

## FONDITEL RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 2813

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) FONDITEL GESTION, SGIIC, SA      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:**  
PricewaterhouseCoopers Auditores, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.fonditel.es](http://www.fonditel.es).

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

### Dirección

CL. Pedro Teixeira, 8  
28020 - Madrid  
917040401

### Correo Electrónico

[gestion@fonditel.es](mailto:gestion@fonditel.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/07/2003

### 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 Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte tanto en activos de renta fija pública y privada como de renta variable, aunque la ponderación de éstos no superará el 30% del patrimonio. Las inversiones en activos denominados en otras divisas fuera del área euro podrá superar el 30%.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,34	0,63	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,36	-0,44	-0,45

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	5.183.093,3 1	5.000.605,5 4	48	44	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	182.860,75	622.164,96	59	64	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	42.446	40.399	24.467	23.640
CLASE A	EUR	1.471	4.943	9.351	9.112

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	8,1893	8,0789	8,1262	7,8583
CLASE A	EUR	8,0443	7,9444	8,0150	7,7596

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B	al fondo	0,35	0,07	0,42	0,35	0,07	0,42	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,50	0,04	0,54	0,50	0,04	0,54	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,37	0,77	0,60	1,59	0,24	-0,58	3,41	-3,10	0,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,40	11-05-2021	-0,40	11-05-2021	-1,69	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,29	20-05-2021	0,40	01-03-2021	1,06	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,94	1,85	2,03	1,60	1,49	3,75	1,25	1,62	1,84
<b>Ibex-35</b>	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	26,04
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,03	0,06	0,07	0,05	0,24	0,11	0,15	0,10
<b>Benchmark RFMxl</b>	3,11	2,15	3,85	3,07	3,71	6,32	3,65	3,12	4,24
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,49	1,49	1,48	1,50	1,56	1,50	1,40	1,42	1,57

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

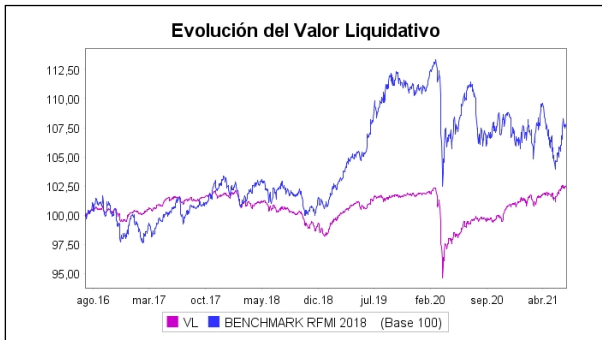
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,86	0,90	1,01	0,94

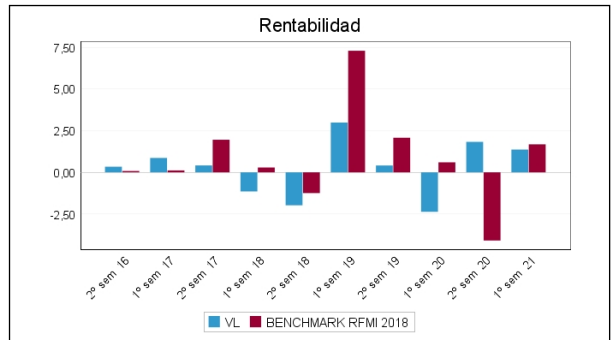
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,26	0,75	0,51	1,51	0,16	-0,88	3,29	-3,39	0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	11-05-2021	-0,43	11-05-2021	-1,69	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	05-05-2021	0,40	01-03-2021	1,06	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,96	1,94	1,99	1,60	1,49	3,76	1,38	1,62	1,87
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	26,04
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,07	0,05	0,24	0,11	0,15	0,10
Benchmark RFMxl	3,11	2,15	3,85	3,07	3,71	6,32	3,65	3,12	4,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,51	1,51	1,51	1,53	1,60	1,53	1,45	1,48	2,14

