

LIBERBANK GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 1961

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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.

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 tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus acciones o participaciones. 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,22	0,30	1,22	1,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,47	-0,48	-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 A	5.685.044,7 2	6.468.064,0 2	2.460,00	2.728,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	52.732,61	78.966,10	632,00	1.039,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	3,51	3,51	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	43.916	48.836	73.821	97.962
CLASE C	EUR	423	617	1.312	2.150
CLASE P	EUR	0	0	524	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	7,7249	7,5504	7,8472	7,4074
CLASE C	EUR	8,0157	7,8104	8,0271	7,4981
CLASE P	EUR	8,1887	7,9611	8,1556	7,6139

(*)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 A	al fondo	0,52		0,52	0,52		0,52	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,31	2,31	3,72	2,53	12,43	-3,78	5,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	22-02-2021	-1,73	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,98	01-03-2021	1,98	01-03-2021		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,11	12,11	9,00	9,04	14,92	17,03	7,42		
Ibex-35	17,00	17,00	25,76	21,33	32,70	34,30	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,52	0,41	0,17		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,52	7,52	7,52	7,37	7,48	7,52	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.

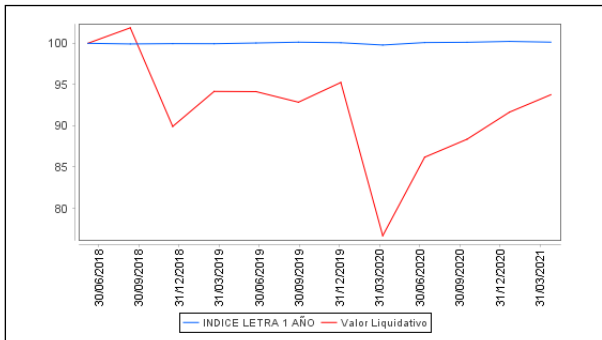
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,59	0,60	0,59	0,59	2,35	2,29	2,26	2,26

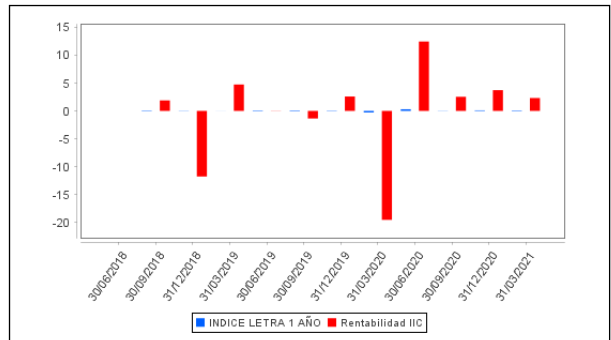
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,63	2,63	4,05	2,82	12,72	-2,70	7,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	22-02-2021	-1,72	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,98	01-03-2021	1,98	01-03-2021		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,11	12,11	9,00	9,03	14,93	17,04	7,41		
Ibex-35	17,00	17,00	25,76	21,33	32,70	34,30	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,52	0,41	0,17		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,69	8,69	8,94	8,99	9,36	8,94	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.

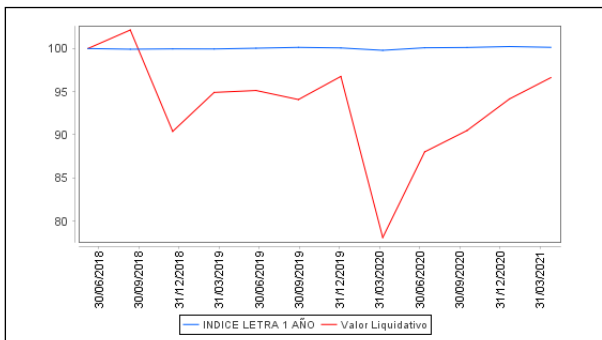
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,28	0,31	0,32	1,24	1,24	1,21	

