

**LIBERBANK GLOBAL, FI**

Nº Registro CNMV: 1961

**Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020**

**Gestora:** 1) LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+(Standard Poor s)

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

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

**Dirección**

Red de oficinas Grupo Liberbank

**Correo Electrónico**

info@liberbank.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: 17/12/1999

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

**Política de inversión:** La inversión se realizará, directa o indirectamente a través de otras IIC en renta variable o en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, gestionadas o no por entidades del grupo de la Sociedad Gestora. La exposición a divisa no tiene limitación. El Fondo invertirá en valores negociados en mercados organizados de cualquier país, aunque estos serán en su gran mayoría pertenecientes a la OCDE. La inversión en países considerados emergentes, será esporádica y siempre por debajo del 15% de su exposición total. Las inversiones en Renta Variable se materializarán atendiendo a criterios de liquidez y capitalización bursátil. El Fondo invierte en activos de renta fija, pública y privada, de la OCDE, excluyendo emergentes. Hasta un máximo del 25% de la exposición total de la cartera de renta fija, podrá tener un rating inferior hasta 5 niveles al nivel del Reino de España, teniendo el resto calidad crediticia igual o superior a la de España. En el caso de una rebaja sobrevenida en el rating de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera, no siendo necesario ajuste alguno. No existirá predeterminación sobre su duración media. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier sistema de negociación, sin determinación a priori, que no tengancaracterísticas similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o que dispongan de otros mecanismos quegaranticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones oparticipaciones. Estas inversiones se realizarán para ayudar a optimizar el binomio rentabilidad/riesgo.
- Acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo, siempre que sean transmisibles. Los criterios para su selección serán tanto cuantitativos como cualitativos (análisis de balances, de flujos de tesorería,...).

#### **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	0,11	0,37	1,50	3,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,41	-0,45	-0,38

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.369.087,27	7.830.155,59	3.001,00	3.154,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	126.651,08	141.316,35	1.146,00	1.291,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	3,51	64.205,89	3,00	4,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	53.645	73.821	97.962	116.141
CLASE C	EUR	951	1.312	2.150	0
CLASE P	EUR	0	524	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	7,2798	7,8472	7,4074	8,2784
CLASE C	EUR	7,5066	8,0271	7,4981	0,0000
CLASE P	EUR	7,6339	8,1556	7,6139	0,0000

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,53		0,53	1,57		1,57	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,25		0,25	0,77		0,77	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,33		0,33	0,94		0,94	patrimonio	0,03	0,09	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,23	2,53	12,43	-19,52	2,58	5,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	21-09-2020	-6,73	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	28-09-2020	4,82	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 *díaria*

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	18,97	9,04	14,92	27,47	7,77	7,42			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,52	0,61	0,22	0,17			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,37	7,37	7,48	7,26	5,49	5,49			

(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.

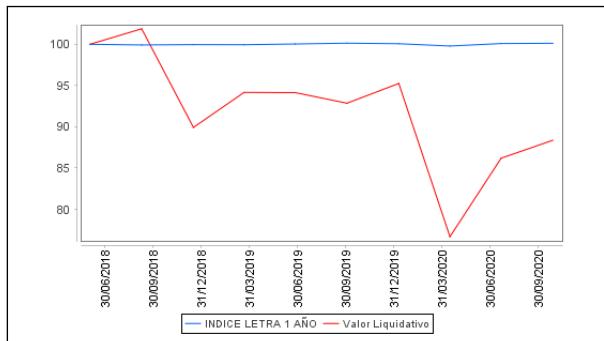
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,76	0,59	0,59	0,58	0,59	2,29	2,26	2,26	2,26

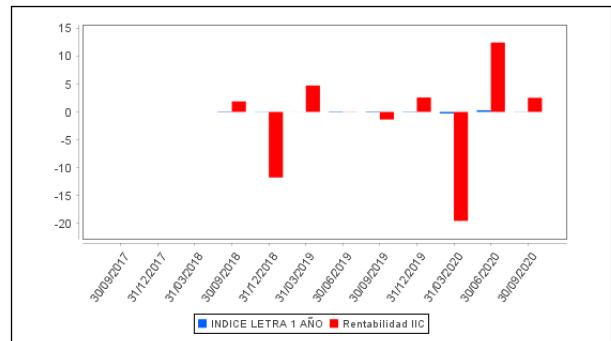
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 08 de Junio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .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	-6,48	2,82	12,72	-19,31	2,85	7,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	21-09-2020	-6,73	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	28-09-2020	4,82	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	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,98	9,03	14,93	27,48	7,77	7,41			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,52	0,61	0,22	0,17	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,99	8,99	9,36	9,38	6,21	6,21			

(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.

