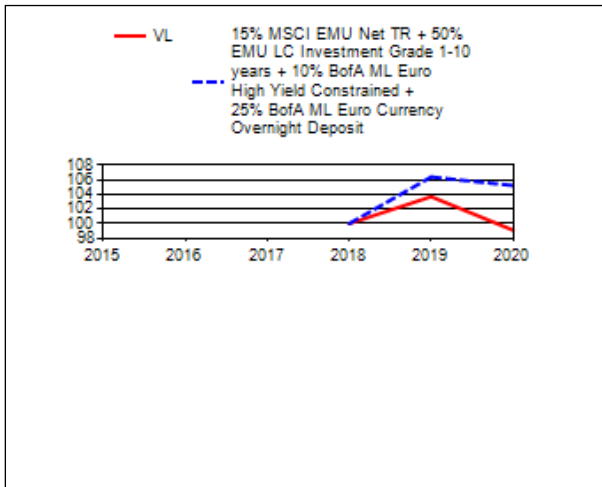
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,73 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,95 | 0,95 | 1,15 | 1,11 |

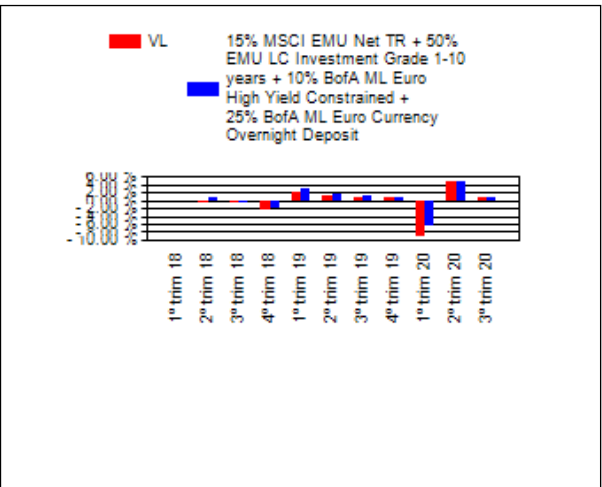
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/03/2018 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -4,55 | 0,51 | 4,58 | -9,19 | 0,00 | 3,49 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,57 | 21-09-2020 | -3,63 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,49 | 02-07-2020 | 1,80 | 24-03-2020 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,29 | 3,11 | 6,24 | 12,45 | 1,63 | 1,75 | | | |
| Ibex-35 | 36,54 | 21,24 | 32,88 | 49,81 | 12,88 | 12,40 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,49 | 0,10 | 0,71 | 0,45 | 0,37 | 0,25 | | | |
| 15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit | 6,27 | 2,95 | 5,19 | 8,97 | 1,87 | 2,08 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,88 | 5,88 | 6,03 | 6,18 | 1,28 | 1,28 | | | |

(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.

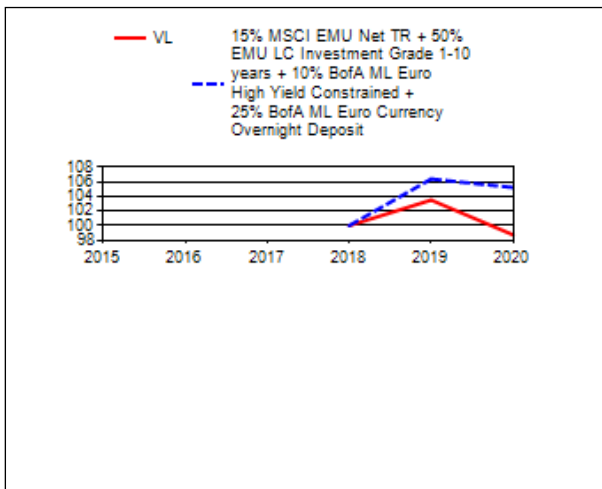
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,88 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 1,15 | 1,25 | 1,70 | 1,66 |

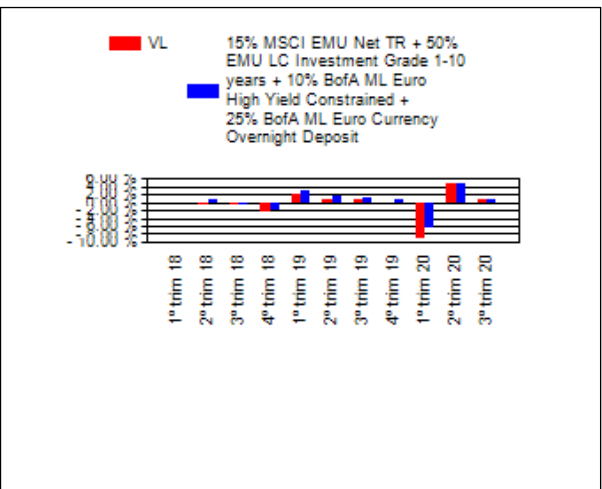
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/03/2018 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 PREMIUM .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -4,30 | 0,59 | 4,67 | -9,12 | 0,09 | 3,85 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,57 | 21-09-2020 | -3,63 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,49 | 02-07-2020 | 1,80 | 24-03-2020 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,29 | 3,11 | 6,24 | 12,45 | 1,63 | 1,75 | | | |
| Ibex-35 | 36,54 | 21,24 | 32,88 | 49,81 | 12,88 | 12,40 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,49 | 0,10 | 0,71 | 0,45 | 0,37 | 0,25 | | | |
| 15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit | 6,27 | 2,95 | 5,19 | 8,97 | 1,87 | 2,08 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,85 | 5,85 | 6,00 | 6,15 | 1,25 | 1,25 | | | |

(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.

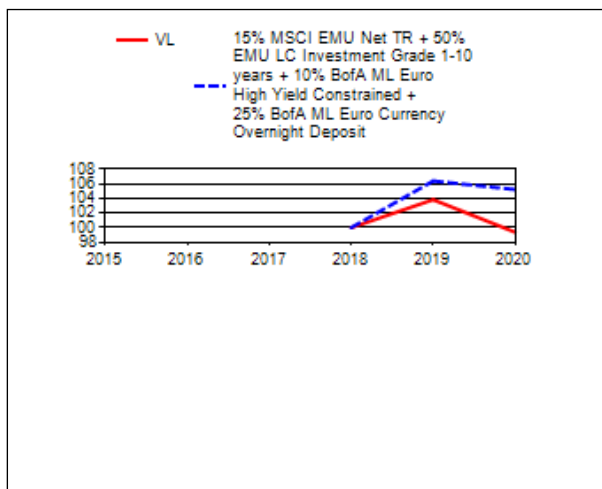
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,61 | 0,21 | 0,21 | 0,20 | 0,21 | 0,80 | 0,79 | 0,95 | 0,91 |