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

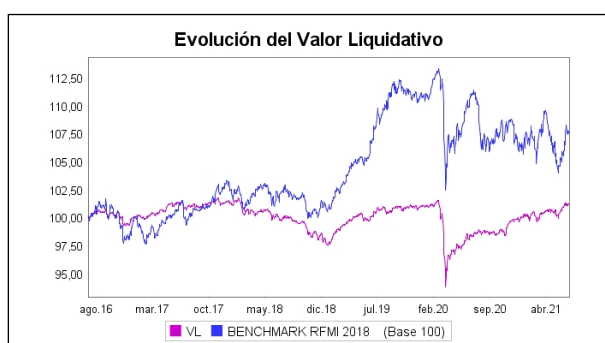
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,27	0,29	1,17	1,20	1,31	1,24

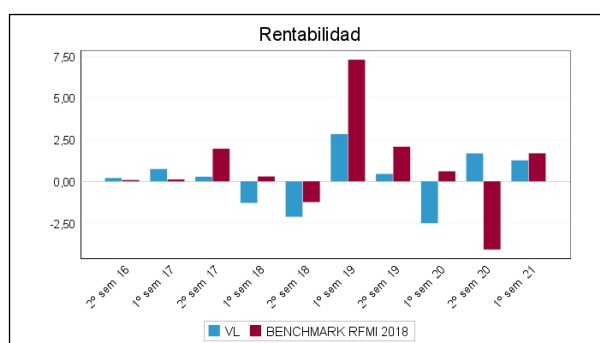
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	44.096	105	1,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	229.504	206	4,40
Renta Variable Euro	3.718	159	12,41
Renta Variable Internacional	13.891	218	14,59
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.691	124	-0,36
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	298.899	812	4,40

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.143	89,13	41.320	91,13
* Cartera interior	3.727	8,49	4.796	10,58
* Cartera exterior	35.541	80,93	36.628	80,78
* Intereses de la cartera de inversión	-125	-0,28	-104	-0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.640	10,57	4.129	9,11
(+/-) RESTO	134	0,31	-107	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	43.917	100,00 %	45.342	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.342	32.766	45.342	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,53	30,23	-4,53	-116,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,30	1,99	1,30	-26,39
(+) Rendimientos de gestión	1,81	2,44	1,81	-16,21
+ Intereses	0,03	0,09	0,03	-61,11
+ Dividendos	0,08	0,09	0,08	4,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	-0,31	-0,28	2,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	1,00	-0,10	-110,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,07	1,68	2,07	39,02
± Otros resultados	0,00	-0,11	0,00	-102,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,46	-0,52	28,07
- Comisión de gestión	-0,43	-0,38	-0,43	27,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	11,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	16,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	732,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-91,41
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.917	45.342	43.917	

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

### 3. Inversiones financieras

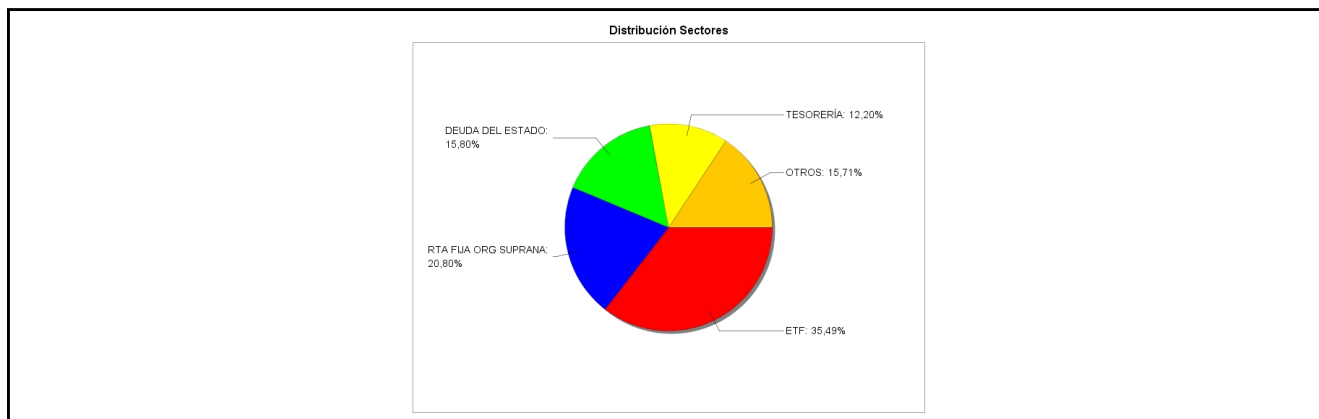
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.848	6,49	4.801	10,59
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	880	2,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.728	8,49	4.801	10,59
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.728	8,49	4.801	10,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.137	36,73	22.895	50,48
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	16.137	36,73	22.895	50,48
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	19.408	44,22	13.729	30,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.545	80,95	36.624	80,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.273	89,44	41.425	91,34