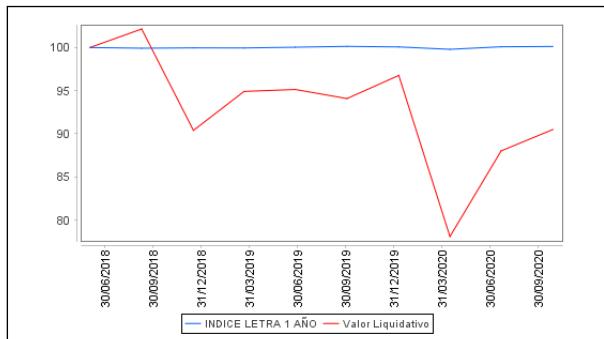
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,31	0,32	0,32	0,32	1,24	1,21		

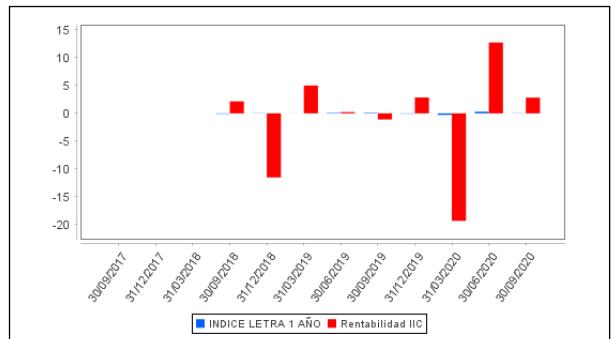
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 08 de Junio de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE P .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	-6,40	3,00	12,67	-19,35	2,81	7,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	21-09-2020	-6,73	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	28-09-2020	4,82	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	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,99	9,11	14,93	27,48	7,77	7,42			
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,50	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,52	0,61	0,22	0,17	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,94	8,94	9,31	9,34	6,13	6,13			

(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.

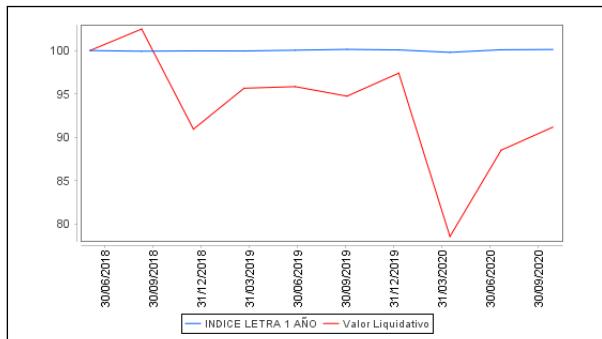
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,39	0,37	0,36	0,37	1,42	0,17		

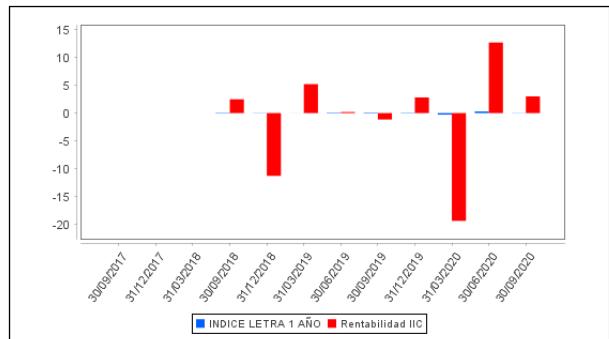
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 08 de Junio de 2018 "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	175.939	6.498	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	27.515	1.521	2
Renta Fija Mixta Internacional	354.089	12.220	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	21.414	4.081	0
Renta Variable Internacional	20.635	2.226	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	328.928	10.116	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	39.945	2.912	3
Global	1.052.257	36.688	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	2.020.722	76.262	2,72

\*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	53.248	97,53	55.843	97,80
* Cartera interior	5.931	10,86	7.607	13,32
* Cartera exterior	47.072	86,22	48.253	84,50
* Intereses de la cartera de inversión	246	0,45	-17	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.014	1,86	651	1,14
(+/-) RESTO	334	0,61	608	1,06
TOTAL PATRIMONIO	54.596	100,00 %	57.102	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.102	52.632	75.656	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,97	-3,58	-26,14	98,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,55	11,59	-9,07	-504,03
(+) Rendimientos de gestión	3,15	12,21	-7,28	-476,24
+ Intereses	0,27	-0,15	0,29	-289,34
+ Dividendos	0,19	0,33	0,60	-40,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,71	2,16	-0,78	-66,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	9,19	-4,28	-84,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,58	-2,46	-88,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,64	1,26	-0,66	-48,43
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	141,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,62	-1,79	-27,79
- Comisión de gestión	-0,52	-0,52	-1,55	3,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	3,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	0,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,41
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-78,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.596	57.102	54.596	