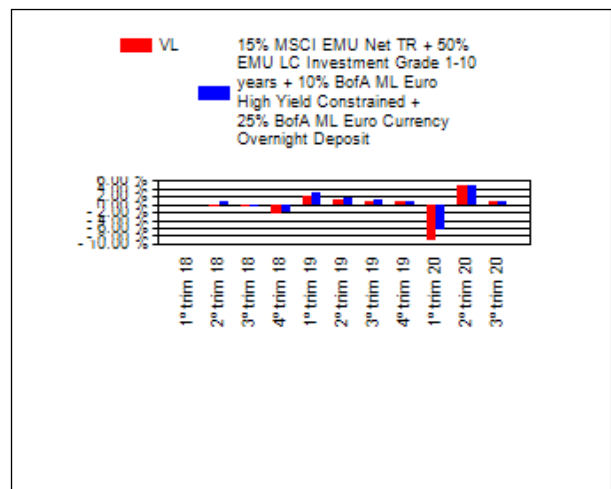
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/03/2018 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 | 11.576.117 | 1.048.849 | 1,04 |
| Renta Fija Internacional | 1.701.527 | 385.906 | -2,31 |
| Renta Fija Mixta Euro | 2.766.537 | 82.901 | 0,69 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 60.487 | 631 | 2,82 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.178.571 | 77.376 | 2,40 |
| Renta Variable Euro | 275.918 | 41.524 | -6,25 |
| Renta Variable Internacional | 10.031.937 | 1.409.165 | 2,48 |
| IIC de Gestión Pasiva | 3.458.755 | 121.200 | -0,19 |
| 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 | 1.712.653 | 285.678 | 1,70 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Global | 5.739.611 | 170.585 | 3,44 |
| 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 | 4.007.044 | 98.958 | 0,11 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 2.502.461 | 326.650 | 0,20 |
| IIC que Replica un Índice | 301.835 | 5.308 | -3,82 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 7.317 | 327 | -0,24 |
| Total fondos | 46.320.772 | 4.055.058 | 1,30 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.673.482 | 96,58 | 1.776.442 | 96,69 |
| * Cartera interior | 184.525 | 10,65 | 193.522 | 10,53 |
| * Cartera exterior | 1.502.364 | 86,70 | 1.596.118 | 86,87 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -13.407 | -0,77 | -13.198 | -0,72 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 50.155 | 2,89 | 49.854 | 2,71 |
| (+/-) RESTO | 9.178 | 0,53 | 11.010 | 0,60 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.732.815 | 100,00 % | 1.837.306 | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.837.306 | 1.845.887 | 2.235.466 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,38 | -4,98 | -21,04 | 23,89 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,56 | 4,52 | -5,20 | -61,83 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,81 | 4,76 | -4,47 | -83,63 |
| + Intereses | 0,10 | 0,11 | 0,31 | -15,36 |
| + Dividendos | 0,13 | 0,19 | 0,48 | -34,59 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,46 | 1,40 | 0,14 | -68,28 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,04 | 0,20 | -0,37 | -119,58 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,08 | 0,71 | -2,52 | -88,76 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,11 | 2,16 | -2,51 | -95,17 |
| ± Otros resultados | -0,03 | -0,01 | -0,01 | 137,06 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,24 | -0,24 | -0,73 | -2,60 |
| - Comisión de gestión | -0,22 | -0,22 | -0,66 | -1,98 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | -2,13 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -15,16 |

| | % 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 | -5,31 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -67,22 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 24,40 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,92 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 85.070,23 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.732.815 | 1.837.306 | 1.732.815 | |

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

3. Inversiones financieras

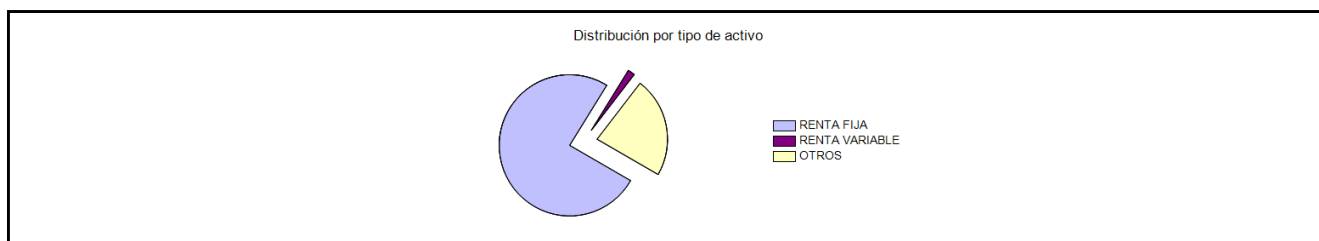
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 157.824 | 9,12 | 166.432 | 9,04 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 22.000 | 1,27 | 22.000 | 1,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | 179.824 | 10,39 | 188.433 | 10,24 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.702 | 0,15 | 3.155 | 0,16 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.702 | 0,15 | 3.155 | 0,16 |
| TOTAL IIC | 1.997 | 0,12 | 1.935 | 0,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 184.524 | 10,66 | 193.522 | 10,51 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.094.612 | 63,20 | 1.157.364 | 62,95 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.094.612 | 63,20 | 1.157.364 | 62,95 |
| TOTAL RV COTIZADA | 24.714 | 1,43 | 24.934 | 1,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 24.714 | 1,43 | 24.934 | 1,37 |
| TOTAL IIC | 384.115 | 22,18 | 413.708 | 22,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.503.441 | 86,81 | 1.596.006 | 86,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.687.964 | 97,47 | 1.789.529 | 97,36 |

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 | |
| CDS CROSS | CDS CDS XOVER34 JPM FISICA | 10.000 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 10000 | |
| TOTAL DERECHOS | | 10000 | |
| FUT US ULTRA | FUTURO FUT US ULTRA 100000 FI SICA | 8.833 | Inversión |
| FUT SCHATZ 2Y | FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA | 1.234 | Inversión |
| FUT OAT | FUTURO FUT OAT 100000 | 34.839 | Inversión |
| FUT BUND 10Y | FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISIC A | 7.131 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| F US TRE5 | FUTURO F US TRE5 100000 FISICA | 19.884 | Inversión |
| F US 2YR NOTE | FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA | 42.757 | Inversión |
| F SHORT EUROBTTP | FUTURO F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA | 34.425 | Inversión |
| F EURBUXL | FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA | 31.678 | Inversión |
| F EURBTP | FUTURO F EURBTP 100000 FISICA | 25.695 | Inversión |
| F E ESP | FUTURO F E ESP 100000 FISICA | 2.107 | Inversión |
| F BOBL | FUTURO F BOBL 100000 FISICA | 3.636 | Inversión |
| F 10YR ULTRA | FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA | 13.581 | Inversión |
| B GALICIA 0727 | CONTADO B GALICIA 0727 FISICA | 3.516 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 229315 | |
| FUT EUROSTOXX | FUTURO FUT EUROSTOXX 10 | 3.857 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3857 | |
| FUT EUR/GBP CME | FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP | 8.146 | Inversión |
| F EUROUSD FIX | FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD | 77.476 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 85622 | |
| LYXOR MSCI EMU | OTROS IIC LU1598688189 | 3.665 | Inversión |
| DEUT FLOAT IC E | OTROS IIC LU1534073041 | 59.918 | Inversión |
| CLASE 90493 | OTROS IIC ES0137794022 | 1.938 | Inversión |
| CDS ITRAXX 125 | CDS CDS ITRAX34 JPM FISICA | 60.000 | Inversión |
| CDS ITRAXX 125 | CDS CDS ITRAX34 BOA FISICA | 10.000 | Inversión |
| CDS ITRAXX 125 | CDS CDS ITRAX34 BNP FISICA | 20.000 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| Total otros subyacentes | | 155521 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 474315 | |

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

| |
|---|
| <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.496.160,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.635.996.567,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,99 %.</p> <p>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 164,25 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> |
|---|

%.

