

## ASGUARD 2020, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4335

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

**Depositario:** CECABANK, S.A.

**Auditor:** ERNST & YOUNG SL

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: CECA

**Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/sicav/>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/05/2021

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional      Perfil de Riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión está encaminado a la obtención de una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo para los accionistas. Para ello invierte entre el 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en la distribución de activos por tipo de emisor, ni rating de emisión, ni duración, ni capitalización bursátil, ni divisa, ni sector económico, ni países. Además, la sociedad seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

#### 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
--	----------------	------------------	------	---------

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,09	1,51	1,20	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,35	-0,44	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.208.574,00	2.549.559,00
Nº de accionistas	180,00	39,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.193	0,9962	0,9962	1,0283
2020				
2019				
2018				

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
1,00	1,03	1,00	0	0,00	MAB

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,16	-0,03	0,13	0,24	0,00	0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

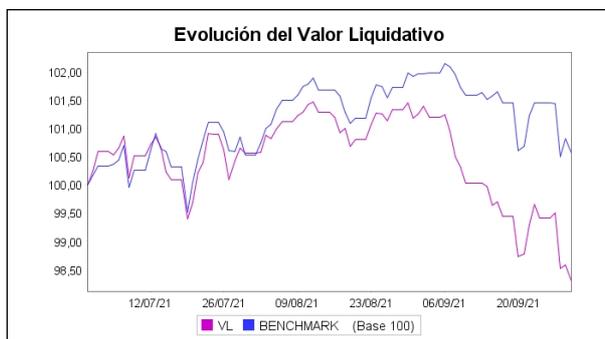
Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-1,70							

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,34	0,29					

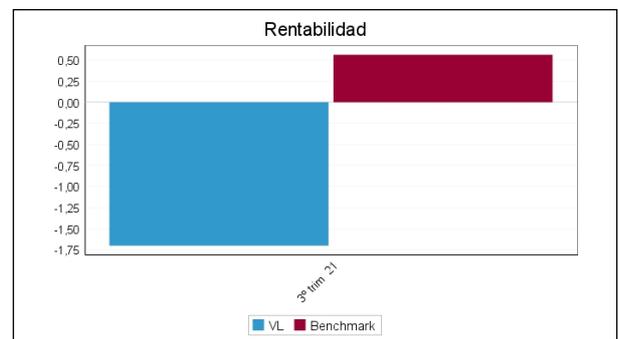
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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	4.048	96,54	2.388	92,41
* Cartera interior	437	10,42	500	19,35
* Cartera exterior	3.603	85,93	1.883	72,87
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,17	5	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	109	2,60	162	6,27
(+/-) RESTO	36	0,86	33	1,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.193</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.584</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.584	0	0	
± Compra/ venta de acciones (neto)	44,59	105,41	130,77	-33,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,18	1,35	-1,53	-351,95
(+) Rendimientos de gestión	-1,89	1,62	-1,00	-282,91
+ Intereses	0,09	-0,02	0,10	-896,02
+ Dividendos	0,19	0,07	0,28	320,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	0,10	-0,22	-493,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,10	1,36	-1,45	-342,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,03	0,00	-201,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,18	0,31	33,26
± Otros resultados	0,01	-0,04	-0,02	-136,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,26	-0,54	71,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,24	74,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	318,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,08	138,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,10	-0,18	51,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-67,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	944,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	944,07
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.193</b>	<b>2.584</b>	<b>4.193</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