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

### 3. Inversiones financieras

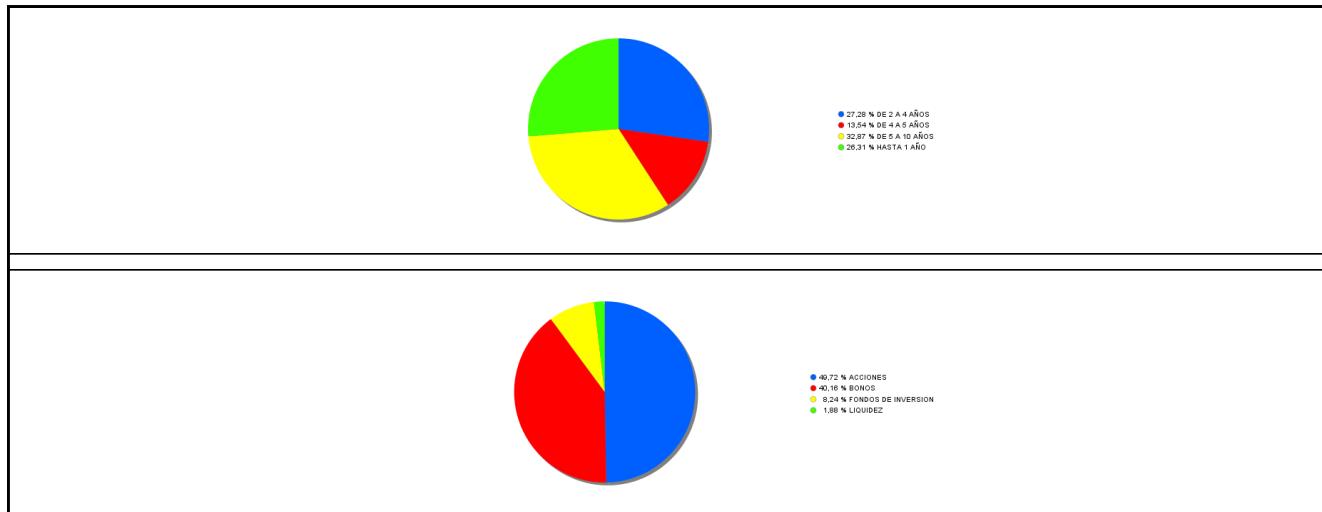
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.515	4,61	2.654	4,65
TOTAL RENTA FIJA	2.515	4,61	2.654	4,65
TOTAL RV COTIZADA	3.416	6,26	4.953	8,67
TOTAL RENTA VARIABLE	3.416	6,26	4.953	8,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.931	10,86	7.607	13,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.029	34,85	19.662	34,43
TOTAL RENTA FIJA	19.029	34,85	19.662	34,43
TOTAL RV COTIZADA	23.564	43,16	23.111	40,47
TOTAL RENTA VARIABLE	23.564	43,16	23.111	40,47
TOTAL IIC	4.472	8,19	5.474	9,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.065	86,21	48.248	84,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.996	97,07	55.855	97,82

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29	Venta Futuro B. ESTADO ALEMANIA 0,25% 15-02-29 10	5.905	Inversión
Total subyacente renta fija		5905	
EURO STOXX 50	Compra Futuro EURO STOXX 50 10	1.889	Inversión
Total subyacente renta variable		1889	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7795</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

j) con fecha 30/09/2020.- A los efectos legales pertinentes se hace público que la Entidad Gestora del Fondo, LIBERBANK GESTION SGIIC, S.A, ha decidido reducir la comisión de gestión de la Clase C del Fondo desde el 3 de septiembre de 2020, inclusive. La nueva comisión aplicable es la siguiente: Comisión anual de gestión: 0,84% sobre patrimonio (anteriormente 1,05%).

## 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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 229.357,61 euros suponiendo un 0,40% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 161,66 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizarán en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV. El Fondo puede realizar operaciones de compra/venta de Divisa y Simultanea con Liberbank S.A., o con el depositario. Liberbank S.A. ha percibido de la sociedad Gestora comisiones por comercialización de la IIC.

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

Nada que reseñar.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

#### A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACION DE LOS MERCADOS

El tercer trimestre del año podríamos decir que ha sido un trimestre marcado por la recuperación económica global. Tras la apertura de las economías coincidiendo con el fin de los confinamientos en todo el mundo y el retroceso en la expansión del virus, la actividad vivió una fuerte reacción al alza después de meses fuertemente deprimida. Se observó una enorme mejora de los principales indicadores de actividad en todo el mundo, pero muy especialmente en China que fue el primer país en mantener a raya el virus y en EE.UU donde un confinamiento menos severo y un mayor dinamismo de su economía permitieron una reacción más violenta. Por su parte en Europa, la recuperación, aunque potente, ha sido más moderada y muy asimétrica. Alemania es el único país que ha mostrado una recuperación más sólida ya que el resto, especialmente los países mediterráneos, muy condicionados por la composición estructural de sus economías muy concentrada en los servicios y menos en la industria, están teniendo verdaderas dificultades para conjugar crecimiento y salud.