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.

Durante el tercer trimestre hemos visto el segundo capítulo de la crisis provocada por la Covid 19. En él hemos visto culminar el soporte de Bancos Centrales y Gobiernos, datos económicos que sorprendían al alza por la resiliencia mostrada frente al entorno, el virus que ha seguido presente y las distintas noticias sobre tratamientos y vacunas. En este entorno, en líneas generales los mercados financieros registraban un comportamiento positivo.

En Europa el ECB mantenía sus programas de apoyo para garantizar la correcta transmisión de las políticas monetarias y la circulación del dinero. El programa de emergencia (PEPP) dotado con 1.350mio de Euros ha mantenido el ritmo de compras durante el trimestre y comenzó el nuevo programa TLTRO III para dar facilidades a las entidades financieras con el objetivo de mejorar el crédito bancario al sector privado de la zona euro, consumido especialmente por la banca italiana. Este apoyo con medidas no convencionales que se suman a un entorno de tipos expansivo, es compartido por los distintos bancos centrales de los países desarrollados. En EEUU, la FED además de los programas ya iniciados en el anterior trimestre y la bajada de su tipo oficial de interés, anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

La política fiscal en Europa ha dado un paso relevante hacia una mejor integración en la zona Euro: el 17 de Julio el Consejo Europeo aprobó la propuesta de la Comisión de crear un Fondo de Recuperación de 750.000 millones de euros construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona, es decir soportado por los Estados miembros de la zona Euro de manera conjunta. Los fondos se distribuirán en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. En el otro lado del Atlántico, en EEUU venció el programa de ayudas al desempleo (CARES) el 31 de Julio y Demócratas y Republicanos eran incapaces de alcanzar un acuerdo para aprobar su extensión. En agosto Trump anunció acciones ejecutivas para contrarrestar la ausencia de la ayuda, en un proceso administrativo complicado que no fue suficientemente efectivo para lograr paliar el vencimiento de CARES. A lo largo del último mes del trimestre, las inminentes elecciones no facilitaban que ambos partidos lograsen alcanzar un acuerdo.

Durante los meses de verano el virus generaba los coletazos de la denominada primera ola en los Estados del Sur de EEUU. En Europa las restricciones de la movilidad se levantaban de manera gradual y permitían una recuperación de la actividad económica. El número de tests ha seguido creciendo con un patrón de comportamiento distinto ya que tenía una menor incidencia en el número de ingresos en hospitales y defunciones. Los procesos de investigación y aprobación de vacunas continuaron durante el trimestre, acaparando la atención de los mercados con especial sensibilidad ante los distintos avances o retrocesos. Es destacable la evolución de los contagios en Asia que ha permitido recuperar la actividad a un ritmo más decidido.

El soporte de los bancos centrales y la mejora de la percepción del riesgo ante la evolución de la crisis han llevado al mercado de renta fija a cerrar el trimestre con un comportamiento, en líneas generales, positivo. La curva de tipos base en Europa (países Core) se desplazaba hacia abajo ayudada por unos tipos cortos anclados y falta de perspectivas claras de un entorno de reflación. La periferia europea, alimentada por el progreso fiscal y el soporte monetario reducía con contundencia la prima de riesgo, estrechando los diferenciales. El papel corporativo europeo avanzaba, recogiendo la mejora del entorno económico y contando con el soporte del Banco Central Europeo, alcanzaba cotas cercanas a las

vividas con anterioridad a la crisis y un grado de liquidez mejorando de manera consistente. El papel de peor calidad, High Yield, acompañaba este movimiento positivo recogiendo la mayor confianza en el entorno económico. Fuera de Europa, en EEUU escaso movimiento del mercado soberano con las curvas tomando una ligera pendiente y los bonos corporativos estrechando diferenciales. La renta fija emergente siguió el impulso del trimestre anterior, favorecido por un mejor entorno de las condiciones financieras a nivel global.

El entorno favorecía y sesgaba a los mercados de renta variable. La expectativa de un entorno de tipos y crecimientos bajos favorecía a las compañías de crecimiento - empresas en fase de expansión, como el sector tecnológico - que seguían aumentando su diferencia frente al sesgo de valor representado por sectores consolidados, con menores crecimientos en ventas como el sector energético o financiero. Asimismo, la crisis impulsaba a los sectores vinculados con la cuarta revolución industrial y con el movimiento global verde. La temporada de presentación de resultados se saldó con un balance positivo en términos relativos a las expectativas. La elevada divergencia sectorial ha favorecido a sectores como el tecnológico, servicios de comunicación on-line o de salud, protagonizando una relevante concentración del resultado en un escaso número de títulos, frente al de bancos o de energía. Estos factores impactaban en el comportamiento geográfico: EEUU y los mercados emergentes, encabezados por Asia, registraban fuertes ganancias en el trimestre, frente a un resultado algo menor en Japón y más modesto en Europa, impactada por su composición sectorial, la menor velocidad en la reactivación económica y una divisa que se apreciaba frente al dólar americano. Es destacable el mal comportamiento del mercado español e inglés en el trimestre, el primero impactado por los sesgos de su composición, por el relevante impacto económico de las consecuencias de la crisis del coronavirus y el segundo, además, por la incertidumbre en el proceso del Brexit que volvía a hacer ruido en septiembre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nos mantuvimos cortos de duración, sobre todo en la parte larga, aquí destaca el corto en el 30 años alemán y en el 10 francés, por el lado de periferia seguimos positivos con posición en España y neutrales en Italia, en cuanto al crédito continuamos comprando cosas a corto, hasta 3 años, donde nos ubicamos neutrales en IG y cortos en HY.

Por el lado de la renta variable, el fondo ha mantenido una posición muy estable, aprovechando las subidas de los índices para ir reduciendo las sobreponderaciones en el fondo. El fondo pasa de un nivel de 13.90% al final del 2Q a un nivel del 12.70% al final del 3Q. Aunque la reducción en términos absolutos no es muy grande, la sobreponderación provocada por la positiva evolución de los mercados se ha ido reduciendo en la cartera. De esta forma nos situamos al final del trimestre en un nivel por debajo de la neutralidad.

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 ha disminuido un 4,51%, el de la clase plus un 6,86% y el de la clase premium un 4,48%. El número de partícipes se ha reducido en un 4,58% en la clase estándar, en un 6,51% en la clase plus y un 5,88% en la clase premium. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0,27% y los gastos indirectos un 0,02%, para la clase plus han supuesto 0,22% y 0,02% también respectivamente y para la clase premium han supuesto 0,19% y 0,02% respectivamente. La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 0,51%, del 0,56% la de la clase plus y del 0,59% para la clase premium. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia (15% MSCI EMU Net TR + 50% BofA ML EMU Large Cap Investment Grade 1-10 years +10% BofA euro HY y 25% BofA Euro Currency Overnight) que fue del 0,77%.

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

La rentabilidad se sitúa por debajo con la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 0,69% y por debajo también de la rentabilidad media de la gestora (1,30%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Empezamos el trimestre algo cortos de crédito, sobre todo HY, expresado con la posición de ISHARES EURO HY CORP

BND, y de CDS ITRXX XOVER, mientras que por el lado del crédito IG nos mantuvimos neutrales, aunque al final del trimestre vendimos algo, de manera táctica, debido a los niveles tan estrechos que había alcanzado.