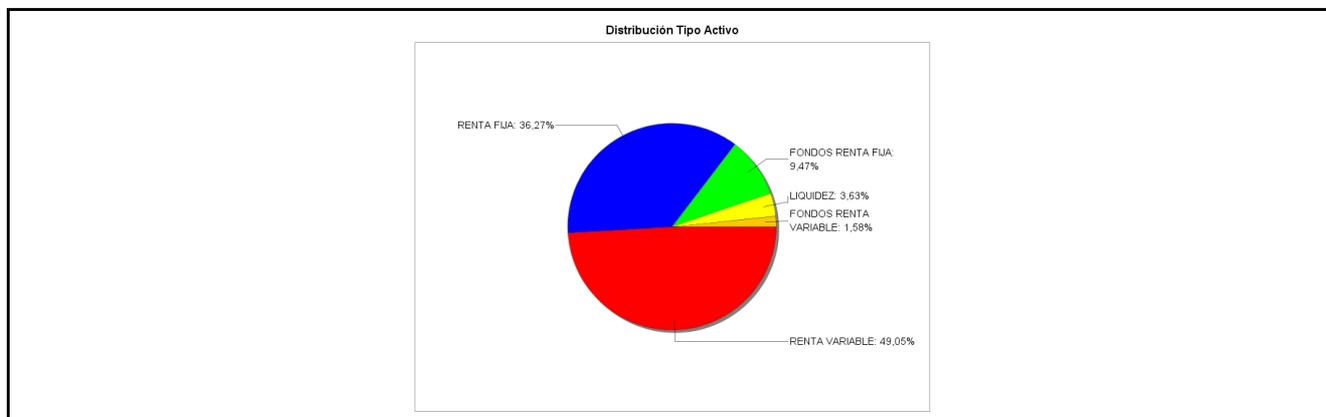
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	40	0,95	35	1,35
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	40	0,95	35	1,35
TOTAL IIC	397	9,47	465	18,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	437	10,42	500	19,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.521	36,26	713	27,61
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	1.521	36,26	713	27,61
TOTAL RV COTIZADA	2.016	48,10	1.108	42,86
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	2.016	48,10	1.108	42,86
TOTAL IIC	66	1,59	62	2,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.603	85,95	1.883	72,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.040	96,37	2.384	92,25

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

\* Al final del periodo había 1 accionista con una participación significativa. Su nº de acciones y el porcentaje respecto al patrimonio de la sociedad era de: 2.598.020 acciones (61,73%).

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo venta: 70.000,00 Euros (1,85% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 718.258,32 Euros (18,93% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 46.264,36 Euros (1,22% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 665,57 Euros (0,0175% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 44.212,21 Euros (1,1655% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.520.00 Euros (0,0664% sobre patrimonio medio)

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A diferencia de junio y julio, donde vimos un comportamiento muy bueno de los mercados de renta fija, el último mes del trimestre ha traído algo más de movimiento. El principal catalizador ha sido un repunte en las expectativas de inflación. Cada vez son más los analistas que afirman que las elevadas lecturas de inflación responden a factores más persistentes de lo inicialmente pensado. Entre ellos destacan las tensiones en el mercado laboral de EEUU y UK, aumento de los precios de la energía y materias primas, y las roturas de las cadenas de suministros provocadas por la pandemia.

Por otro lado, desde las principales autoridades monetarias se empiezan a mandar mensajes que apuntan un futuro giro hacia unas políticas más conservadoras, anunciando la inminente normalización de sus políticas monetarias expansivas que comenzara con la reducción de los programas de compras de activos. En cualquier caso, al menos en Europa, parece algo precipitado este giro, y algunos miembros del BCE ya se han pronunciado asegurando que hay flexibilidad en los programas de compras en cuanto a incrementar los volúmenes. Por lo tanto, escenario muy abierto; quizá algo más claro en Estados Unidos donde la Reserva Federal había mantenido un tono más agresivo del inicialmente previsto, ya que cada vez sin más los miembros de la FED que consideran necesarios subir tipos durante 2022.

La deuda privada ha visto cómo sus diferenciales repuntaban con fuerza, especialmente impactados por la crisis de Evergrande y su potencial impago. Adicionalmente, algunos sectores han salido de la crisis generada por la pandemia mucho más apalancados, lo que hace que una reducción de las expectativas de crecimiento global genere tensiones en los diferenciales.

Cerramos el tercer trimestre con un volumen de emisiones de bonos sostenibles en lo que llevamos de año mayor al doble de todas las emisiones de 2020 (338 billones de dólares frente a 188 billones de dólares), es decir, un nuevo récord para este instrumento de inversión de impacto. En la categoría de grado de inversión ASG, atendiendo al spread ITRAXX MSCI ESG a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el trimestre en 100,46, incrementándose hasta cerrar en 100,71.