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. CALL Opción Call EurStoxx50 4250 09/21	1.275	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Tesla Motors Inc	C/ Opc. PUT Opción Put s/Tesla 400 07/21	99	Inversión
Total subyacente renta variable		1374	
Euro	C/ Opc. CALL Opción Cal Eur Curr 1,215 09/21	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		125	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1499	
Obgs. Australian Govt 1,25% 05/32	C/ Futuro s/AUD Bond10Y 09/21	179	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 08/09/21	171	Inversión
Obgs. Bundesobligation 2% 04/01/22	C/ Futuro s/Euro Schatz 2Y 08/09/21	673	Inversión
US Treasury N/B 10Y	V/ Futuro s/US Bond 10Y 21/09/21	1.114	Inversión
Total subyacente renta fija		2138	
Indice Stoxx600 Insurance Index	C/ Futuro s/Stoxx600 Insurance 09/21	91	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 16/07/21	92	Inversión
Indice IXC Health Care Select	C/ Futuro s/Mini XAV Health Care 09/21	106	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 09/21	455	Inversión
Footsie 100	C/ Futuro s/FTSE 100 vto. 09/21	166	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Telec 09/21	143	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 09/21	274	Inversión
FTSE MIB Index	C/ Futuro s/FTSE MIB 17/09/21	128	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/21	41	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/21	1.074	Inversión
OTC s/ GSXXTAXH 22/04/2022	V/ Fut. OTC s/ GSXXTAXH 22/04/2022	148	Inversión
OTC s/ GSXXTAXL 22/04/2022	C/ Fut. OTC s/ GSXXTAXL 22/04/2022	148	Inversión
Total subyacente renta variable		2866	
Dolar Australiano	V/ Futuro Dolar Australiano Yen 9/21	286	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Libra Euro CME 09/21	251	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	1.416	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1952	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6956	

#### 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

h. Modificación definición de día hábil a efectos del valor liquidativo 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

a) A 30 de junio existe un partícipe con un volumen de inversión de 28.055.772 euros que representa un porcentaje del 52,50% del patrimonio del fondo
d) Dentro de la operativa normal para la adquisición de valores denominados en monedas distintas al euro, se han realizado operaciones recurrentes de compraventa de divisa con el depositario
Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra por importe de 2.202.739 euros

## 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

La primera mitad de 2021 fue prácticamente un continuo alcista, en términos de mercado, para los activos de riesgo, con algo más de diferenciación de la renta fija y defensivos. Esto se debió principalmente al marcado contraste en cuanto a la importancia y el origen de la información relevante en la transición desde el primer trimestre hacia el segundo.