En cuanto a duración nos mantuvimos neutrales en los tramos inferiores a 7 años y algo cortos en la zona 10 años y sobre todo 30 años, aunque este posicionamiento de stepping, sobre todo a través del 30 años alemán, lo matizamos algo, ya que también de manera táctica pusimos un flatening en Italia, mediante la compra del BTPS 2050 y la venta de futuros italianos a 10 años (IK).

En cuanto a periferia, seguimos algo largos, pero no tanto como en trimestres anteriores, lo que si mantenemos es una posición corta en Francia, la cual vemos muy estrecha contra Alemania, sobre todo teniendo en cuenta el gran volumen esperado de bonos de UE, los cuales pensamos puedan pesar sobre semi core.

En cuanto a la renta variable, se ha mantenido unos niveles ligeramente por debajo de la neutralidad. La reducción de riesgo durante el trimestre ha sido lo más significativo. Estas ventas de niveles de bolsa se han hecho con futuros y ETFs. Se ha mantenido una pequeña exposición del 0.30% a crecimiento. Geográficamente no se han realizado apuestas dentro de la zona euro por lo que hemos estado invertidos como el índice. No ha habido movimientos de carácter sectorial ni de factores.

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 divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 26,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 22.64% del patrimonio del fondo.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido del -0.10%.

A la fecha de referencia (30/09/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,37 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,04%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad durante el periodo de referencia de todas las clases (6,24%) ha sido superior a la del índice de referencia (2,95%) y a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,10%).

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.

Para el último trimestre del año, esperamos que el entorno de mayor incertidumbre se mantenga y, por tanto, una volatilidad estructural en el mercado superior a la registrada antes de la crisis del presente año. El tiempo irá gradualmente dando respuestas y clarificando alguno de los aspectos que generan inestabilidad como las elecciones en EEUU, el progreso de las vacunas, la crudeza de la segunda ola en términos sanitarios o el Brexit. Entendemos que alguno de estos aspectos ralentizará el fuerte crecimiento registrado el trimestre anterior. Sin embargo, la confirmación de los Bancos Centrales manteniendo o extendiendo los programas de ayuda y la confirmación por parte de los distintos gobiernos en el detalle de las ayudas fiscales, con especial foco en EEUU y la zona Euro, deberían permitir a los mercados gradualmente enfocarse en la consolidación a medio plazo de la recuperación económica.

En este escenario central, la renta variable estará soportada por el estímulo fiscal y monetario. Los beneficios empresariales deberán dar señales de comenzar la senda de una normalización en el segundo semestre que deben permitir una relajación de las exigentes valoraciones actuales. La consolidación del crecimiento debería ser acompañada por una rotación sectorial. No obstante, el entorno mantiene una elevada incertidumbre y seguirá siendo volátil.

El escenario sigue siendo propicio para la recuperación del crédito: una combinación de tipos de interés bajos, programas de compra de activos por parte de los bancos centrales, condiciones financieras todavía relajadas y emisores fortaleciendo sus balances (menor reparto de sus resultados). En base a estos factores, esperamos un mejor comportamiento del crédito no financiero. Si se consolida el escenario de crecimiento, las curvas de tipos deberían gradualmente ganar algo de pendiente, impactando a los bonos soberanos. Por último, el Fondo de Recuperación europeo podría suponer un hito relevante, pudiendo establecer un suelo en el riesgo periférico. En función de su desenlace, esperamos un mejor comportamiento relativo de la deuda periférica.