En lo que concierne a la renta variable, cerramos el tercer trimestre del año con unos mercados que muestran más dudas, después de un verano bastante atípico y tranquilo. La incertidumbre a que nos encontremos cercanos a una fase de pico de crecimiento, junto al alza de la inflación ha hecho que los inversores buscaran estrategias algo más defensivas y se compraran coberturas, aunque, en un entorno de bajos tipos de interés, uno de los mandatos cruciales del mercado es el principio de que únicamente los activos de riesgo nos van a aportar rentabilidad.

En este período, el índice MSCI World con emergentes ha subido un 1,86%, en euros. El índice americano S&P 500 ha subido un 2,64% en euros, siendo los sectores con mejor evolución financieras, servicios de comunicación, tecnologías de la información y salud, con ganancias superiores a mercado; frente a industriales, materiales y energía que arrojan pérdidas. Por su parte, el índice europeo Stoxx Europe sube un 0,44% en el trimestre, siendo energía, media bancos y tecnología los sectores con ganancias superiores al 4%; frente a venta minorista, consumo y materias primas que arrojan pérdidas. En el trimestre, el dólar se ha apreciado un 2,42% contra la divisa única. Por su parte, el peor comportamiento procede de emergentes, con el MSCI Emerging Markets corrigiendo un 6,65% en euros.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Automóvil y Seguros, y lo hemos bajado en IIC Grupo Ibercaja, Comercio/ Distribución y Ocio - Hotel. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, U.S.A. e Islandia y la hemos reducido a Gran Bretaña, Bélgica y Portugal.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,06%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 septiembre 2021 ascendía a 4.193 miles de euros, registrando una variación en el período de 1.609 miles de euros, con un número total de 180 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -1,70% una vez ya deducidos sus gastos del 0,34% (0,32% directos y 0,02% indirectos) sobre patrimonio.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la pata de renta fija, se han realizado compras en DLR 2031, Generali 2031 o Valeo 2028, entre otras. Por países, Estados Unidos es el que más peso tiene, seguido de Francia y Gran Bretaña. Por sectores, Tecnología, Inmobiliario e Industrial son los que más representan dentro de la cartera. Entre las compras de renta variable están las acciones de Worldline, Qualcomm, Agco Corporation, Ciena, Valeo, Borgwarner, Novartis y UCB, entre otras. Por sectores, tecnología, industriales y sanidad son los más representados.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -71.633,78 euros. En renta fija, destaca la aportación positiva del bono Canary Wharf 2026, VGP 2029 y ZF 2027. Por el lado negativo, se encuentran DLR 2031, Cyrusone 2028 y Banco Santander 2029.

Por divisas, el euro representa un 70,12%, seguido del dólar con un 18,81% y la libra esterlina con un 4,60%. En el trimestre, el dólar se ha apreciado un 2,42% contra la divisa única.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sicav ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 679,93 euros en el período. La sicav aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Esta sicav puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 2,82%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 49,05% en renta variable (49,05% en inversión directa), un 36,26% en renta fija, un 9,47% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 1,58% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 2,60% en liquidez. El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo Pictet & Cie Group SCA y Grupo Banque Degroof Petercam SA.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Por el lado de renta fija, estaremos atentos a los futuros indicadores económicos los cuales dará una idea más acertada sobre si la inflación es algo transitorio como se aseguraba hace unos meses o si por el contrario es un factor que ha venido para quedarse. Escenario muy abierto donde los datos chocan frontalmente con el intento de las autoridades monetarias que intentan dar mensajes de tranquilidad para evitar perjudicar la recuperación económica y la volatilidad en los mercados. La perspectiva es que el movimiento en los tipos de interés sea controlado y se generen oportunidades que se puedan aprovechar a futuro para mejorar el potencial del fondo. La exposición a high yield es uno de los aspectos que le da un mayor potencial al fondo a futuro al tener parte invertido en compañías con mayor potencial. Esperamos que el mercado de bonos sostenibles continúe creciendo y se vaya beneficiando de unos flujos cada vez más crecientes hacia ese activo. Más sectores comienzan a emitir y más compañías son conscientes de la importancia y relevancia de este activo.