La recuperación observada en el tercer trimestre que será la primera piedra de un proceso más largo y complejo en el que los estímulos tanto fiscales como monetarios seguirán jugando un papel absolutamente fundamental.

Tras muchos meses de negociaciones, los miembros de la Unión Europea alcanzaron un acuerdo para poner en marcha un paquete de estímulos fiscales conjunto encaminado a paliar los negativos efectos de la pandemia sobre la actividad, especialmente en determinados sectores, y estimular las inversiones y el crecimiento en los próximos años. El mencionado paquete se sustanciará en un fondo común conocido como fondo de reconstrucción europeo. Por otro lado, también se comprometió un fondo conjunto de ayuda al empleo para tratar de atajar el drama social derivado del fin de las ayudas públicas en cada país individual. Este fondo se denomina SURE y se habrá convertido en una realidad en el momento en el que lea estas líneas.

Por su parte, en EE.UU, se han aprobado desde que se iniciara la crisis cuatro paquetes de estímulos fiscales, y a finales del trimestre, republicanos y demócratas siguen enzarzados en las negociaciones para aprobar un quinto paquete de estímulos que se considera absolutamente necesario para mantener el dinamismo de la recuperación y las cifras de creación de empleo. Por desgracia, la cercanía de las elecciones presidenciales está dificultando el acuerdo.

En el plano monetario, los principales bancos centrales se han mantenido claramente comprometidos con el estímulo de la recuperación dando continuidad a las medidas ultra expansivas puestas en marcha en trimestres anteriores. A los tipos de interés extremadamente bajos, los TLTRO o los programas de compras de activos, ahora hay que sumar el cambio de criterio en cuanto al control de la inflación anunciado por la FED y que podría extenderse a otros bancos centrales. Por primera vez, la FED ha anunciado que su control del límite de inflación será más flexible y que vigilará que se mantenga ?en promedio? en un rango entorno al 2% en un periodo de tiempo determinado en lugar de ver ese 2% como un límite rígido como ocurría hasta ahora. Esta nueva forma de controlar la inflación ha hecho pensar a los mercados que las autoridades monetarias podrían estar esperando un incremento de los precios en los próximos meses derivado, en buena parte, de la recuperación económica que se ha puesto en marcha.

Los meses de julio y agosto fueron meses muy positivos de apertura económica, buenas cifras de actividad y confianza y resultados empresariales menos malos de lo que cabía haber esperado. La evolución de la pandemia mejoró a nivel global tras los confinamientos, y todo ello permitió a los inversores volver a los activos de riesgo con mayor optimismo. La primera parte del trimestre estuvo marcada por una clara predisposición hacia los activos de riesgo, observándose un muy buen comportamiento en la renta variable y el crédito a nivel global.

Durante el mes de julio, asistimos a la publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre que se esperaban extremadamente negativos, los peores de la serie histórica, tras la fuerte recesión económica global ocasionada por el virus desde el mes de marzo. Sin embargo, en líneas generales la caída de ingresos y beneficios no fue tan negativa como se esperaba lo que provocó una reacción muy positiva por parte de los inversores durante el mes de agosto.

El final del trimestre, sin embargo, ha sido bastante menos positivo. El regreso de las vacaciones estivales ha traído consigo importantes rebrotos del COVID en todas las geografías y el mundo se encuentra inmerso en una segunda ola. Aunque es cierto que la mayoría de los países están mejor preparados que al principio para afrontar de nuevo el desafío

gracias a la experiencia, la preparación y el mejor conocimiento del virus es muy difícil conjugar la protección de la salud y la actividad económica, lo que sin ninguna duda ralentizará la recuperación económica en marcha.

La carrera por la obtención de una vacuna sigue a pleno rendimiento y son varias las que están en la fase tres de ensayos clínicos en humanos en estos momentos. Sin embargo, es poco probable que ninguna de ellas esté disponible para ser inoculada en masa con garantías antes de mediados del próximo año. A pesar de ello, el mero hecho de que alguna consiguiese obtener licencia este año o pudiese inyectarse al menos a la población más vulnerable generaría una fuerte dosis de optimismo y podría cambiar la percepción de la población sobre el problema con los consecuentes efectos beneficiosos sobre la recuperación económica.