Durante los tres primeros meses del año, las dinámicas destacadas fueron la evolución de las vacunas y los cierres, los avances en política fiscal en EE.UU. y la actitud de los Bancos Centrales, todo ello en un contexto de datos económicos que progresaban a buen ritmo. Las vacunaciones fueron una fuente estable de noticias positivas que quedaron algo contrapesadas por la prolongación de los cierres en Europa y Reino Unido. El trasfondo fiscal fue más relevante, ya que discurrió sólo en una dirección al aprobarse programa tras programa hasta llegar al final del trimestre con una propuesta adicional, el "American Jobs Plan" o Plan de Infraestructuras, planteado por 2,25 billones de dólares para gastar en 8 años. Por último, los Bancos Centrales se concentraron de forma sincronizada en ratificar unos cuantos mensajes diseñados para tranquilizar los mercados, aseverando que los repuntes de inflación serían transitorios, y que los mandatos permitirían no realizar grandes cambios en la política monetaria, al menos durante este ejercicio y probablemente el siguiente.

El segundo trimestre, también acompañado por datos positivos pero mezclados, fue objeto de varios giros destacables. Hubo avances en política fiscal hasta abril ("American Families Plan" en EE.UU. y vía libre al avance del Plan de Recuperación Europeo por el Constitucional alemán), pero, posteriormente, quedó silenciado a excepción de algunos avances en las negociaciones en EE.UU.. El segundo aspecto relevante fue la publicación de las tasas de inflación y PCE subyacente en EE.UU., que alcanzaron en mayo el 3.8% y 3.4% respectivamente en tasa interanual. Fue entonces cuando se inició el cuestionamiento de la transitoriedad en la inflación por la que abogaba la Fed. La complicación añadida se produjo al admitirlo la Fed en el FOMC de junio argumentando que los registros fueron algo más elevados de lo que en principio la autoridad monetaria esperaba. El tono de política monetaria ligeramente más restrictivo fue mal recibido por los mercados, aunque sólo en primera instancia.

Con respecto a la evolución de los activos, destacó la subida de un 14,4% del SP500 y también del Eurostoxx50 por el lado de la renta variable. Los tipos a 10 años de Alemania repuntaron 36,2pb hasta -0,20% mientras que el americano lo hizo 55,5pb hasta marcar 1,46%. En cuanto al oro alcanzó 1770 USD/onza paliando parte de la evolución negativa del primer trimestre. El USD/EUR pasó de 1,22 a 1,186, principalmente por la diferencia de percepción de los respectivos Bancos Centrales con la Fed con tono algo más restrictivo.

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

En Renta Fija, el fondo mantiene una duración inferior a la del índice de referencia ante la expectativa de una paulatina normalización de los tramos largos de la curva durante los próximos meses que lleve a mayores tasas de interés. En periferia, se ha reducido la sobreponderación en Deuda Pública española por los bajos niveles alcanzados en las primas de riesgo. Por otro lado, se tomaron posiciones en inflación americana con el objetivo de cubrir la cartera frente a repuntes en la inflación y, adicionalmente, se abrió un trade estratégico apostando por un incremento de la pendiente en la curva europea. En crédito, hemos mantenido un posicionamiento por debajo del índice de referencia y la estrategia sigue centrada en aprovechar oportunidades en nichos de mercado tales como activos ligados al sector financiero y corporativos subordinados. En divisa, se realizaron acciones tácticas sobre el EURUSD mediante opciones y futuros.

La duración del fondo se sitúa en torno a los 3.01 años (el índice de referencia alrededor de 4.02 años).

Desde inicio de año, la exposición en renta variable ha aumentado gracias a la entrada en valor de las opciones call compradas sobre el Eurostoxx. El fondo, durante el primer semestre del año, ha adoptado posiciones más procíclicas apoyándose en la recuperación macro y en los planes de estímulos de los diferentes gobiernos y bancos centrales. A cierre del semestre, la exposición a renta variable se sitúa alrededor del 18% del patrimonio. Durante el periodo se ha

mantenido una diversificación geográfica significativa, variando tácticamente en función de las perspectivas y visión en cada momento del tiempo. En las últimas semanas de junio se ha reducido ligeramente la exposición a renta variable ante la expectativa de una recogida de beneficios en los activos de riesgo de cara a verano.