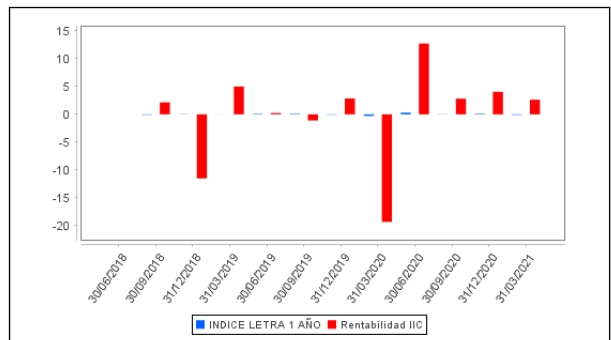
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,86	2,86	4,29	3,00	12,67	-2,39	7,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	22-02-2021	-1,77	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	01-03-2021	2,00	01-03-2021		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,16	12,16	8,99	9,11	14,93	17,05	7,42		
Ibex-35	17,00	17,00	25,76	21,33	32,70	34,30	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,52	0,41	0,17		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,64	8,64	8,89	8,94	9,31	8,89	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.

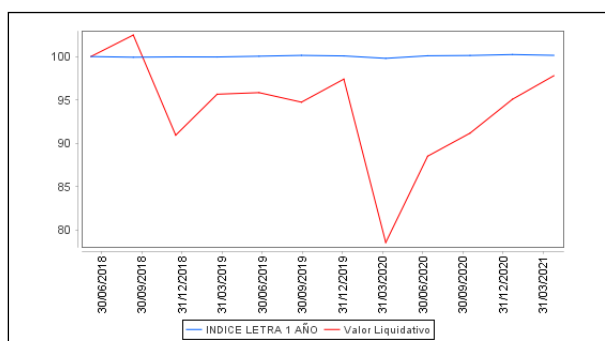
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,39	0,37	1,48	1,42	0,17	

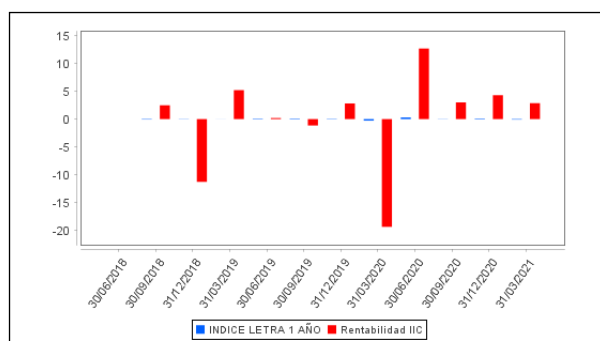
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	167.212	5.929	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	24.034	1.329	-1
Renta Fija Mixta Internacional	534.865	17.341	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	154.326	5.098	1
Renta Variable Euro	22.190	3.158	10
Renta Variable Internacional	35.844	2.666	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	321.549	9.912	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	38.014	2.498	1
Global	1.404.620	46.081	1
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	2.702.653	94.012	0,74

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	43.574	98,27	46.843	94,72
* Cartera interior	4.918	11,09	7.070	14,30
* Cartera exterior	38.572	86,99	39.592	80,06
* Intereses de la cartera de inversión	84	0,19	181	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	235	0,53	1.913	3,87
(+/-) RESTO	530	1,20	697	1,41
TOTAL PATRIMONIO	44.339	100,00 %	49.453	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)	49.453	54.596	49.453	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,24	-13,50	-13,24	-12,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	3,64	2,23	-1.275,99
(+) Rendimientos de gestión	2,83	4,25	2,83	-1.119,88
+ Intereses	0,15	0,22	0,15	-40,78
+ Dividendos	0,18	0,06	0,18	144,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,86	0,04	-95,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,28	2,94	2,28	-30,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,50	-0,15	-73,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	0,67	0,28	-62,17
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-961,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,61	-0,60	-156,11
- Comisión de gestión	-0,52	-0,52	-0,52	-12,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-12,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-7,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-66,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-57,01
(+) 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)	44.339	49.453	44.339	