La incertidumbre del entorno le da una mayor fragilidad de lo normal, al escenario central descrito y será necesario ir monitorizando el desarrollo de los distintos factores descritos.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30 | EUR | 6.524 | 0,38 | 6.494 | 0,35 |
| ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31 | EUR | 37.544 | 2,17 | 37.522 | 2,04 |
| ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31 | EUR | 15.121 | 0,87 | 15.064 | 0,82 |
| ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30 | EUR | 22.819 | 1,32 | 22.654 | 1,23 |
| ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30 | EUR | 5.120 | 0,30 | 5.103 | 0,28 |
| ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30 | EUR | 2.061 | 0,12 | 2.020 | 0,11 |
| ES0000012G34 - BONOS TESORO PUBLICO 1.25 2030-10-31 | EUR | 9.915 | 0,57 | 9.716 | 0,53 |
| ES0000012G42 - BONOS TESORO PUBLICO 1.2 2040-10-31 | EUR | 9.651 | 0,56 | 9.240 | 0,50 |
| ES0000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15 | EUR | 2.655 | 0,15 | 2.636 | 0,14 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 111.408 | 6,44 | 110.451 | 6,00 |
| ES0001352535 - BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10 | EUR | 150 | 0,01 | 150 | 0,01 |
| ES0L02104161 - LETRAS TESORO PUBLICO 2021-04-16 | EUR | | | 10.041 | 0,55 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 150 | 0,01 | 10.191 | 0,56 |
| ES0413900566 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10 | EUR | 3.131 | 0,18 | 3.109 | 0,17 |
| ES0468675030 - CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25 | EUR | 4.154 | 0,24 | 4.131 | 0,22 |
| ES0200002006 - BONOS ADIF .875 2025-01-28 | EUR | 4.399 | 0,25 | 4.364 | 0,24 |
| ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05 | EUR | 10.345 | 0,60 | 10.307 | 0,56 |
| ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2027-04-30 | EUR | 1.901 | 0,11 | 1.875 | 0,10 |
| ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER .875 2026-07-08 | EUR | 4.808 | 0,28 | 4.670 | 0,25 |
| ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06 | EUR | 5.683 | 0,33 | 5.488 | 0,30 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 34.420 | 1,99 | 33.944 | 1,84 |
| ES0378641023 - BONOS FADE .3 5.9 2021-03-17 | EUR | 11.846 | 0,68 | 11.847 | 0,64 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 11.846 | 0,68 | 11.847 | 0,64 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 157.824 | 9,12 | 166.432 | 9,04 |
| ES0000012F76 - REPO TESORO PUBLICO .47 2020-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 22.000 | 1,20 |
| ES0000012F84 - REPO TESORO PUBLICO .478 2020-10-01 | EUR | 22.000 | 1,27 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 22.000 | 1,27 | 22.000 | 1,20 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA | | 179.824 | 10,39 | 188.433 | 10,24 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 166 | 0,01 | 215 | 0,01 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSAN | EUR | 331 | 0,02 | 450 | 0,02 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 413 | 0,02 | 433 | 0,02 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 106 | 0,01 | 105 | 0,01 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 391 | 0,02 | 505 | 0,03 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 569 | 0,03 | 790 | 0,04 |
| ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 28 | 0,00 |
| ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA | EUR | 0 | 0,00 | 33 | 0,00 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR | EUR | 725 | 0,04 | 596 | 0,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.702 | 0,15 | 3.155 | 0,16 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.702 | 0,15 | 3.155 | 0,16 |
| ES0137794022 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM | EUR | 1.997 | 0,12 | 1.935 | 0,11 |
| TOTAL IIC | | 1.997 | 0,12 | 1.935 | 0,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 184.524 | 10,66 | 193.522 | 10,51 |
| US465410BG26 - BONOS ITALY 5.375 2033-06-15 | USD | 3.272 | 0,19 | 3.343 | 0,18 |
| XS1085735899 - BONOS PORTUGAL 5.125 2024-10-15 | USD | 2.039 | 0,12 | 2.109 | 0,11 |
| PTOTLOE0028 - BONOS PORTUGAL 4.75 2030-10-18 | EUR | 5.109 | 0,29 | 5.003 | 0,27 |
| PTOTENO0034 - BONOS PORTUGAL 9 2035-10-12 | EUR | 5.209 | 0,30 | | |
| PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17 | EUR | 15.429 | 0,89 | 15.434 | 0,84 |
| PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14 | EUR | 9.044 | 0,52 | 8.984 | 0,49 |
| SI0002103968 - BONOS REPUB ESLOVENIA 2.75 2030-01-14 | EUR | 1.541 | 0,09 | 1.504 | 0,08 |
| AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA 7.5 2026-10-20 | EUR | 5.993 | 0,35 | 5.964 | 0,32 |
| AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA 0.0001 2024-07-15 | EUR | 8.357 | 0,48 | 8.329 | 0,45 |
| AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA 2030-02-20 | EUR | 2.070 | 0,12 | 8.527 | 0,46 |
| BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22 | EUR | 11.763 | 0,68 | 11.754 | 0,64 |
| BE0000339482 - BONOS BELGIUM 2 2023-10-22 | EUR | 30.842 | 1,78 | 30.820 | 1,68 |
| BE0000347568 - BONOS BELGIUM 9 2029-06-22 | EUR | 4.492 | 0,26 | 8.872 | 0,48 |
| BE6318635552 - BONOS COM BELGIQUE 25 2030-01-23 | EUR | 5.144 | 0,30 | 5.081 | 0,28 |
| DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND 0.0001 2030-08-15 | EUR | 10.168 | 0,59 | | |
| DE0001102515 - BONOS DEUTSCHLAND 0.0001 2035-05-15 | EUR | 4.201 | 0,24 | 4.165 | 0,23 |
| LU2076841712 - BONOS GOB LUXEMBURGO 0.001 2026-11-13 | EUR | 5.181 | 0,30 | 5.156 | 0,28 |
| IT0005216491 - BONOS ITALY 3.5 2021-11-01 | EUR | 5.447 | 0,31 | 5.448 | 0,30 |
| IT0005240830 - BONOS ITALY 2.5 2027-06-01 | EUR | 11.130 | 0,64 | 10.856 | 0,59 |
| NL0014555419 - BONOS HOLLAND 0.0001 2030-07-15 | EUR | 34.083 | 1,97 | 33.749 | 1,84 |
| IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01 | EUR | 19.465 | 1,12 | 19.130 | 1,04 |
| IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01 | EUR | 25.477 | 1,47 | 25.334 | 1,38 |
| IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01 | EUR | 11.264 | 0,65 | 11.101 | 0,60 |
| IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01 | EUR | 7.390 | 0,43 | 7.264 | 0,40 |
| IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20 | EUR | 12.033 | 0,69 | 12.037 | 0,66 |
| IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15 | EUR | 9.460 | 0,55 | 9.419 | 0,51 |
| IT0005398406 - BONOS ITALY 2.45 2050-09-01 | EUR | 3.491 | 0,20 | | |
| IT0005410912 - BONOS ITALY 1.4 2025-05-26 | EUR | 4.425 | 0,26 | 4.335 | 0,24 |
| IT0005413171 - BONOS ITALY 1.65 2030-12-01 | EUR | 6.458 | 0,37 | 6.200 | 0,34 |
| FI4000441878 - BONOS FINLAND 2030-09-15 | EUR | 3.902 | 0,23 | | |
| FI4000219787 - BONOS FINLAND 0.0001 2023-09-15 | EUR | 13.414 | 0,77 | 13.403 | 0,73 |
| FI4000369467 - BONOS FINLAND 5 2029-09-15 | EUR | | | 2.042 | 0,11 |
