

VICTRIX INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3572

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES,

SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Pricewaterhousecoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.degrootpetercam.es.

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo Electrónico

dpg@degrootpetercam.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/07/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,93 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36 | -0,37 | -0,36 | -0,22 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 5.438.999,00 | 5.438.999,00 |
| Nº de accionistas | 102,00 | 103,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | 0,00 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 5.446 | 1,0013 | 0,9891 | 1,0995 |
| 2019 | 5.874 | 1,0801 | 1,0111 | 1,0836 |
| 2018 | 5.738 | 1,0111 | 1,0097 | 1,0899 |
| 2017 | 6.089 | 1,0730 | 1,0485 | 1,0873 |

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

| Cotización (€) | | | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|-----|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|--|--|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Comisión de gestión | 0,10 | | 0,10 | 0,10 | | 0,10 | patrimonio | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

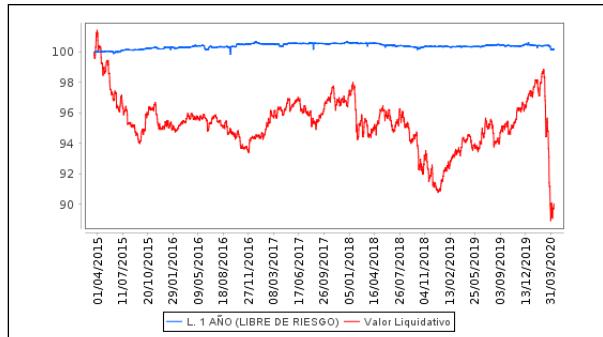
| Acumulado 2020 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| -7,29 | -7,29 | 1,73 | 0,82 | 1,01 | 6,82 | -5,77 | 2,29 | 0,38 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,28 | 0,28 | 0,30 | 0,27 | 0,28 | 1,14 | 1,43 | 1,44 | 1,32 |

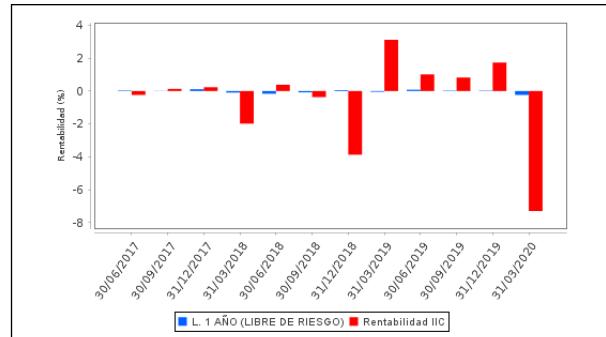
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 4.671 | 85,77 | 5.076 | 86,41 |
| * Cartera interior | 139 | 2,55 | 144 | 2,45 |
| * Cartera exterior | 4.535 | 83,27 | 4.928 | 83,90 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -3 | -0,06 | 4 | 0,07 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 690 | 12,67 | 714 | 12,16 |
| (+/-) RESTO | 85 | 1,56 | 85 | 1,45 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5.446 | 100,00 % | 5.874 | 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) | 5.874 | 6.025 | 5.874 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | -4,27 | 0,00 | 0,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -7,41 | 1,72 | -7,41 | -522,02 |
| (+) Rendimientos de gestión | -7,26 | 1,91 | -7,26 | -472,65 |
| + Intereses | 0,08 | 0,08 | 0,08 | -5,28 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,10 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,32 | -0,35 | -0,32 | -12,12 |
| ± 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) | -0,65 | 0,68 | -0,65 | -193,68 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -6,58 | 1,50 | -6,58 | -530,79 |
| ± Otros resultados | 0,21 | -0,10 | 0,21 | -306,34 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,15 | -0,19 | -0,15 | -16,01 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,10 | -0,10 | -0,10 | -3,36 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -3,38 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -8,76 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,03 | -0,01 | -55,65 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -42,95 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -42,95 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 5.446 | 5.874 | 5.446 | |