#### B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

En este contexto aún más si cabe, consideramos mejor, seguir siendo fieles a nuestra filosofía de gestión activa frente a la pasiva. Aunque complicado, intentamos adaptar la cartera del fondo a las circunstancias del mercado y del entorno. Y aunque si bien es cierto que una parte de las inversiones se mantienen por convicción en las compañías, otro porcentaje varía dependiendo de las tendencias, flujos, noticias y perspectivas.

Este tercer trimestre del año en cuanto a decisiones generales de inversión no ha sido significativo. Como venimos informando desde el final del primer trimestre del año, hemos ido gestionando la cartera del fondo sin cambios bruscos, equilibrando poco a poco la balanza entre las compañías de sectores cíclicos hacia compañías de sectores defensivos, manteniendo una cierta predilección por las tecnológicas que si bien en principio son consideradas cíclicas, este año se están comportando como valores más defensivo que sus homólogos. De este modo y desde que entramos de lleno en la pandemia hemos llevado a cabo una gestión más cauta que si bien pudiera desconcertar por el grado de inversión en determinados momentos, tiene controlado muy de cerca el riesgo de la cartera con el fin de no asumir excesivos riesgos en un entorno de mercado extremadamente complicado e incierto por la naturaleza propia de este virus que tiene atenazadas no sólo a los mercados financieros, sino a las economías del mundo y a nuestras propias vidas. Seguimos primando en nuestras decisiones de inversión las compañías de calidad, con bajo nivel de apalancamiento, bien estructuradas y con crecimiento constante.

En lo que respecta a la parte de renta fija el fondo continúa manteniendo unos niveles muy bajos de exposición a los tipos de interés (duración en torno a 0,40 años). En cuanto a la composición de la cartera, seguimos apostando por una estructura muy concentrada en Crédito Corporativo y Financiero con perfil de grado de inversión y foco claro en el tramo corto de la curva.

#### C) INDICE DE REFERENCIA

N/A

#### D) EVOLUCION DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

Las clases del fondo Liberbank Global son la A, C y P, habiendo sido dada de alta la clase C y la clase P a lo largo del primer trimestre del año. Además, en junio de 2018 se produjo una fusión de IICs en la cual el fondo Liberbank Global absorbó al fondo Liberbank Mix-Renta Variable.

El patrimonio de la clase A del fondo ha disminuido de los 55.595.000 euros a cierre de junio hasta 53.645.000 euros a final del periodo. Los partícipes han disminuido en 153 su número hasta los 3.001 actuales. La rentabilidad de la clase A en el trimestre fue 2,53%, siendo su valor liquidativo de 7,2798 euros al final del periodo.

El patrimonio de la clase C ha disminuido desde 1.032.000 euros a cierre de junio hasta 951.000 euros a final del periodo. Los partícipes han disminuido en 145 su número hasta los 1.146 actuales. La rentabilidad de la clase C fue 2,82%, siendo su valor liquidativo de 7,5066 euros al final del periodo.

La comisión de gestión del fondo de la clase C se ha modificado en septiembre y ha pasado de ser 1,05% a 0,84%.

El patrimonio de la clase P ha disminuido desde 476.000 euros a cierre de junio a 0. Los partícipes han pasado de 4 a 3. La rentabilidad de la clase P en el trimestre fue 3%, siendo su valor liquidativo de 7,6339 euros a final del periodo.

La rentabilidad indicada es neta de comisiones de gestión, depositaría y otros gastos inherentes a la gestión de carteras (intermediación, auditoría, CNMV), es decir, incluyéndolas.

El impacto total de gastos soportados por el fondo y que inciden de forma directa sobre la rentabilidad de la IIC, en el trimestre es 0,59% en la clase A, 0,31% en la clase C del fondo y 0,39% en la clase P (Ratio de gastos).

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue -0,47%.

#### E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACION CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA

Como se puede observar en el cuadro de comparativa con el resto de fondos de la gestora, la rentabilidad del fondo

(Clase A) en el período está por debajo de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen, que fue de 2,72%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

### A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

La composición de la cartera del fondo tanto en la parte de renta fija como renta variable intenta estar lo más ajustada a nuestros criterios de valoración y selección de activos con respecto a nuestra visión de los mercados y de la actualidad económica, ajustándose a su política de inversión y vocación inversora. La volatilidad de los mercados es cubierta por un estilo de gestión dinámico que adapta tanto la exposición a renta variable como la naturaleza propia de los activos financieros en cartera.

El fondo a lo largo del periodo ha estado invertido entre un rango del 55% y del 66%, atendiendo a su vocación inversora y a sus criterios de exposición de activos, adaptando su cartera y exposición a renta variable a los diferentes escenarios tanto alcistas como bajistas. Si bien a 30 de septiembre el grado de exposición específico al total de renta variable es del 61%.