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

3. Inversiones financieras

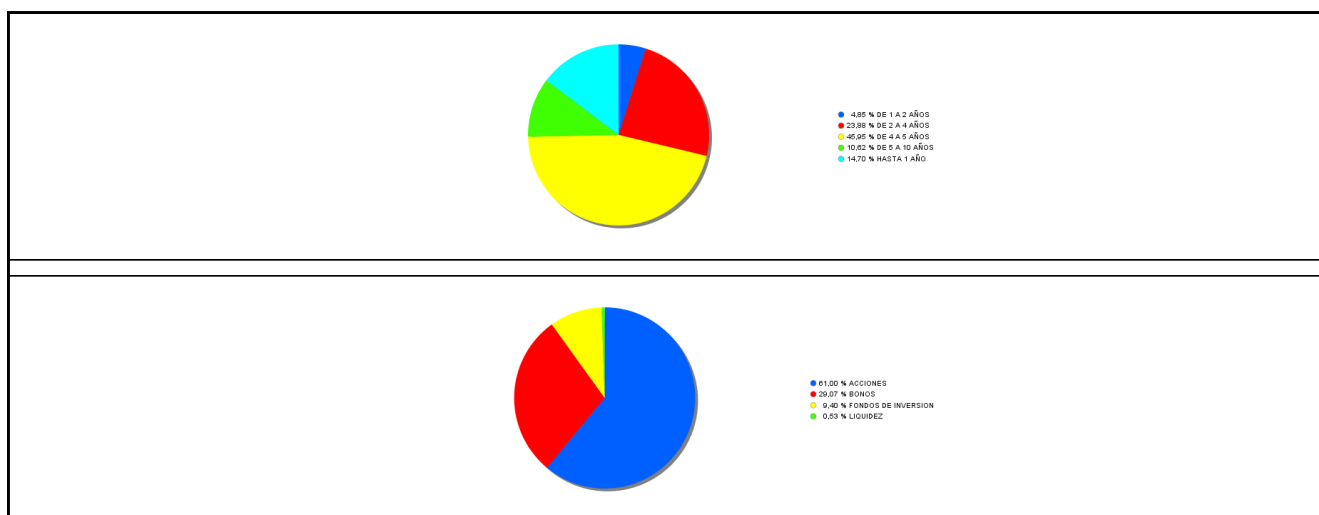
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.253	4,56
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.253	4,56
TOTAL RV COTIZADA	4.925	11,11	4.817	9,74
TOTAL RENTA VARIABLE	4.925	11,11	4.817	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.925	11,11	7.070	14,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.654	28,54	15.418	31,18
TOTAL RENTA FIJA	12.654	28,54	15.418	31,18
TOTAL RV COTIZADA	21.800	49,17	19.444	39,32
TOTAL RENTA VARIABLE	21.800	49,17	19.444	39,32
TOTAL IIC	4.118	9,29	4.730	9,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.572	86,99	39.592	80,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.496	98,10	46.662	94,36

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
B. DEUTSCHE BANK 2,375% 11-01-23	Venta Plazo B. DEUTSCHE BANK 2,375% 11-01-23 60000	629	Inversión
B. ORANO SA 4,875% 23-09-24	Compra Plazo B. ORANO SA 4,875% 23-09-24 500000 Fi	582	Inversión
B. SYNGENTA 3,375% 16-04-26	Venta Plazo B. SYNGENTA 3,375% 16-04-26 60000 Fis	668	Inversión
Total otros subyacentes		1879	
TOTAL OBLIGACIONES		1879	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h.) Durante el período se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por un importe de 653,40 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 año comenzaba con mucho optimismo y con la esperanza de una fuerte recuperación económica derivada del control de la pandemia. Sin embargo veremos a lo largo de este trimestre como los vaivenes han sido el reflejo de un contexto plagado de incertidumbres.