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

3. Inversiones financieras

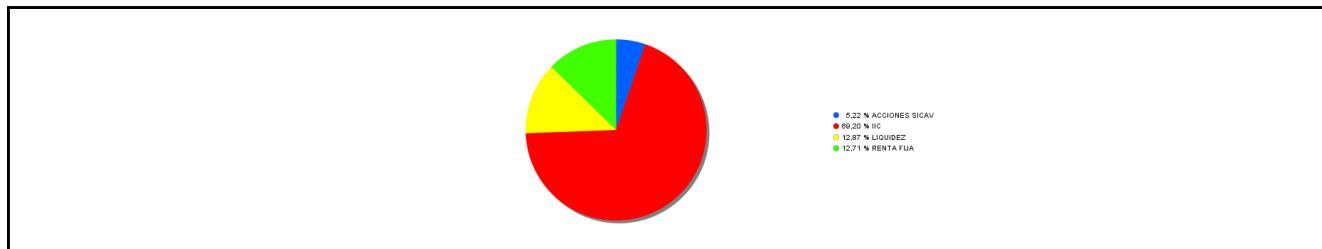
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 139 | 2,55 | 144 | 2,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 139 | 2,55 | 144 | 2,44 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 684 | 12,57 | 893 | 15,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | 684 | 12,57 | 893 | 15,20 |
| TOTAL IIC | 3.853 | 70,75 | 4.030 | 68,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.537 | 83,31 | 4.923 | 83,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.676 | 85,87 | 5.067 | 86,25 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX E | Compra Opcion STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX E 50 | 555 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX E | Compra Opcion STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX E 50 | 570 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1125 | |
| TOTAL DERECHOS | | 1125 | |
| DJ EURO STOXX | Venta Futuro DJ EURO STOXX 10 | 265 | Cobertura |
| DJ INDUS AVG | Venta Futuro DJ INDUS AVG 5 | 96 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 361 | |
| EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) | Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000 | 2.188 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 2188 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2550 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a. Existe un accionista que posee directamente el 45,61% e indirectamente el 17,94% del capital en circulación de la sociedad y otro que posee directamente el 38,17% e indirectamente el 15,67% del capital en circulación.
- b. El 17 de enero de 2020 se ha inscrito la modificación de los Estatutos Sociales de la Sociedad por traslado de domicilio social que ha pasado a ser PASEO DE LA CASTELLANA, 110, 28046 Madrid.
- d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 195 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,04%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

La aparición del coronavirus en China a finales de 2019 y su expansión en los primeros meses de 2020 será el causante de una recesión a nivel global. El impacto sobre la economía dependerá de la duración de las medidas de contención de la pandemia, ligadas a la paralización de las economías, y la efectividad de las medidas de estímulo impulsadas por los diferentes organismos tanto vía política monetaria como política fiscal. La falta de una acción coordinada a nivel europeo sitúa al área euro como una de las regiones que mayor impacto negativo podría registrar en 2020. En los países emergentes, una vez pasado el efecto de la pandemia e iniciada la recuperación de la actividad en China, el foco se traslada a la región de América Latina, donde el número de infectados empieza a crecer de forma exponencial. La falta de acciones de contención en unas economías cuyo nivel de crecimiento ya era débil, hace que esta región sea una de las más vulnerables en la situación actual. El movimiento de aversión al riesgo que ha originado esta situación en los mercados ha llevado a fuertes caídas tanto en renta variable como en renta fija. En la medida en que la incertidumbre siga elevada, las correcciones de los mercados a nivel global aún podrían perdurar algún tiempo. Entre los elementos a vigilar en los mercados destacan: el círculo vicioso entre volatilidad, liquidez y ventas forzadas, el coste global de conseguir USD, el castigo a economías emergentes, los spreads de deuda periférica del área euro y la ampliación de spreads crediticios en deuda corporativa, en bonos y préstamos como precursor de un aumento de los defaults. Los primeros datos de actividad en EEUU señalan el fuerte impacto del coronavirus en la actividad, al igual que los datos de confianza a nivel global. Ante esta situación los Banco centrales han iniciado actuaciones para amortiguar el impacto. El BCE comprará hasta final de año 1,07 billones de euros a través de los distintos programas, lo que supone más de un 6% del PIB del área euro.

El dólar ha vuelto a actuar de valor refugio en un entorno altamente volátil, que, junto con las tensiones de liquidez en USD, han llevado a la apreciación generalizada de esta divisa.

Fuerte descenso de los tipos de interés en EEUU ante las contundentes acciones de la Fed, lo que le resta atractivo. Al mismo tiempo ha habido una ampliación de spreads crediticios de la deuda corporativa, en bonos y préstamos como precursor de un aumento de defaults. El volumen de deuda que ha pasado de investment grade a high yield durante 1T20 supera con creces la vista en 2008-2009. El incremento de las rentabilidades ha devuelto el atractivo a la renta fija Investment Grade. El fuerte repunte de los spreads de crédito de la deuda emergente soberana y corporativa ofrece oportunidades en este activo en divisa local, pero se debe evitar países con un elevado endeudamiento externo o una fuerte exposición al comercio exterior.

Hemos asistido a un ajuste de las valoraciones en renta variable de una rapidez sin precedentes.