| FI4000391529 - BONOS FINLAND 0.0001 2024-09-15 | EUR | 10.340 | 0,60 | 10.311 | 0,56 |
| FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY 3.5 2026-04-25 | EUR | 1.433 | 0,08 | 1.430 | 0,08 |
| FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25 | EUR | 30.819 | 1,78 | 30.844 | 1,68 |
| FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25 | EUR | 8.856 | 0,51 | 8.860 | 0,48 |
| FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25 | EUR | 9.853 | 0,57 | 9.837 | 0,54 |
| FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2026-11-25 | EUR | 9.454 | 0,55 | 9.404 | 0,51 |
| FR0013250560 - BONOS FRECH TREASURY 1 2027-05-25 | EUR | 11 | 0,00 | 11 | 0,00 |
| FR0013515806 - BONOS FRECH TREASURY 5 2040-05-25 | EUR | | | 6.377 | 0,35 |
| IE00BKFVC899 - BONOS EIRE 2 2030-10-18 | EUR | 5.189 | 0,30 | 5.109 | 0,28 |
| IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15 | EUR | 10.961 | 0,63 | 10.875 | 0,59 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 384.210 | 22,18 | 378.419 | 20,60 |
| IT0005142143 - BONOS ITALY 6.5 2020-11-01 | EUR | 20.045 | 1,16 | 20.072 | 1,09 |
| IT0005285041 - BONOS ITALY 2 2020-10-15 | EUR | | | 13.012 | 0,71 |
| IT0005330961 - BONOS ITALY 0.5 2021-04-15 | EUR | 13.290 | 0,77 | 13.295 | 0,72 |
| IT0005175598 - BONOS ITALY 4.5 2021-06-01 | EUR | 10.130 | 0,58 | 10.125 | 0,55 |
| XS0222737529 - BONOS ITALY 2 2021-06-28 | EUR | 8.269 | 0,48 | 8.270 | 0,45 |
| XS0244425194 - BONOS ITALY 4.58 2021-03-17 | EUR | 24.915 | 1,44 | 24.921 | 1,36 |
| PTOTVGOE0008 - BONOS PORTUGAL 0.00000001 2020-11-19 | EUR | 4.225 | 0,24 | 3.713 | 0,20 |
| PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL 4.22 2021-02-12 | EUR | 3.253 | 0,19 | 3.249 | 0,18 |
| PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL 0.00000001 2020-11-30 | EUR | 22.570 | 1,30 | 21.660 | 1,18 |
| PTOTVJOE0005 - BONOS PORTUGAL 0.00000001 2020-10-12 | EUR | 11.712 | 0,68 | 11.644 | 0,63 |
| PTOTVKOE0002 - BONOS PORTUGAL 3.99 2021-02-02 | EUR | 10.677 | 0,62 | 10.641 | 0,58 |
| PTOTVLOE0001 - BONOS PORTUGAL 0.00000001 2020-12-05 | EUR | 10.843 | 0,63 | 10.182 | 0,55 |
| PTOTVMOE0000 - BONOS PORTUGAL 0.00000001 2021-01-23 | EUR | 6.292 | 0,36 | 6.240 | 0,34 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 146.220 | 8,45 | 157.024 | 8,54 |
| US500769JE54 - BONOS KREDITANSALT 1.625 2023-02-15 | USD | 1.762 | 0,10 | 1.843 | 0,10 |
| US80282KAU07 - BONOS SANTANDER USA 4.45 2021-12-03 | USD | 4.500 | 0,26 | 4.676 | 0,25 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US822582CC49 - BONOS SHELL FINANCE 2 2024-11-07 | USD | | | 932 | 0,05 |
| US89236TGJ88 - BONOS TOYOTA MOT CRED 1.8 2021-10-07 | USD | 5.194 | 0,30 | 5.421 | 0,30 |
| US911312BT23 - BONOS UNITED PARCEL 2.2 2024-09-01 | USD | 905 | 0,05 | 943 | 0,05 |
| USN30707AD06 - BONOS ENEL FINANCE NV 2.875 2022-05-25 | USD | 4.379 | 0,25 | 4.576 | 0,25 |
| USN30707AF53 - BONOS ENEL FINANCE NV 2.75 2023-04-06 | USD | 8.918 | 0,51 | 9.265 | 0,50 |
| USU0029QAL06 - BONOS ABBVIE INC 2.15 2021-11-19 | USD | 2.003 | 0,12 | 2.098 | 0,11 |
| USU2339CDV73 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 2.7 2024-06-14 | USD | 902 | 0,05 | 925 | 0,05 |
| US02665WDF59 - BONOS AMERICAN HONDA 1.95 2022-05-20 | USD | 1.747 | 0,10 | 1.822 | 0,10 |
| US037833DL15 - BONOS APPLE 1.7 2022-09-11 | USD | 4.373 | 0,25 | 4.578 | 0,25 |
| US037833DQ02 - BONOS APPLE 2.95 2049-09-11 | USD | 1.866 | 0,11 | 1.955 | 0,11 |
| XS2226989015 - BONOS EUROPEAN STABIL 3.75 2025-09-10 | USD | 2.208 | 0,13 | | |
| XS2051117195 - BONOS EUROPEAN STABIL 1.375 2024-09-11 | USD | 9.718 | 0,56 | 10.132 | 0,55 |
| IT0005176398 - BONOS UNICREDIT SPA 2.8 2022-05-16 | USD | 4.600 | 0,27 | 4.705 | 0,26 |
| FR0013517190 - BONOS ENGIE SA 3.75 2027-06-11 | EUR | 2.137 | 0,12 | 2.097 | 0,11 |
| FR0013459047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOC 01 2026-11-08 | EUR | 6.141 | 0,35 | 6.111 | 0,33 |
| FR0013478898 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED 1.25 2030-01-28 | EUR | 7.731 | 0,45 | 7.659 | 0,42 |
| FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNE 1.25 2028-02-11 | EUR | 4.007 | 0,23 | 3.930 | 0,21 |
| FR0013487071 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HLI 01 2031-11-03 | EUR | 0 | 0,00 | 8.775 | 0,48 |
| FR0013489259 - BONOS LUNEDICI 2030-03-05 | EUR | 3.544 | 0,20 | 3.486 | 0,19 |
| FI4000440227 - BONOS TYOTOMYYSVAKU 2023-06-16 | EUR | 1.522 | 0,09 | 1.517 | 0,08 |
| BE265141083 - BONOS ANHEUSER SA NV 1.95 2021-09-30 | EUR | | | 512 | 0,03 |
| FR0000476087 - BONOS LA POSTE 4.375 2023-06-26 | EUR | 1.492 | 0,09 | 1.486 | 0,08 |
| CH0341440334 - BONOS UBS GROUP AG 1.5 2024-11-30 | EUR | 5.209 | 0,30 | 5.164 | 0,28 |
| CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 25 2021-01-29 | EUR | 2.002 | 0,12 | 1.966 | 0,11 |
| DE000A289DC9 - BONOS BASF 25 2027-06-05 | EUR | 2.128 | 0,12 | 2.111 | 0,11 |
| DE000A2R7JD3 - BONOS VONOVIA SE 5 2029-09-14 | EUR | 3.954 | 0,23 | 3.853 | 0,21 |
| DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 1.25 2023-04-06 | EUR | 1.104 | 0,06 | 1.093 | 0,06 |
| DE000A2TSTU4 - BONOS KFW 0.0001 2026-09-30 | EUR | 5.188 | 0,30 | 5.162 | 0,28 |
| EU000A1G0EJ9 - BONOS EFSF 0.0001 2025-10-15 | EUR | 4.109 | 0,24 | | |
| EU000A1Z99K0 - BONOS EUROPEAN STABIL 0.0001 2023-02-10 | EUR | 0 | 0,00 | 6.094 | 0,33 |
| XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 3.75 2026-09-16 | EUR | 4.019 | 0,23 | 3.941 | 0,21 |
| XS2055727916 - BONOS BMW FINANCE NV 0.0001 2023-03-24 | EUR | 4.002 | 0,23 | 3.966 | 0,22 |
| XS2055744689 - BONOS EUROFIMA 1.15 2034-10-10 | EUR | 4.996 | 0,29 | 4.962 | 0,27 |
| XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28 | EUR | 5.225 | 0,30 | 5.047 | 0,27 |
| XS2023643146 - BONOS MERC FIN SERV 0.05 2023-12-15 | EUR | 8.026 | 0,46 | 7.975 | 0,43 |
| XS2023644201 - BONOS MERC FIN SERV 3.75 2027-07-05 | EUR | 3.057 | 0,18 | 3.018 | 0,16 |
| XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02 | EUR | 5.959 | 0,34 | 5.773 | 0,31 |
| XS1907120528 - BONOS AT&T 1.8 2026-09-05 | EUR | 21.552 | 1,24 | 20.956 | 1,14 |
| XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB AS 8.75 2022-01-21 | EUR | 809 | 0,05 | 805 | 0,04 |
| XS1938381628 - BONOS RESEAU FERRE 8.75 2029-01-22 | EUR | 2.174 | 0,13 | 2.154 | 0,12 |
| XS1979491559 - BONOS ICO 2 2024-01-31 | EUR | 3.054 | 0,18 | 3.044 | 0,17 |
| XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA 1.381 2021-05-10 | EUR | 4.252 | 0,25 | 4.110 | 0,22 |
| XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR 6.25 2022-11-24 | EUR | 1.515 | 0,09 | 1.474 | 0,08 |
| XS2010038227 - BONOS MOODY&S CORP 9.5 2030-02-25 | EUR | 3.681 | 0,21 | 3.591 | 0,20 |
| XS1538284230 - BONOS CREDIT AGR LON 1.875 2026-12-20 | EUR | 4.055 | 0,23 | 3.998 | 0,22 |
| XS1548914800 - BONOS BBVA 6.25 2022-01-17 | EUR | 3.929 | 0,23 | 3.918 | 0,21 |
| XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07 | EUR | 996 | 0,06 | 987 | 0,05 |
| XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15 | EUR | 14.577 | 0,84 | 14.432 | 0,79 |
| XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03 | EUR | 11.105 | 0,64 | 10.848 | 0,59 |
| XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21 | EUR | 22 | 0,00 | 22 | 0,00 |
| XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP 7.5 2022-10-03 | EUR | 5.048 | 0,29 | 4.955 | 0,27 |
| XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22 | EUR | 3.153 | 0,18 | 3.108 | 0,17 |
| XS2064302735 - BONOS PEPSICO INC 8.75 2039-10-19 | EUR | 4.424 | 0,26 | 4.195 | 0,23 |
| XS2066003901 - BONOS INT DEV ASSO 0.01 2026-10-19 | EUR | 7.174 | 0,41 | 7.151 | 0,39 |
| XS2068969067 - BONOS RABOBANK 2.5 2026-10-30 | EUR | 6.537 | 0,38 | 6.414 | 0,35 |
| XS2069380991 - BONOS E.ON 2.5 2026-10-24 | EUR | 7.069 | 0,41 | 6.951 | 0,38 |
| XS2075185228 - BONOS HARLEY FIN 9 2024-11-19 | EUR | 1.493 | 0,09 | 1.413 | 0,08 |
| XS2231792586 - BONOS FCA BANK SPA IR 5 2023-09-18 | EUR | 1.499 | 0,09 | | |
| XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL 1.25 2028-09-28 | EUR | 2.192 | 0,13 | | |
| XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11 | EUR | 8.565 | 0,49 | 8.477 | 0,46 |
| XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 7.5 2023-10-26 | EUR | 7.051 | 0,41 | 7.015 | 0,38 |
| XS1470601656 - BONOS BNP PARIBAS S.A 2.25 2027-01-11 | EUR | 5.445 | 0,31 | 5.349 | 0,29 |
| XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30 | EUR | 6.361 | 0,37 | 6.311 | 0,34 |
| XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28 | EUR | 2.495 | 0,14 | 2.477 | 0,13 |
| XS2118280218 - BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20 | EUR | 8.028 | 0,46 | 7.937 | 0,43 |
| XS2122485845 - BONOS DOW CHEMICAL 5 2027-03-15 | EUR | 2.913 | 0,17 | 2.843 | 0,15 |
| XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 8.5 2026-02-26 | EUR | 5.042 | 0,29 | 4.658 | 0,25 |
| XS2152329053 - BONOS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08 | EUR | 1.696 | 0,10 | 1.673 | 0,09 |
| XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05 | EUR | 685 | 0,04 | 660 | 0,04 |
| XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE 0.01 2024-11-12 | EUR | 2.797 | 0,16 | 2.780 | 0,15 |
| XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21 | EUR | 4.112 | 0,24 | 4.030 | 0,22 |
| XS2177575177 - BONOS E.ON 3.75 2023-04-20 | EUR | 4.243 | 0,24 | 4.219 | 0,23 |
| XS2180007549 - BONOS AT&T 1.6 2028-05-19 | EUR | 4.547 | 0,26 | 4.397 | 0,24 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2182049291 - BONOS SIEMENS FINANCI 125 2022-06-05 | EUR | 2.814 | 0,16 | 2.808 | 0,15 |
| XS2196322155 - BONOS EXXON MOBIL 142 2024-06-26 | EUR | 5.024 | 0,29 | 4.998 | 0,27 |
| XS2203995910 - BONOS SODEXHO 5 2024-01-17 | EUR | 1.267 | 0,07 | | |
| XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27 | EUR | 4.989 | 0,29 | 4.927 | 0,27 |
| XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14 | EUR | 10.618 | 0,61 | 10.569 | 0,58 |
| XS1345331299 - BONOS BNP 1.125 2023-01-15 | EUR | 5.213 | 0,30 | 5.200 | 0,28 |
| XS1375841233 - BONOS IBM 1.125 2024-09-06 | EUR | 10.584 | 0,61 | 10.442 | 0,57 |
| XS2078405722 - BONOS COLGATE-PALMOL 00001 2021-11-12 | EUR | 2.009 | 0,12 | 2.003 | 0,11 |
| XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2026-11-29 | EUR | 5.035 | 0,29 | 4.927 | 0,27 |
| XS2083301106 - CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE 05 2027-11-26 | EUR | 5.361 | 0,31 | 5.318 | 0,29 |
| XS2102380776 - BONOS DEUT BSHN 75 2035-07-16 | EUR | 1.749 | 0,10 | 1.698 | 0,09 |
| XS2102495673 - BONOS EUROPEAN INVEST 05 2030-01-16 | EUR | 6.226 | 0,36 | 6.234 | 0,34 |
| XS2102988354 - BONOS INTL BANK 0001 2027-01-15 | EUR | 7.682 | 0,44 | 7.641 | 0,42 |
| XS2103014291 - BONOS E.ON 375 2027-09-29 | EUR | 2.541 | 0,15 | 2.494 | 0,14 |
| XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20 | EUR | 8.134 | 0,47 | 7.945 | 0,43 |
| XS2107315470 - BONOS ENI 625 2030-01-23 | EUR | 5.039 | 0,29 | 4.892 | 0,27 |
| PTEDPNM0015 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1.625 2027-04-15 | EUR | 976 | 0,06 | 957 | 0,05 |
| XS0804086410 - BONOS ICO 6 2027-07-12 | EUR | 1.247 | 0,07 | 1.234 | 0,07 |
| XS0991099630 - BONOS IBM 2.875 2025-11-07 | EUR | 11.887 | 0,69 | 11.682 | 0,64 |
| XS099775837 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28 | EUR | 2.702 | 0,16 | 2.692 | 0,15 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 414.013 | 23,90 | 415.582 | 22,60 |
| US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGRICOL 27288 2020-10-13 | USD | 4.326 | 0,25 | 4.502 | 0,25 |
| US404280BG30 - BONOS HSBC 30375 2020-10-05 | USD | 1.233 | 0,07 | 1.286 | 0,07 |
| XS0522407351 - BONOS BAT INTL FINANCI 4 2020-07-07 | EUR | | | 2.012 | 0,11 |
| XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10 | EUR | | | 3.588 | 0,20 |
| XS0802174044 - BONOS AMERICA MOVIL-S 3 2021-07-12 | EUR | 7.223 | 0,42 | 7.183 | 0,39 |
| XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14 | EUR | 2.102 | 0,12 | 2.103 | 0,11 |
| XS1025752293 - BONOS TELFONICA DE FI 2.375 2021-02-10 | EUR | 5.200 | 0,30 | 5.191 | 0,28 |
| XS1040508167 - BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26 | EUR | 10.364 | 0,60 | 10.337 | 0,56 |
| XS0873432511 - BONOS FRESENIUS AG-PF 2.875 2020-07-15 | EUR | | | 7.879 | 0,43 |
| XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19 | EUR | | | 4.397 | 0,24 |
| XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS -443 2020-10-21 | EUR | 5.007 | 0,29 | 4.940 | 0,27 |
| XS2117754163 - BONOS ABBVIE INC 5 2021-06-01 | EUR | 5.011 | 0,29 | 4.998 | 0,27 |
| XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINANJ -485 2020-12-17 | EUR | 8.032 | 0,46 | 7.983 | 0,43 |
| XS1202846819 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.25 2021-03-17 | EUR | 1.504 | 0,09 | | |
| XS1501162876 - BONOS AMADEUS CAPI 125 2020-10-06 | EUR | 4.987 | 0,29 | 4.985 | 0,27 |
| XS1787517199 - BONOS AHOLD -501 2020-12-19 | EUR | 1.999 | 0,12 | 1.997 | 0,11 |
| XS1843449981 - BONOS TAKEDA 375 2020-11-21 | EUR | | | 9.999 | 0,54 |
| XS1843450138 - BONOS TAKEDA -488 2020-11-21 | EUR | 4.285 | 0,25 | 4.287 | 0,23 |
| XS1849525057 - BONOS SANTANDER BANK 75 2021-09-20 | EUR | 1.012 | 0,06 | 1.008 | 0,05 |
| XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING -487 2020-12-18 | EUR | 1.980 | 0,11 | 1.963 | 0,11 |
| XS1883354547 - BONOS ABBOTT IRELAND 0001 2020-09-27 | EUR | 0 | 0,00 | 4.992 | 0,27 |
| XS1705885090 - BONOS LEASEPLAN CORP -453 2020-10-26 | EUR | 995 | 0,06 | 995 | 0,05 |
| XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -487 2020-12-09 | EUR | 4.019 | 0,23 | 3.983 | 0,22 |
| XS1584041252 - BONOS BNP -504 2020-12-22 | EUR | 5.030 | 0,29 | 5.015 | 0,27 |
| XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -449 2020-10-19 | EUR | 2.137 | 0,12 | 2.115 | 0,12 |
| XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -463 2020-11-04 | EUR | 10.096 | 0,58 | 10.043 | 0,55 |
| XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -474 2020-11-09 | EUR | 906 | 0,05 | 902 | 0,05 |
| XS1604200904 - BONOS LEASEPLAN CORP -463 2020-11-04 | EUR | 6.865 | 0,40 | 6.873 | 0,37 |
| XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -491 2020-11-23 | EUR | 3.422 | 0,20 | 3.380 | 0,18 |
| XS1626933102 - BONOS BNP -48 2020-12-07 | EUR | 4.692 | 0,27 | 4.641 | 0,25 |
| XS1644451434 - BONOS ICO 1 2021-07-30 | EUR | 4.932 | 0,28 | 4.937 | 0,27 |
| XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS -466 2020-12-28 | EUR | 3.499 | 0,20 | 3.448 | 0,19 |
| XS2013531228 - BONOS ROYAL BK OF SCO -487 2020-12-18 | EUR | 2.008 | 0,12 | 2.006 | 0,11 |
| XS2021508291 - BONOS INTESA SANP B L -318 2020-07-08 | EUR | | | 20.000 | 1,09 |
| XS1955024390 - BONOS COCACOLA -352 2020-09-08 | EUR | | | 5.000 | 0,27 |
| XS1757442071 - BONOS LEASEPLAN CORP -453 2020-10-26 | EUR | 1.989 | 0,11 | 1.987 | 0,11 |
| XS2057069507 - BONOS INTESA SANP B L -493 2020-12-28 | EUR | 5.005 | 0,29 | | |
| XS2054626515 - BONOS GLAXOS CAPITAL 00001 2021-09-23 | EUR | 5.019 | 0,29 | 5.006 | 0,27 |
| BE6221503202 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 4 2021-06-02 | EUR | | | 5.208 | 0,28 |
| DE000A194DC1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 25 2021-08-09 | EUR | 10.073 | 0,58 | 10.022 | 0,55 |
| FR0013053055 - BONOS RCI BANQUE SA 1.375 2020-11-17 | EUR | 1.003 | 0,06 | 1.002 | 0,05 |
| IT0005161325 - BONOS INTESA SANPAOLO -47658242 2020-11-30 | EUR | 1.209 | 0,07 | 1.207 | 0,07 |
| IT0005090995 - BONOS CASSA DEPOSITI -501 2020-12-21 | EUR | 13.006 | 0,75 | 12.937 | 0,70 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 150.169 | 8,67 | 206.339 | 11,21 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.094.612 | 63,20 | 1.157.364 | 62,95 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.094.612 | 63,20 | 1.157.364 | 62,95 |
| AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT | EUR | 61 | 0,00 | 72 | 0,00 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH | EUR | 601 | 0,03 | 570 | 0,03 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF | EUR | 147 | 0,01 | 167 | 0,01 |
| DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC | EUR | 138 | 0,01 | 146 | 0,01 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH | EUR | 210 | 0,01 | 182 | 0,01 |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 1.016 | 0,06 | 797 | 0,04 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP | EUR | 1.410 | 0,08 | 1.320 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS | EUR | 1.440 | 0,08 | 1.399 | 0,08 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ | EUR | 563 | 0,03 | 625 | 0,03 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA | EUR | 330 | 0,02 | 383 | 0,02 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER | EUR | 834 | 0,05 | 1.029 | 0,06 |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY | EUR | 154 | 0,01 | | |
| IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 783 | 0,05 | 910 | 0,05 |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRC PORTUGAL | EUR | 700 | 0,04 | 654 | 0,04 |
| NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN | EUR | 157 | 0,01 | 169 | 0,01 |
| NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV | EUR | 797 | 0,05 | 731 | 0,04 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 200 | 0,01 | 208 | 0,01 |
| NL0011794037 - ACCIONES AHOLD | EUR | 753 | 0,04 | 724 | 0,04 |
| NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP | EUR | 654 | 0,04 | 670 | 0,04 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROXUS NV | EUR | 1.111 | 0,06 | 1.168 | 0,06 |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH | EUR | 628 | 0,04 | 621 | 0,03 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO | EUR | 257 | 0,01 | 273 | 0,01 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL | EUR | 1.434 | 0,08 | 1.485 | 0,08 |
| IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA | EUR | 739 | 0,04 | 756 | 0,04 |
| IT0003497176 - ACCIONES TELECOMITALIA | EUR | 435 | 0,03 | 435 | 0,02 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA | EUR | 676 | 0,04 | 652 | 0,04 |
| FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE | EUR | 529 | 0,03 | 597 | 0,03 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE | EUR | 661 | 0,04 | 626 | 0,03 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR | EUR | 849 | 0,05 | 854 | 0,05 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA | EUR | 238 | 0,01 | 277 | 0,02 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL | EUR | 706 | 0,04 | 727 | 0,04 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 1.672 | 0,10 | 1.777 | 0,10 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 359 | 0,02 | 424 | 0,02 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE | EUR | 94 | 0,01 | 105 | 0,01 |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE | EUR | 708 | 0,04 | 692 | 0,04 |
| FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN | EUR | 544 | 0,03 | 484 | 0,03 |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI | EUR | 864 | 0,05 | 829 | 0,05 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP | EUR | 127 | 0,01 | 145 | 0,01 |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT | EUR | 673 | 0,04 | 684 | 0,04 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 309 | 0,02 | 370 | 0,02 |
| PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG | EUR | 153 | 0,01 | 198 | 0,01 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 24.714 | 1,43 | 24.934 | 1,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 24.714 | 1,43 | 24.934 | 1,37 |
| IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETF S IR | GBP | 0 | 0,00 | 5.044 | 0,27 |
| IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETF S IR | EUR | 15.622 | 0,90 | 15.589 | 0,85 |
| IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETF S IR | EUR | 118.558 | 6,84 | 126.344 | 6,88 |
| LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST | EUR | 24.358 | 1,41 | 24.023 | 1,31 |
| LU0380865021 - ETF DB X-TRACKERS | EUR | 19.553 | 1,13 | 46.231 | 2,52 |
| LU0846194776 - ETF XTRACKERS LUXEM | EUR | 118.802 | 6,86 | 109.860 | 5,98 |
| LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS LU | EUR | 23.387 | 1,35 | 23.193 | 1,26 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI | EUR | 59.761 | 3,45 | 59.441 | 3,24 |
| LU1598688189 - ETF LYXOR ETF S FRAN | EUR | 4.074 | 0,24 | 3.983 | 0,22 |
| TOTAL IIC | | 384.115 | 22,18 | 413.708 | 22,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.503.441 | 86,81 | 1.596.006 | 86,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.687.964 | 97,47 | 1.789.529 | 97,36 |

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