El primer mes del año arrancaba con paso firme para acabar cerrando en negativo, las diferentes variantes del virus (británica, japonesa, sudafricana) y la lenta vacunación, aumentaban los contagios y por ende las restricciones, frenando inesperadamente la tan deseada recuperación. Asistíamos a altos repuntes de volatilidad no sólo en valores sino en sectores e índices. En el plano geopolítico, destacar la llegada del nuevo presidente americano Joe Biden, con un asalto al Capitolio como telonero, pero que desde el primer día dejaba ya claros determinados aspectos de su mandato (OMS, acuerdo climático París, acercamiento a China, paquete de ayudas de 1.9 bn\$, sin presión fiscal?). En Europa, conocíamos el inicio del fin del mandato de la Canciller alemana Angela Merkel tras 16 años en el poder, así como la crisis de gobierno en Italia que se cerró con la llegada de Mario Draghi como primer ministro. Factores todos estos que impulsaban a los índices de confianza a contraerse. Con todo, las estimaciones de crecimiento del cuarto trimestre fueron mejores de lo esperado. Para nuestro país, las estimaciones según el INE mostraban una caída en el conjunto del año en torno al 11%. En contraposición con Asia que lideraba China con un crecimiento del 2.3%, situándose a la cabeza de la recuperación mundial. En la parte micro, destacar los resultados empresariales correspondientes al cuarto trimestre del año pasado y que conocimos en los dos primeros meses del año, con signo negativo como era de esperar. Sectorialmente, se sigue manteniendo la tendencia llevada hasta la fecha, con cíclicos sufriendo más y tecnológicas avanzando. En renta fija, y tras el anuncio del presidente americano de más ayudas fiscales, observábamos un aumento de las Tires de los bonos americanos, llevándose el 10 años al 1.15%. El incremento del déficit y los posibles efectos de dicha expansión fiscal sobre el crecimiento, así como las expectativas de inflación, generaba un cierto temor en el mercado a posibles retiradas anticipadas de estímulos. Situación no contemplada por el momento en Europa, dónde la debilidad del crecimiento económico sigue pesando y sujetando los tipos en mínimos (Bund a 10 años en el 0.50% a cierre de mes). En este contexto dejamos enero para adentrarnos en febrero, un mes de bastantes cambios en la mentalidad de los inversores y por ende en los mercados. En lo que a las bolsas se refiere, éstas cerraban el segundo mes del año en positivo con fuerte avances especialmente en Europa y Japón (Ibex 6%, Eurostoxx 4.5%, Nikkei 4.7% vs S&P 2.6%, Nasdaq 1%, Emergentes 0.7%). Este fuerte tirón vino de la mano de las cíclicas principalmente. La percepción de una fuerte recuperación impulsó a las inversiones a aquellas compañías con un sesgo cíclico mayor en detrimento de aquellas otras pertenecientes a sectores con mejor comportamiento pasado, véase Renovables y Tecnológicas. Además observamos una rotación de compañías de crecimiento (Growth) hacia las compañías de valor (Value), bastante olvidadas en los últimos años. Y es que una mejora en los datos de la pandemia y la publicación de cifras económicas mejores daban alas a una recuperación de nuevo más cercana, como así lo reflejaban las encuestas de confianza que apuntan a una recuperación de la actividad en el segundo semestre del año, sumado a una mejora de las expectativas de resultados empresariales. Lo que a su vez viene sustentado por la cercanía de la llegada de las ayudas del Fondo de Reconstrucción Europeo y del programa fiscal americano. Sin embargo, este optimismo en las previsiones de crecimiento pesaron en los mercados una vez digerida la euforia y los temores a un alza de la inflación y por ende a una retirada de estímulos con una posible subida de tipos en EEUU, se hicieron notar en los mercados, principalmente en los de deuda americana. La rentabilidad del bono americano llegó a tocar el 1.6% (cerrando el mes ligeramente por encima del 1.4% finalmente) y el Bund alemán cerraba en el -0.30%. Y si bien comentábamos que las bolsas habían cerrado el mes en positivo, la volatilidad y dispersión en las subidas fueron notorias, dónde el sector tecnológico y energías limpias sufrían frente a financieras, ocio y viajes que tiraban fuerte. Otro factor a destacar de este mes de febrero, derivado de las expectativas de recuperación ha sido la subida en el precio del crudo que junto a las bajas temperaturas en el sur de EEUU dispararon la demanda además del freno en la producción. Y por último destacar que si bien no era lo esperado, con la práctica totalidad de los resultados empresariales publicados, las previsiones para este año se han visto superadas y los resultados han batido estimaciones en beneficios y expectativas tanto para las empresas americanas como europeas. Y así entrábamos en el último mes del trimestre. Y es que Marzo ha empujado la evolución de lo acontecido en febrero. Así, los índices volvían a cerrar otro mes en positivo, con alzas superiores al 4% en las principales plazas, mayoritariamente en Europa, lo que nos deja un balance muy positivo para este primer trimestre del año. Las bolsas europeas han cerrado con