Una recesión en Europa y EE.UU. implicaría una caída los beneficios del 10%-15% en 2020. Aunque se estima una importante recuperación de los mismos para 2021. Ante este escenario, las valoraciones empiezan a ser atractivas y ante caídas empezaríamos a incrementar posiciones en renta variable. Hemos asistido a un fuerte castigo de los sectores cíclicos-value, bancos y energía y a un mejor comportamiento de los sectores Growth y compañías de alta calidad. Para los próximos trimestres, sectores defensivos como health care o alimentación, ofrecerán un mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico. Por otro lado, sectores ligados a las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad, activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable), se verán favorecidos. Ante las importantes caídas y la anticipada recuperación, somos positivos en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantener una inversión de perfil conservador, entre el 20% -35% en renta variable, mediante la implementación de una cartera basado en fondos diversificado entre Europa, USA, Emergentes y Japón. La estructura de cartera en renta fija se mantiene entre bonos corporativos a nivel global, fondos corto plazo y deuda americana para amortiguar posibles caídas del mercado y con tires atractivas. La parte core de la cartera se realiza a través de fondos mixtos y de gestión alternativa. Se reduce riesgo mediante la operativa en derivados. Actualmente, se tiene una inversión del 32% en Renta Variable.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Al cierre del primer trimestre de 2020 el patrimonio de la SICAV ascendía a 5.446 miles de euros, representado por 5.438.999 acciones con un valor liquidativo de 1,0013 euros en manos de 102 accionistas.

La rentabilidad de la SICAV del primer trimestre fue del - 7,29%.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo. El total de gastos del primer trimestre supone el 0,28% sobre el patrimonio medio. Un 0,12% viene de gastos indirectos y un 0,16% proviene de gasto directos.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este trimestre esto ha representado un coste del -0,36% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de SICAVs de la gestora.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En relación a las inversiones, durante el periodo, se ha vendido parte de su cartera de bonos corporativos US03938LAX29 - Bonos|ARCELORMITTAL|3,250|2022-02-25, incrementando el peso en deuda americana en la cartera tras el vencimiento de algunos bonos. Con las ventas de la renta fija se ha seguido incrementado en algún fondo americano (MS US Advantage).

La distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo muestra una concentración de un 12,3% en tesorería, un 4,7% en acciones SICAVs, en renta fija un 15,5% y 67,5% en instituciones de inversión colectiva.

La IIC tiene un 0,80% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha operado durante el trimestre a través de futuros y opciones (subyacente el Euro Stoxx y el SP) para reducir o aumentar la exposición al mercado en ciertos momentos. También se ha utilizado el futuro del euro dólar para reducir la exposición a la divisa americana como posición core de la cartera. El grado de cobertura durante el periodo ha sido del 98,81% y el apalancamiento medio, teniendo en cuenta tanto la inversión en derivados como la posición en fondos de inversión que pueden apalancarse, ha sido del 29,11%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

El riesgo asumido por la IIC viene por el peso en la renta variable. También los bonos de crédito que hay en cartera, aportan riesgo a la SICAV, aunque el peso está muy bien diversificado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