Por el lado de la renta variable, las expectativas para la renta variable son positivas, si bien los mercados no estarán exentos de altibajos. La desaceleración del crecimiento por parte de China, la inflación al alza debido a la rotura de las cadenas de suministro y los altos precios de la energía, así como el acercamiento de la retirada de estímulos monetarios por parte de los bancos centrales podrán crear volatilidad. Si bien es cierto que hemos dejado atrás el pico en ratio de revisiones positivas de beneficios, el entorno macro sigue siendo de crecimiento y, por ahora, descartamos el escenario de estanflación. La entrada de flujos en fondos de renta variable global con criterios ASG continúa fuerte en 2021 y alcanza los 225 billones de dólares a final de septiembre. Por su parte, la entrada en fondos de renta fija con criterios ASG supera los 70 billones de dólares.

## 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
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	40	0,95	35	1,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		40	0,95	35	1,35
<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>		40	0,95	35	1,35
ES0147052007 - PARTICIPACIONES RF SOSTENIBLE	EUR	397	9,47	465	18,01
<b>TOTAL IIC</b>		397	9,47	465	18,01
<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>		437	10,42	500	19,36
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
XS2357417257 - BONO B.SANTANDER DER RF 0,63 2029-06-24	EUR	100	2,39	0	0,00
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	99	2,37	0	0,00
XS2342250227 - BONO CYRUSONE EUROPE 1,13 2028-05-26	EUR	98	2,35	0	0,00
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	101	2,40	101	3,90
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	99	2,36	99	3,83
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	102	2,43	101	3,90
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	100	2,40	0	0,00
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	96	2,28	0	0,00
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	98	2,34	0	0,00
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	102	2,43	102	3,96
XS226521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,62 2029-02-02	EUR	105	2,50	0	0,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	104	2,48	104	4,03
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	108	2,58	0	0,00
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	100	2,38	99	3,85
FR0012949949 - BONO ACCOR 3,63 2023-09-17	EUR	108	2,57	107	4,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.521	36,26	713	27,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.521</b>	<b>36,26</b>	<b>713</b>	<b>27,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.521</b>	<b>36,26</b>	<b>713</b>	<b>27,61</b>
US1630921096 - ACCIONES CHEGG INC	USD	53	1,26	0	0,00
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	52	1,23	0	0,00
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	63	1,51	37	1,45
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	0	0,00	1	0,04
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	29	0,69	27	1,03
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	47	1,13	35	1,35
GB00B1ZBKY84 - ACCIONES MONEY SUPERMARKET	GBP	41	0,98	33	1,27
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	60	1,42	36	1,39
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	28	0,68	28	1,07
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	65	1,55	39	1,50
FR000044448 - ACCIONES INEXS SA	EUR	28	0,68	27	1,04
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNO	USD	55	1,31	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA	USD	0	0,00	42	1,62
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	63	1,50	37	1,44
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	55	1,31	38	1,47
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	46	1,10	35	1,37
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	38	0,91	39	1,50
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	56	1,34	40	1,54
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	58	1,38	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	61	1,45	27	1,05
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	43	1,03	0	0,00
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	49	1,16	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	43	1,02	36	1,38
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	0	0,00	23	0,89
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	61	1,46	36	1,41
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	47	1,11	31	1,21
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	61	1,46	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	60	1,43	25	0,98
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	46	1,10	0	0,00
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	19	0,46	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	62	1,49	40	1,54
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	67	1,59	40	1,53
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	49	1,17	37	1,42
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	56	1,33	37	1,44
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	27	0,63	27	1,03
SE0016589188 - ACCIONES ELECTROLUX	SEK	46	1,09	30	1,18
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	52	1,23	37	1,43
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	58	1,39	39	1,52
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	53	1,27	33	1,28
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	38	0,91	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	29	0,70	27	1,06
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP	JPY	53	1,26	37	1,43
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	45	1,08	25	0,96
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	55	1,30	27	1,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.016</b>	<b>48,10</b>	<b>1.108</b>	<b>42,86</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.016</b>	<b>48,10</b>	<b>1.108</b>	<b>42,86</b>
LU0255975830 - PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE EQ	EUR	39	0,94	36	1,40
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	27	0,65	26	1,02
<b>TOTAL IIC</b>		<b>66</b>	<b>1,59</b>	<b>62</b>	<b>2,42</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>3.603</b>	<b>85,95</b>	<b>1.883</b>	<b>72,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.040</b>	<b>96,37</b>	<b>2.384</b>	<b>92,25</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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total