En el segundo trimestre del año se cambió el índice de referencia y se realizaron las operaciones necesarias para ajustar la cartera del fondo al nuevo índice.

c) Índice de referencia.

Con fecha 16 de abril se produjo un cambio en el índice de referencia. Hasta esa fecha la gestión tomaba como referencia la rentabilidad del índice JP Morgan Global Government Bond EMU local currency para la parte de renta fija. Para renta variable, el índice de referencia era el Euro Stoxx 50 Price, el índice S&P 500 Price, el índice Nasdaq 100 Price y el índice Nikkei 225 Price. La ponderación de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento.

Desde el 16 de abril la gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 15% MSCI All Country World Daily Net Total ReturnIndex - EUR (NDEEWNR) + 5% Euro Stoxx 50 Net Return Index (SX5T) + 40% BofA 1-10 Euro Government Index (EG05) + 32,5% BofA1-5 Euro Large Corporate Index (ER0V) + 7,5% ICE BofA Euro High Yield Index Effective Yield (HE00).

La rentabilidad del índice antiguo hasta el 16 de abril fue el -0,75%. La rentabilidad del nuevo índice de referencia desde el 16 de abril fue el 0,69%.

La diferencia de rentabilidad contra los índices de referencia se debe, principalmente, a las ponderaciones cambiantes en el tiempo del fondo en los mencionados índices, según las decisiones adoptadas a través de los instrumentos de contado y derivados disponibles.

No obstante, el índice de referencia mencionado tiene consideraciones meramente informativas.

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

El patrimonio del fondo se situó a finales del periodo en 43,91 millones de euros frente a 45,38 millones del periodo anterior.

El fondo cuenta con un total de 107 participes frente a los 108 del periodo anterior.

La rentabilidad acumulada del fondo en el periodo ha sido un 1,26% en la clase A y un 1,37% en la clase B.

La ratio acumulada de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportada por el fondo fue un 0,56% del patrimonio para la clase A, y un 0,40% para la clase B. La ratio acumulada de gastos directos más indirectos o sintético (aquel soportado por la inversión en otras IIC) fue un 0,60% del patrimonio para la clase A, y un 0,44% para la Clase B.

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

Rentabilidad media ponderada por patrimonio de los fondos gestionados por la gestora en el periodo:

1,36% en fondos de renta fija mixta internacional

4,40% en fondos de renta variable mixta internacional

12,41% en fondos de renta variable euro

14,59% en fondos de renta variable internacional

-0,36% en fondos de renta fija euro corto plazo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del primer semestre, se han centrado las posiciones vendidas en deuda española en vencimientos a 2024 y 2027, ya que la prima de riesgo se mantiene en niveles bastante ajustados si lo analizamos históricamente. Por otro lado, con la idea de cubrir de forma estratégica el riesgo de inflación, se ha comprado un ETF de inflación americana (TIP US Equity) cubierto con el futuro del tesoro americano y, por lo tanto, neutral en duración. También se abrió un trade relativo largo del 10 años australiano vs corto del 10 años americano y otro en la parte larga de la curva entre UK y Alemania. Adicionalmente, se abrió una posición estratégica a favor de un incremento de la pendiente en el tramo 2-10 años alemán. Por el lado de renta variable, durante el primer trimestre se han monetizado algunas de las opciones sobre índices de renta variable que se compraron el año pasado. Adicionalmente, durante el segundo trimestre, se han tomado posiciones a través de opciones fuera del dinero en Eurostoxx50 con vencimiento a septiembre, para incrementar la exposición y lograr tracción en el caso de que continúe el buen comportamiento de los activos de riesgo. También se han introducido

posiciones en sectores y países que se pueden beneficiar en mayor medida de la recuperación macroeconómica en curso y que se vieron muy perjudicados en los peores momentos de la pandemia.