De cara al próximo trimestre, la perspectiva global ha cambiado radicalmente debido a la aparición del covid-19. Hemos pasado de un entorno donde los riesgos a nivel global habían ido disminuyendo a un entorno de recesión económica tan fuerte o más que 2008, con una caída del crecimiento del 3% (Datos FMI actuales) y con datos de empleo, manufactureros, de confianza rompiendo los niveles de crisis anteriores. El mercado hasta ahora ha descontado un impacto económico temporal (de unos meses) y la gran incógnita es si esta recesión va a durar más tiempo y cuál va a ser el impacto real en los beneficios y las estimaciones a futuro de las compañías. Ante este escenario de recesión, nos mantenemos infraponderados en renta variable (con sesgo a sectores como salud, tecnología y consumo) y conservadores en renta fija (con preferencia a la liquidez o crédito IG) ya que hemos visto varios episodios de liquidez en los mercados y contagio del pánico hacia los mercados de renta fija.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0141580003 - Participaciones DP AHORRO CORTO PLAZO CLASE C | EUR | 139 | 2,55 | 144 | 2,44 |
| TOTAL IIC | | 139 | 2,55 | 144 | 2,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 139 | 2,55 | 144 | 2,44 |
| US9128285S51 - Bonos US TREASURY BILL 1,250 2020-12-31 | USD | 0 | 0,00 | 243 | 4,13 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 243 | 4,13 |
| US912828XE52 - Bonos US TREASURY BILL 0,750 2020-05-31 | USD | 92 | 1,69 | 1 | 0,02 |
| US9128284C19 - Bonos US TREASURY BILL 1,125 2020-03-31 | USD | 0 | 0,00 | 179 | 3,04 |
| US9128285S51 - Bonos US TREASURY BILL 1,250 2020-12-31 | USD | 249 | 4,58 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 341 | 6,27 | 180 | 3,06 |
| XS1379158048 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15 | EUR | 88 | 1,62 | 114 | 1,93 |
| XS0999654873 - Obligaciones LDOIM 4 1/2 01/19/21 4,500 2021-01 | EUR | 0 | 0,00 | 108 | 1,84 |
| XS1389996882 - Bonos NEWELL BRANDS 1,875 2021-10-01 | EUR | 104 | 1,90 | 105 | 1,79 |
| US03938LAX29 - Bonos ARCELORMITTAL 3,250 2022-02-25 | USD | 0 | 0,00 | 99 | 1,68 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 192 | 3,53 | 425 | 7,24 |
| US172967KB60 - Bonos CITIGROUP INC 1,325 2020-10-26 | USD | 45 | 0,83 | 45 | 0,76 |
| XS0999654873 - Obligaciones LDOIM 4 1/2 01/19/21 4,500 2021-01 | EUR | 105 | 1,94 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 151 | 2,77 | 45 | 0,76 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 684 | 12,57 | 893 | 15,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 684 | 12,57 | 893 | 15,20 |
| LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2 | EUR | 165 | 3,04 | 158 | 2,69 |
| LU0406496546 - Participaciones BLACK ROCK CONTINENT EUR FL D2 | EUR | 88 | 1,62 | 121 | 2,07 |
| IE00B5WN3467 - Participaciones COMGEST GROWTH EUROPE EUR | EUR | 92 | 1,69 | 136 | 2,31 |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI | EUR | 137 | 2,52 | 143 | 2,44 |
| LU0866838575 - Participaciones ALKEN FUND EUROPE OPPORT-EU1A | EUR | 86 | 1,57 | 118 | 2,01 |
| LU0119753134 - Participaciones INvesco PAN EUR STRUC EQTY-C | EUR | 59 | 1,09 | 78 | 1,32 |
| LU0151325312 - Participaciones CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORT | EUR | 178 | 3,27 | 184 | 3,13 |
| LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE | USD | 56 | 1,03 | 49 | 0,84 |
| LU0227145629 - Participaciones AXA-GL INF I-ACC | EUR | 179 | 3,29 | 179 | 3,04 |
| LU0256881474 - Participaciones ALZ EU EQ GR-P€ | EUR | 100 | 1,84 | 219 | 3,73 |
| LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET | EUR | 91 | 1,68 | 103 | 1,75 |
| IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD | EUR | 209 | 3,85 | 116 | 1,98 |
| LU0169274064 - Participaciones GENERALI INVESTMENTS SICAV - T | EUR | 168 | 3,09 | 180 | 3,06 |
| LU1038809049 - Participaciones FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPL | EUR | 148 | 2,72 | 161 | 2,73 |
| LU0225741247 - Participaciones MORGAN-US AD-IS | USD | 108 | 1,98 | 46 | 0,78 |
| LU0431993749 - Participaciones JPM-LUX EM MA-IA | USD | 136 | 2,50 | 230 | 3,92 |
| LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$ | USD | 84 | 1,54 | 103 | 1,75 |
| LU1582988488 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M | EUR | 115 | 2,12 | 141 | 2,40 |
| LU0976728658 - Participaciones JPMORGAN GL HLTH-I USD | USD | 60 | 1,10 | 99 | 1,68 |
| LU0642272388 - Participaciones JHH GLB TECH-I2€ | EUR | 59 | 1,08 | 68 | 1,16 |
| IE00BYXYYM63 - Participaciones ISHARES US AGGREGATE BOND UCIT | USD | 127 | 2,33 | 121 | 2,06 |
| IE00BDFGJ627 - Participaciones ISHARES USD FLOATING RATE BOND | USD | 217 | 3,99 | 225 | 3,82 |
| IE00BDQYWQ65 - Participaciones ISHARES USD TIPS 0-5 UCITS ETF | USD | 218 | 3,99 | 216 | 3,67 |
| IE00BYZTVV78 - Participaciones ISHARES EUR CORP BOND SRI 0-3Y | EUR | 321 | 5,89 | 327 | 5,57 |
| IE00B53QDK08 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF | JPY | 67 | 1,23 | 79 | 1,35 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B70B9H10 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - | EUR | 138 | 2,54 | 152 | 2,59 |
| LU1378997875 - Participaciones CAPITAL GROUP INV COMPANY AM | USD | 52 | 0,95 | 63 | 1,08 |
| LU0929190139 - Participaciones UNI-GLOBAL EQUITIES US | USD | 57 | 1,04 | 45 | 0,77 |
| IE00BYXYYP94 - Participaciones ISHARES USD SHORT DURATION COR | USD | 170 | 3,13 | 171 | 2,91 |
| LU0960403938 - Participaciones AXA WF US CREDIT SHORT DURATIO | USD | 166 | 3,05 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 3.853 | 70,75 | 4.030 | 68,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.537 | 83,31 | 4.923 | 83,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.676 | 85,87 | 5.067 | 86,25 |

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

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

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)