En cuanto a la distribución geográfica sobre la cartera de renta variable, mantenemos una diversificación amplia, dónde nuestras principales posiciones son en Estados Unidos con un 18,52%, España con un 7,20%, Francia con un 7,87%, Alemania con un 4,57% e Italia con un 2,93% como las principales regiones y una posición del 1,12% en China a destacar. En cuanto a la distribución sectorial de la cartera, a lo largo del trimestre no hemos realizado cambios significativos salvo por la reducción de la exposición a telecos derivado de la venta de Másmovil tras la OPA.

La composición detallada es la siguiente:

- Productos de consumo no básico 5,91
- Energía 0,84
- Finanzas 7,11
- Tecnología Información 10,79
- Productos 1º necesidad 3,67
- Servicios públicos 7,02
- Industrial 4,51
- Materiales 2,86
- Servicios de comunicación 4,85
- Salud 2,03
- Inmobiliario 0

Así como una posición en ETFs del 8,13%.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de renta variable del fondo en el periodo han sido Liberbank, Stora Enso, Amazon, entre otros, y los mayores detractores han sido Teamviewer, Galp Energía, entre otros.

Se han realizado operaciones de rotación de valores, aprovechando la situación tendencial de las compañías, sus datos y las noticias relevantes de las mismas así como la evolución técnica de sus cotizaciones y las tendencias de los mercados. Por resaltar algunas operaciones, destacamos las salidas y minoraciones de exposición en MASMOVIL, MICROSOFT, TEAMVIEWER y ENEL. Se han incrementado o introducido en cartera, LIBERBANK, L3HARRIS y PROSUS entre otras. Además de seguir utilizando una estrategia de diversificación de activos para minorar el riesgo de concentración en la cartera, mantenemos un predominio de compañías líquidas, poco apalancadas, con visibilidad de negocio y potencial de crecimiento.

El buen comportamiento de la cartera de renta fija se ha sustentado fundamentalmente en la continuación en el movimiento de compresión de los spreads de crédito que tuvo su inicio a finales del mes de marzo, y que tiene visos de continuar en un mercado absolutamente intervenido por los Bancos Centrales.

La estructura de la cartera de renta fija durante el trimestre se ha mantenido sin cambios, con una apuesta clara por el mercado de crédito en su conjunto (tanto senior como subordinado). Tampoco se han producido apenas cambios en las emisiones que la componen, tras un segundo trimestre en el que la operativa superó con creces las cifras habituales. En esencia seguimos intentando reducir las posiciones en vencimientos a 2026 y 2027 por emisiones hasta 2023 y 2024 con el objetivo de realizar parcialmente beneficios en aquellos plazos que se han comportado mejor, y reducir la volatilidad del fondo.

Se han cerrado posiciones en Takeda Pharma o Abertis, y se han abierto en Sabadell tier2..

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de renta fija en el periodo han sido el B. Anglo American, B. Ibercaja, B. Volkswagen, entre otros. No existen detractores de rentabilidad en el periodo.

A cierre de trimestre, el fondo presenta activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) por importe de 9.01% sobre patrimonio. Durante el tercer trimestre Rolls Royce ha sufrido rebajas en su calificación crediticia de Baa3 a Ba3 por Moodys y de BB a BB- por S&P. La compañía llevaba meses reflejando ciertas dificultades financieras agravadas por la pandemia, sin embargo las últimas decisiones tomadas por el management (i. importante ajuste de empleo y ii. recurso al mercado de bonos con excelente acogida por parte de los inversores) se han traducido en un fuerte estrechamiento de spreads que ha llevado a la emisión de 6/21 que tenemos en cartera de cotizar por encima del 3% de yield a apenas el 1.50%.

Después de muchas semanas de dimes y diretes, la Unión Europea ha llegado a un acuerdo para la creación de un fondo de reconstrucción que va a servir de marco para la nueva política fiscal que se avecina en el mundo desarrollado; una política fiscal que viene siendo reclamada por los banqueros centrales desde hace al menos un lustro, y que la clase política se ha negado a implementar hasta que la pandemia lo ha hecho necesario.

En cuanto a la política monetaria, más de lo mismo, liquidez a raudales y promesas de más liquidez al menor atisbo de un recrudecimiento de la crisis económica por la crisis sanitaria, o por lo que sea.

Respecto a la exposición a tipos de interés, durante el trimestre el fondo ha mantenido una duración en torno a 0.40.

#### B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

#### C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.

Seguimos utilizando los instrumentos derivados en la cartera de renta variable, principalmente del Eurostoxx, aunque en ocasiones también del Ibex35 y del S&P500, tanto como cobertura e inversión para cubrir o complementar la cartera de valores, dada la rapidez del instrumento derivado para operar de cara a actuar frente a la volatilidad de los mercados. La exposición a dichos activos al finalizar el periodo es del 3,5%.