revalorizaciones en el entorno del 10% como es el caso del Dax alemán con un 9.4% y el Eurostoxx con un 10.3% mientras nuestro selectivo se quedaba en un 6.7% en línea con el S&P que se adjudicaba un 6.2% mientras que el Nasdaq se quedaba en un modesto 3%. Esta evolución refleja lo comentado hasta ahora, donde la rotación cíclica empujada por las previsiones de mejora de crecimiento, lideraban las alzas con bancos a la cabeza, en detrimento de tecnológicas y renovables. Y a su vez, los miedos a la inflación se mantenían y acrecentaban (con la posibilidad de un cambio en la política de la FED a pesar de las comparecencias de su presidente Powel negándolo), como reflejaban los bonos americanos que seguían su senda y el 10 años cerraba el trimestre en el 1.73%; situación aún lejana para los bonos gobierno europeos (el Bund cerró en el -0.33%). Contexto que ha generado una alta diferenciación y volatilidad en los mercados como señalábamos al inicio del comentario.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

Seguimos 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.

En este primer trimestre del año, nos hemos visto obligados a realizar una cierta remodelación de la estructura de la cartera derivada de la rotación experimentada a lo largo del periodo. Como hemos explicado en el comentario de mercado, en la renta variable se ha producido una rotación desde compañías Growth hacia aquellas más Value, es decir que se ha empezado a primar más los fundamentales que los crecimientos. Hemos comprobado como sectores que a pesar de seguir siendo el presente y futuro de las economías como las renovables y tecnológicas sufrían recortes importantes en favor de sectores hasta la fecha, más castigados como los cíclicos puros, tales como ocio y viajes, bancos. Pues bien, aunque seguimos apostando por dichas compañías ya que según nuestro criterio se encuentran en sectores con un potencial crecimiento en cuanto a su futura activada y desarrollo, hemos creído también necesario adaptar la cartera, reduciendo el sesgo a cíclicas y aumentando exposición a determinadas compañías con el fin de mantenerse esta tendencia no quedarnos demasiado descolgados. El ajuste se ha realizado en su práctica totalidad durante el periodo y ahora la cartera del fondo se encuentra más equilibrada y ajustada al rumbo actual del mercado.

Indistintamente seguimos manteniendo en cartera aquellas compañías que por convicción nos siguen gustando, primando en nuestras decisiones de inversión las compañías de calidad, con bajo nivel de apalancamiento, bien estructuradas, con crecimiento constante y con buenos criterios de gestión propios.

En lo que respecta a la parte de renta fija, el fondo ha mantenido una duración entre 2 y 2,5 años y una estructura de cartera totalmente volcada en el Crédito, tanto corporativo como financiero, con un perfil senior.

En términos de curva, el foco sigue puesto en el tramo corto y medio, si bien durante estos últimos meses se ha incrementado la vida media de la cartera reduciendo posiciones en los vencimientos más cortos (22 y 23) para incrementarlas en los vencimientos más largos (24, 25 y 26).

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 absorbió al fondo Liberbank Mix-Renta Variable.

Se ha modificado a finales de 2020 el plazo de inversión del fondo de 3 a 4 años.

El patrimonio de la clase A del fondo ha disminuido de los 48.836.000 euros a cierre de diciembre hasta 43.916.000 euros al final del periodo. Los partícipes han disminuido en 268 su número hasta los 2.460 actuales. La rentabilidad de la clase A en el trimestre fue 2,31%, siendo su valor liquidativo de 7,7249 euros al final del periodo.

El patrimonio de la clase C ha disminuido desde 617.000 euros a cierre de diciembre hasta 423.000 euros al final del periodo. Los partícipes han disminuido en 407 su número hasta los 632 actuales. La rentabilidad de la clase C fue 2,63%, siendo su valor liquidativo de 8,0157 euros al final del periodo.