En divisa, el fondo compró opciones put sobre el EUR/USD para beneficiarse de una apreciación del dólar que se monetizaron al darse el movimiento esperado.

En el periodo de referencia no se han producido circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio) que hayan afectado a los activos integrados en la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Las operaciones de derivados en el fondo mencionadas en el punto 2a tienen como objetivo entrar y salir ágilmente en las estrategias que componen el fondo y tener acceso, por tanto, a un perfil de retornos difícilmente accesible a un coste adecuado mediante otro tipo de instrumentos. Asimismo, sirven para tomar posición de forma efectiva y rápida en la clase de activo de renta variable

Teniendo en cuenta el uso de derivados como inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido del 12,01%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no mantiene activos correspondientes a inversiones integradas en el artículo 48.1j del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

El fondo mantenía una exposición superior al 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva, en concreto un 44,19%, y entre las principales posiciones estaban fondos gestionados por BlackRock, Amundi y DWS.

Se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros, para cubrir el riesgo del tipo de cambio de los activos cotizados en divisas no euro. A fin del periodo el grado de cobertura de divisa alcanza el 2,76%.

Actualmente el fondo no tiene productos estructurados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en el periodo ha sido el 1,96% en la clase A y 1,94% en la clase B.

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.

Los costes del servicio de análisis son asumidos por la entidad gestora y no son soportados por el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Seguimos dentro de un proceso de normalización tras el impacto de los cierres por la pandemia, pero con varios frentes de incertidumbre abiertos. Si bien son esperables correcciones puramente técnicas en la renta variable, la pérdida de inercia podría suponer que se acentúen aquellas con base fundamental. Los tipos de interés están fuertemente intervenidos, sin embargo, se podría mantener la presión al alza sobre los plazos largos de la curva si concurren ciertas circunstancias, como la mejora en el entorno económico o el avance en los programas fiscales en EE. UU., y con ello un nuevo impulso a la actividad.