Por otro lado, seguimos manteniendo una posición en derivados para cubrir parcialmente la duración de la cartera con futuros del bund.

El grado de apalancamiento medio es del 11,66% y el grado de cobertura medio es 98,54%. El resultado de la operativa real o potencial de las posiciones conjuntas en los diferentes tipos de derivados tanto de renta variable como de renta fija durante el periodo es -0,07% sobre el patrimonio medio.

#### D) OTRA INFORMACION SOBRE INVERSIONES.

No se ha utilizado el 10% de inversión recogido en el artículo 48.1.j del RIIC.

#### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase A del fondo en el trimestre actual ha sido del 9,04%, inferior a la del Ibex 35 que fue del 21,33% y superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido del 0,10%. La volatilidad de la clase C fue 9,03% y la de la clase P fue 9,11%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

En cuanto al ejercicio de derechos políticos, se ha comprobado que en ningún momento las inversiones en valores que se han mantenido en cartera con más de 12 meses de antigüedad han alcanzado el 1% del patrimonio de dichas compañías y por lo tanto no se han ejercido derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera. No obstante, para todos los valores, la Gestora analiza las operaciones societarias que les afectan con el objeto de evaluar, en su caso, las posibles implicaciones de los acuerdos a tomar para votar en uno u otro sentido. En función de ese análisis realizado, decide delegar, o votar, siempre en beneficio de la IIC.

#### 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 ANÁLISIS.

El fondo ha soportado a lo largo del periodo, por una parte gastos derivados del servicio de intermediación por la tramitación de las órdenes de compra venta de activos y por otra parte de análisis financiero sobre inversiones.

Los costes por análisis financiero en el trimestre han sido 13.409,72 euros.

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

N/A

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

De cara a los próximos meses somos moderadamente optimistas. El apoyo decidido de gobiernos y bancos centrales junto con los avances médicos que tarde o temprano desembocará en una vacuna viable, deberían dar soporte suficiente a la recuperación económica aunque sea de forma más lenta debido a la persistencia de la enfermedad.