La comisión de gestión del fondo de la clase C se modificó en septiembre de 2020 y ha pasado de ser 1,05% a 0,84%.

El patrimonio de la clase P es 0. Los partícipes son 3. La rentabilidad de la clase P en el trimestre fue 2,86%, siendo su valor liquidativo de 8,1887 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, 0,28% en la clase C del fondo y 0% en la clase P (Ratio de gastos).

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue -0,48%.

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 en el período está por encima de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen, que fue de 0,74%.

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 58,60% y del 71%, 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 31 de marzo el grado de exposición específico al total de renta variable es del 69,85%.

En cuanto a la distribución geográfica sobre la cartera de renta variable, mantenemos una diversificación amplia:

- EEUU 25,74
- España 11,00
- Alemania 9,81
- Francia 6,84
- Países Bajos 6,58
- Italia 4,13
- China 3,61
- Japón 2,14

En cuanto a la distribución sectorial de la cartera, hemos realizado algunos cambios, aumentando la exposición al sector financiero, industrial y energía y reduciendo servicios públicos y tecnología.

La composición detallada es la siguiente:

Energía 7,10
Finanzas 14,90
Servicios públicos 2,75
Productos de consumo no básico 4,88
Materiales 2,95
Productos de primera necesidad 1,63
Industrial 8,43
Tecnología de la información 11,46
Bienes inmobiliarios 0,00
Servicios de comunicación 5,74
Salud 0,74

Así como una posición en ETFs del 9,27%.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de renta variable del fondo en el periodo han sido Dialog Semiconductor, Societé Generale, Arcelor Mittal, Etsy, entre otros, y los mayores detractores han sido Hellofresh, Teamviewer, CareRx, entre otros. También, ha sido un detractor a la rentabilidad de la cartera el ETF Ishares Global Clean.

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, las perspectivas en cuanto a su potencial de revalorización y las tendencias de los mercados.

Por resaltar algunas operaciones, destacamos las salidas y minoraciones de exposición en Dialog, Liberbank, Enel, Atos, SAP, EDP, Iberdrola, ETSY, CAREDX, ElectronicArts, Hellofresh y Safran. Se han incrementado y/o introducido en cartera ACS, Intesa SanPaolo, Caterpillar, RDSA, Total Fina, Telecom Italia, Leonardo, Teamviewer y Costco, como principales. Además de seguir utilizando una eficiente 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 comportamiento de la cartera de renta fija durante el periodo se ha visto penalizado por la subida generalizada de las rentabilidades, si bien el posicionamiento en términos de curva, en un entorno de importante positivización de la misma, dónde los plazos cortos y medios han mostrado un performance claramente mejor que los largos, nos ha generado cierto efecto positivo.

Los cambios en la composición de la cartera han estado dirigidos a incrementar la sensibilidad de la misma tras las correcciones experimentadas por el mercado durante el trimestre. En esta línea, se han realizado ventas de papeles con vencimientos cortos y compras en otros más largos, en algunos incluso manteniendo el emisor.

Se han realizado ventas en nombres como Bmw Deutsche Bank o Dell y compras en papeles de vencimientos más largos en emisores como Informa, Stellantis o Auchan.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de renta fija en el periodo han sido el B. Ford, B. Syngenta, entre otros. Los mayores detractores han sido el B. Volkswagen, B. Cepsa, B. Barclays, entre otros.

A cierre de trimestre, el fondo presenta activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) por importe de 5,36% sobre patrimonio. No obstante, el rating medio de la cartera no se ha visto afectado significativamente y estas rebajas entran en los límites permitidos por folleto del fondo.