Las valoraciones de los activos son muy exigentes y reflejan en sus precios gran parte de la recuperación económica, por lo que cualquier retraso en la recuperación podría dar lugar a rebotes de volatilidad que intentaremos aprovechar para posicionarnos. El BCE continúa con su sesgo prudente en política monetaria y, si bien la Reserva Federal está avanzando en el proceso de verbalización de la retirada de estímulos, en Europa todavía queda camino por recorrer en el ámbito de inflación y de creación de empleo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352592 - RENTA FIJA Junta de Galicia 0,08 2027-07-30	EUR	1.057	2,41	812	1,79
ES0000101875 - RENTA FIJA Com. de Madrid 1,77 2028-04-30	EUR	780	1,78	636	1,40
ES0000012A89 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	194	0,44	337	0,74
ES00000126B2 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	296	0,67	483	1,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.326</b>	<b>5,30</b>	<b>2.268</b>	<b>5,00</b>
ES0L02109103 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2021-09-10	EUR	0	0,00	1.406	3,10
ES0L02101159 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2021-01-15	EUR	0	0,00	600	1,32
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.006</b>	<b>4,42</b>
ES0378641320 - RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	309	0,70	311	0,69
ES0200002030 - RENTA FIJA Adif 1,25 2026-05-04	EUR	213	0,49	216	0,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>522</b>	<b>1,19</b>	<b>527</b>	<b>1,17</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.848</b>	<b>6,49</b>	<b>4.801</b>	<b>10,59</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>
ES0L02202114 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,64 2021-07-05	EUR	880	2,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>880</b>	<b>2,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.728</b>	<b>8,49</b>	<b>4.801</b>	<b>10,59</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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 INTERIOR</b>		<b>3.728</b>	<b>8,49</b>	<b>4.801</b>	<b>10,59</b>
EU000A284451 - RENTA FIJA European Union -0,60 2025-11-04	EUR	266	0,61	268	0,59
EU000A283859 - RENTA FIJA European Union -0,37 2030-10-04	EUR	392	0,89	407	0,90
IT0005327306 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,45 2025-05-15	EUR	1.643	3,74	1.103	2,43
US9128285M81 - RENTA FIJA Estado Americano 3,13 2028-11-15	USD	0	0,00	806	1,78
FR0013341682 - RENTA FIJA Estado Francés 0,75 2028-11-25	EUR	865	1,97	886	1,95
IE00B8C9418 - RENTA FIJA Gobierno Irlanda 1,00 2026-05-15	EUR	828	1,88	524	1,15
DE0001102457 - RENTA FIJA Estado Alemán 0,25 2028-08-15	EUR	210	0,48	214	0,47
FR0013369758 - RENTA FIJA Estado Francés 0,88 2028-05-25	EUR	428	0,97	218	0,48
IT0005323032 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2028-02-01	EUR	992	2,26	761	1,68
XS1738511978 - RENTA FIJA Republica Islandia 0,50 2022-12-20	EUR	203	0,46	203	0,45
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	1.378	3,14	724	1,60
IT0005086886 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,35 2022-04-15	EUR	0	0,00	420	0,93
US9128282U35 - RENTA FIJA Estado Americano 1,88 2024-08-31	USD	0	0,00	1.979	4,36
IT0005172322 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2023-03-15	EUR	1.797	4,09	932	2,05
US9128285F82 - RENTA FIJA Estado Americano 2,00 2022-02-15	USD	0	0,00	1.901	4,19
FR0012938116 - RENTA FIJA Estado Francés 1,00 2025-11-25	EUR	1.293	2,94	1.305	2,88
IT0005001547 - RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01	EUR	609	1,39	614	1,35
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.904</b>	<b>24,82</b>	<b>13.264</b>	<b>29,24</b>
IT0005429342 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,41 2021-12-14	EUR	603	1,37	0	0,00
IT0005433146 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,45 2022-01-14	EUR	904	2,06	0	0,00
IT0005419046 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,61 2021-02-26	EUR	0	0,00	1.501	3,31
IT0005426504 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,48 2021-11-12	EUR	427	0,97	427	0,94
IT0005415945 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,35 2021-07-14	EUR	0	0,00	1.948	4,30
IT0005399560 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,20 2021-02-12	EUR	0	0,00	501	1,10
IT0005412579 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,20 2021-06-14	EUR	0	0,00	602	1,33
IT0005348443 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,30 2021-10-15	EUR	687	1,56	690	1,52
IT0005397655 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,33 2021-01-14	EUR	0	0,00	401	0,89
IT0005086886 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,35 2022-04-15	EUR	419	0,95	0	0,00
IT0005216491 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,35 2021-11-01	EUR	1.059	2,41	2.422	5,34
DE0001135440 - RENTA FIJA Estado Alemán 3,25 2021-07-04	EUR	325	0,74	326	0,72
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.424</b>	<b>10,06</b>	<b>8.818</b>	<b>19,45</b>
XS1944456018 - RENTA FIJA IBM 0,38 2023-01-31	EUR	101	0,23	101	0,22
XS1946004451 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,07 2024-02-05	EUR	103	0,24	104	0,23
XS1915152000 - RENTA FIJA I.C.O. 0,75 2023-10-31	EUR	206	0,47	207	0,46