En cuanto a los mercados, seguimos siendo favorables a los activos de riesgo, especialmente la renta variable y el crédito teniendo en cuenta la enorme cantidad de liquidez en el sistema en busca de rentabilidad y las interesantes oportunidades existentes, aunque en los meses que tenemos por delante deberemos afrontar importantes incertidumbres que con toda seguridad traerán consigo fuertes dosis de volatilidad. Las elecciones norteamericanas en noviembre con un resultado incierto y mucho en juego, la cada vez más probable salida sin acuerdo por parte del Reino Unido y las sempiternas tensiones entre EE.UU y China, entre otras, pondrán a prueba la convicción de los inversores.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205061007 - Bonos CANAL DE ISABEL II G 1,680 2025-02-26	EUR	642	1,18	638	1,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		642	1,18	638	1,12
ES00000122T3 - Bonos DIRECCION GENERAL DE 4,850 2020-10-31	EUR	0	0,00	211	0,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	211	0,37
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	953	1,75	929	1,63
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	919	1,68	877	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.872	3,43	1.806	3,16
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.515</b>	<b>4,61</b>	<b>2.654</b>	<b>4,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.515</b>	<b>4,61</b>	<b>2.654</b>	<b>4,65</b>
ES0168675090 - Acciones LIBERBANK SA	EUR	2.576	4,72	1.739	3,05
ES0121975009 - Acciones CONSTR. Y AUXILIAR FERR.	EUR	839	1,54	921	1,61
ES0184696104 - Acciones MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	0	0,00	2.293	4,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.416</b>	<b>6,26</b>	<b>4.953</b>	<b>8,67</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.416</b>	<b>6,26</b>	<b>4.953</b>	<b>8,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.931</b>	<b>10,86</b>	<b>7.607</b>	<b>13,32</b>
XS196763621 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	0	0,00	896	1,57
DE000DB5DCS4 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,375 2023-01-11	EUR	1.048	1,92	1.032	1,81
XS1721423462 - Bonos VODAFONE GROUP 1,125 2025-11-20	EUR	734	1,35	725	1,27
XS1611042646 - Bonos KELLOGG CO 0,800 2022-11-17	EUR	612	1,12	606	1,06
DE000A2E4ZJ8 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 0,081 2022-12-01	EUR	999	1,83	982	1,72
XS1729872736 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,056 2024-12-01	EUR	805	1,48	970	1,70
XS1843449809 - Bonos TAKEADA PHARMACEUTICA 0,156 2022-11-21	EUR	500	0,92	1.027	1,80
XS1109765005 - Bonos BANCA INTESA IMI SPA 3,928 2026-09-15	EUR	1.092	2,00	1.081	1,89
XS1612542826 - Bonos GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	797	1,46	772	1,35
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL SA 5,375 2028-12-12	EUR	618	1,13	0	0,00
XS1586555945 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FINA 1,875 2027-03-30	EUR	1.069	1,96	1.028	1,80
XS2101558307 - Bonos UNICREDITO SPA 2,731 2032-01-15	EUR	567	1,04	545	0,95
XS2109394077 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 0,375 2025-01-28	EUR	902	1,65	889	1,56
XS1962513674 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,625 2026-03-11	EUR	1.047	1,92	997	1,75
FR0013412707 - Bonos RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	1.009	1,85	993	1,74
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER MAERSK AS 1,750 2026-03-16	EUR	1.051	1,93	1.012	1,77
FR0012949949 - Bonos ACCOR 2,375 2023-09-17	EUR	617	1,13	603	1,06
XS1948612905 - Bonos BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	714	1,31	707	1,24
XS1471646965 - Bonos EDP 1,125 2024-02-12	EUR	624	1,14	618	1,08
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	655	1,20	646	1,13
XS2194282948 - Bonos INFINEON 0,750 2023-06-24	EUR	612	1,12	603	1,06
FR0013399060 - Bonos AUCHAN HOLDING SA 2,625 2024-01-30	EUR	837	1,53	816	1,43
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-06-24	EUR	1.019	1,87	1.007	1,76
XS1196373507 - Bonos AT&T CORP. 1,300 2023-09-05	EUR	103	0,19	102	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.032	33,03	18.657	32,67
XS0944838241 - Bonos ROLLS ROYCE 2,125 2021-06-18	EUR	396	0,72	397	0,70
XS0982774399 - Bonos REN FINANCE BV 4,750 2020-10-16	EUR	601	1,10	608	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		997	1,83	1.005	1,76
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.029</b>	<b>34,85</b>	<b>19.662</b>	<b>34,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.029</b>	<b>34,85</b>	<b>19.662</b>	<b>34,43</b>
DE000A2YN900 - Acciones TEAMVIEWER AG	EUR	631	1,16	875	1,53
US64110L1061 - Acciones NETFLIX	USD	960	1,76	911	1,60
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	644	1,18	681	1,19
US9024941034 - Acciones TYSON FOODS INC	USD	444	0,81	465	0,81
US29978A1043 - Acciones EVERBRIDGE INC	USD	268	0,49	308	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0011090018 - Acciones HOLMEN AB	SEK	506	0,93	453	0,79
NL0013654783 - Acciones PROSUS	EUR	401	0,73	0	0,00
US5024311095 - Acciones L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	775	1,42	0	0,00
US29786A1060 - Acciones ETSY INC	USD	389	0,71	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE REGISTER	CHF	873	1,60	849	1,49
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	832	1,52	1.087	1,90
FR0000133308 - Acciones ORANGE	EUR	327	0,60	692	1,21
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	1.062	1,95	995	1,74
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO R	EUR	1.015	1,86	1.063	1,86
FR0000120503 - Acciones BOUYGUES	EUR	815	1,49	836	1,46
NL0000388619 - Acciones UNILEVER	EUR	695	1,27	638	1,12
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	818	1,50	909	1,59
FR0000124141 - Acciones VIVENDI ENVIROMENT	EUR	562	1,03	611	1,07
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP	EUR	912	1,67	924	1,62
FR0000051732 - Acciones ATOS	EUR	740	1,35	816	1,43
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	1.621	2,97	1.958	3,43
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS	EUR	443	0,81	577	1,01
FR0010208488 - Acciones GAS DE FRANCE SUEZ	EUR	765	1,40	737	1,29
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	682	1,25	688	1,20
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD	USD	1.731	3,17	1.579	2,77
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	2.821	5,17	2.579	4,52
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	715	1,31	699	1,22
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	1.116	2,04	1.183	2,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		23.564	43,16	23.111	40,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		23.564	43,16	23.111	40,47
US78463V1070 - Participaciones STATE STREET BANK & TRUST COMP	USD	0	0,00	745	1,30
LU0490618542 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 SWAP ETF	USD	3.208	5,88	3.574	6,26
LU0779800910 - Participaciones XTRACKERS CSI300 SWAP UCIT ETF	EUR	631	1,16	555	0,97
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI LUXEMBURGO SA	EUR	633	1,16	600	1,05
<b>TOTAL IIC</b>		4.472	8,19	5.474	9,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		47.065	86,21	48.248	84,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		52.996	97,07	55.855	97,82

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 aplicable
--------------

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

--