Tal y como hemos señalado en anteriores informes, tras la Gran Crisis Financiera de 2008, el grueso de las políticas económicas implementadas en los países desarrollados se había limitado fundamentalmente a constantes ?vueltas de tuerca? de la Política Monetaria tradicional, llevándola a unos extremos de laxitud que probablemente hayan superado lo imaginable. La Crisis provocada por el Covid ha forzado a los Estados a olvidarse de un concepto tan mañido como el de ?la austeridad? y a poner en marcha la maquinaria del gasto público con una intensidad que probablemente no hayamos visto en los últimos 60 o 70 años. Definitivamente la Política Fiscal ha vuelto, y lo ha hecho para quedarse, otra cosa será el coste que tengamos que asumir en un futuro

En los Estados Unidos el tamaño del paquete fiscal aprobado recientemente es descomunal, y pese a que todavía no se ha hecho público el detalle del mismo (básicamente cuales van a ser los sectores económicos más o menos beneficiados), el impacto sobre el crecimiento de la actividad puede ser tremendamente positivo (tanto dentro como fuera del país).

En Europa nos encontramos con una situación algo diferente. El tamaño del Fondo de Reconstrucción no es tan ambicioso como el norteamericano, el mecanismo de transferencia es menos claro, y por encima de todo, la ausencia de unidad en el seno de la UE y el pesado aparato burocrático, despiertan serias dudas sobre los efectos económicos en el corto plazo.

En cuanto a la política monetaria, por el momento más de lo mismo, si bien la mejora de las expectativas para los próximos trimestres y la vuelta de la Política Fiscal, permiten atisbar un repliegue de los Bancos Centrales muy gradual en el medio plazo.

Respecto a la exposición a tipos de interés, durante el trimestre el fondo ha mantenido una duración en torno a 2,50 años.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.

En la parte de la cartera de RV, seguimos utilizando los instrumentos derivados básicamente los futuros del Eurostoxx y del S&P, 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 nula.

Por otro lado, durante el trimestre hemos cerrado nuestra posición de futuros del bund.

El grado de apalancamiento medio diario en el periodo es del 5,40% y el grado de cobertura medio mensual es 98,84%. 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 -0,15% 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 12,11%, inferior a la del Ibex 35 que fue del 17% y superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido del 0,17%. La volatilidad de la clase C fue 12,11% y la de la clase P fue 12,16%.

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 primer trimestre del año han sido 12.077,02 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con todo, la disparidad y diferenciación en, los programas de ayuda, políticas monetarias de los diferentes bancos centrales, gestión económica de la pandemia, ritmo de vacunación y consumo doméstico, hacen que las perspectivas de recuperación económica si bien parecen generalizadas conllevan diferente ritmo de evolución lo que podría verse reflejado en los distintos mercados de renta variable y renta fija y principalmente en los distintos sectores. En la parte de renta variable, a puertas de la presentación de los resultados empresariales correspondientes al primer trimestre del año, será fundamental comprobar que se batan las estimaciones para que se dé sustento a las alzas de las bolsas, éste será uno de los catalizadores más relevantes a nivel micro y por ende macro si junto con un mejor ritmo de vacunación y por consiguiente,