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>410</b>	<b>0,94</b>	<b>412</b>	<b>0,91</b>
XS1644451434 - RENTA FIJA I.C.O. 0,10 2021-07-30	EUR	399	0,91	401	0,88
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>399</b>	<b>0,91</b>	<b>401</b>	<b>0,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>16.137</b>	<b>36,73</b>	<b>22.895</b>	<b>50,48</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>16.137</b>	<b>36,73</b>	<b>22.895</b>	<b>50,48</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BFZPF439 - PARTICIPACIONES ETF Invesco AT1 Cap	EUR	549	1,25	0	0,00
LU1109943388 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers High Y	EUR	1.008	2,29	0	0,00
LU1829220216 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI A-C W	EUR	109	0,25	0	0,00
IE00BYVJRP78 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Msci Em	USD	92	0,21	0	0,00
LU1588882974 - PARTICIPACIONES BGF-China Bond	USD	89	0,20	0	0,00
IE00BKDW9G15 - PARTICIPACIONES Prin GI Fin UN EM FI	USD	242	0,55	381	0,84
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM MSCI	EUR	373	0,85	0	0,00
LU1602144229 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI GI C	EUR	374	0,85	0	0,00
IE00B57X3V84 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GI Sust	USD	108	0,25	0	0,00
LU0629459743 - PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI World	EUR	749	1,71	0	0,00
US46137V3574 - PARTICIPACIONES ETF Invesco S&P Equa	USD	0	0,00	275	0,61
LU1437018168 - PARTICIPACIONES ETF Amundi IEACS DR	EUR	620	1,41	626	1,38
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	563	1,28	0	0,00
LU1931975079 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	180	0,41	577	1,27
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES ETF JPM Eur Ultsh I	EUR	249	0,57	249	0,55
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	519	1,18	0	0,00
LU0490618542 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers S&P Sw	EUR	0	0,00	202	0,44
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P Div Ari	EUR	125	0,29	114	0,25
LU0478205379 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	1.002	2,28	1.008	2,22
LU1681042609 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Euro	EUR	0	0,00	153	0,34
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	USD	543	1,24	0	0,00
IE00B3RBMW25 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	313	0,71	0	0,00
LU0828818087 - PARTICIPACIONES Janus World Hi Yi A2	EUR	732	1,67	0	0,00
IE00BJKQDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	563	1,28	0	0,00
IE00BGHQ0G80 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI AC WORLD	EUR	108	0,25	0	0,00
LU1829219127 - PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	0	0,00	1.160	2,56
IE00BTJRMF35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	148	0,34	69	0,15
LU1681037864 - PARTICIPACIONES Amundi Japtix Eur H	EUR	0	0,00	82	0,18
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	235	0,54	190	0,42
LU1163205096 - PARTICIPACIONES Bluebay Investment G	EUR	667	1,52	454	1,00
LU1681047236 - PARTICIPACIONES Amundi Europe Ucits	EUR	215	0,49	368	0,81
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF S&P 500 VIX	USD	0	0,00	132	0,29
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES Ishares Euro Corp Bo	EUR	2.980	6,79	0	0,00
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	96	0,22	86	0,19
FR0010261198 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	120	0,26
IE00BYVVF770 - PARTICIPACIONES NeubeCor	EUR	648	1,48	642	1,42
LU0622664224 - PARTICIPACIONES Robeco Finan. Ins. B	EUR	193	0,44	191	0,42
LU0438017591 - PARTICIPACIONES Cleom-In	EUR	0	0,00	27	0,06
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	643	1,46	455	1,00
LU0188800162 - PARTICIPACIONES Pictet PTF Euroval	EUR	0	0,00	45	0,10
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES Principal Financial	EUR	685	1,56	673	1,48
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	0	0,00	271	0,60
FR0011475078 - PARTICIPACIONES Lyx ETF Jp Topix DhE	EUR	0	0,00	312	0,69
FR0010315770 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	562	1,28	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P	USD	0	0,00	89	0,20
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	0	0,00	134	0,30
LU0274209237 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	138	0,30
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div	EUR	1.005	2,29	0	0,00
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	0	0,00	133	0,29
US4642871762 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	673	1,53	0	0,00
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	EUR	0	0,00	3.010	6,64
FR0010361683 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	165	0,38	143	0,32
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	644	1,47	630	1,39
US4642864007 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI Brazil	USD	159	0,36	141	0,31
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Dow Jones EurStoxx50	EUR	480	1,09	448	0,99
<b>TOTAL IIC</b>		19.408	44,22	13.729	30,27
<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 EXTERIOR</b>		35.545	80,95	36.624	80,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		39.273	89,44	41.425	91,34

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