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	0	0,00	645	1,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	645	1,30
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	0	0,00	638	1,29
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	970	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.608	3,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	2.253	4,56
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.253	4,56
ES0113211835 - Acciones BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	719	1,62	1.150	2,33
ES0168675090 - Acciones LIBERBANK SA	EUR	1.224	2,76	2.556	5,17
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	1.112	2,25
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CONST.Y	EUR	1.159	2,61	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	611	1,38	0	0,00
ES0105385001 - Acciones SOLARPARK CORP TECNOLOGICAS	EUR	1.212	2,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.925	11,11	4.817	9,74
TOTAL RENTA VARIABLE		4.925	11,11	4.817	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.925	11,11	7.070	14,30
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	643	1,45	0	0,00
DE000DB5DCS4 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,375 2023-01-11	EUR	628	1,42	638	1,29
XS1721423462 - Bonos VODAFONE GROUP 1,125 2025-11-20	EUR	0	0,00	740	1,50
DE000A2E4ZJ8 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 0,066 2022-12-01	EUR	997	2,25	990	2,00
XS1729872736 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 0,043 2024-12-01	EUR	0	0,00	900	1,82
XS1109765005 - Bonos BANCA INTESA IMI SPA 3,928 2026-09-15	EUR	0	0,00	565	1,14
XS1612542826 - Bonos GENERAL ELECTRIC CO. 0,875 2025-05-17	EUR	825	1,86	826	1,67
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL SA 5,375 2028-12-12	EUR	0	0,00	655	1,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS158655945 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FINA 1,875 2027-03-30	EUR	758	1,71	1.101	2,23
XS2101558307 - Bonos UNICREDITO SPA 2,731 2032-01-15	EUR	0	0,00	606	1,22
XS2109394077 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 0,375 2025-01-28	EUR	0	0,00	913	1,85
XS1962513674 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2026-03-11	EUR	744	1,68	1.071	2,17
FR0013412707 - Bonos RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	532	1,20	531	1,07
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER MAERSK AS 1,750 2026-03-16	EUR	753	1,70	1.083	2,19
FR0012949949 - Bonos ACCOR 3,625 2023-09-17	EUR	634	1,43	635	1,28
XS1948612905 - Bonos BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	0	0,00	716	1,45
XS1471646965 - Bonos EDP 1,125 2024-02-12	EUR	0	0,00	623	1,26
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	663	1,50	669	1,35
XS2194282948 - Bonos INFINEON 0,750 2023-06-24	EUR	612	1,38	614	1,24
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-06-24	EUR	0	0,00	1.038	2,10
XS2082323630 - Bonos ARCELOR 1,000 2023-05-19	EUR	609	1,37	0	0,00
XS2178833773 - Bonos STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	578	1,30	0	0,00
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,125 2025-10-06	EUR	635	1,43	0	0,00
XS2154325489 - Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	655	1,48	0	0,00
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	627	1,41	0	0,00
FR0013510179 - Bonos AUCHAN HOLDING SA 2,875 2026-01-29	EUR	566	1,25	0	0,00
XS1203859928 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 1,250 2027-03-13	EUR	619	1,40	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	483	1,09	0	0,00
XS1196373507 - Bonos AT&T CORP. 1,300 2023-09-05	EUR	103	0,23	104	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.654	28,54	15.017	30,37
XS0944838241 - Bonos ROLLS ROYCE 2,125 2021-06-18	EUR	0	0,00	401	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	401	0,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.654	28,54	15.418	31,18
TOTAL RENTA FIJA		12.654	28,54	15.418	31,18
DE000A2YN900 - Acciones TEAMVIEWER AG	EUR	874	1,97	898	1,82
US64110L1061 - Acciones NETFLIX	USD	1.001	2,26	996	2,01
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	681	1,38
US9024941034 - Acciones TYSON FOODS INC	USD	0	0,00	844	1,71
US29978A1043 - Acciones EVERBRIDGE INC	USD	0	0,00	610	1,23
NL0013654783 - Acciones PROSUS	EUR	0	0,00	450	0,91
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	382	0,86	0	0,00
US5024311095 - Acciones L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	924	2,08	828	1,67
US29786A1060 - Acciones ETSY INC	USD	430	0,97	837	1,69
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	0	0,00	476	0,96
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	553	1,25	0	0,00
US14167L1035 - Acciones CAREDX INC	USD	319	0,72	0	0,00
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	674	1,52	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	722	1,63	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA - UAP	EUR	503	1,14	0	0,00
IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA	EUR	414	0,93	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	656	1,48	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	932	2,10	844	1,71
NL0011821202 - Acciones ING GROEP N.V.	EUR	939	2,12	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	0	0,00	858	1,73
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO R	EUR	0	0,00	1.187	2,40
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	EUR	0	0,00	669	1,35
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	755	1,70	0	0,00
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	930	2,10	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	705	1,59	652	1,32
DE0006231004 - Acciones INFINEON	EUR	470	1,06	0	0,00
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	1.116	2,52	0	0,00
FR0000124141 - Acciones VIVENDI ENVIROMENT	EUR	0	0,00	610	1,23
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP	EUR	0	0,00	606	1,23
FR0000051732 - Acciones ATOS	EUR	0	0,00	598	1,21
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	0	0,00	745	1,51
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	922	2,08	0	0,00
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA IMI SPA	EUR	497	1,12	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	622	1,40	0	0,00
DE000A0JL9W6 - Acciones VERBIO	EUR	1.835	4,14	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	1.330	3,00	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	722	1,63	716	1,45
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD	USD	759	1,71	1.753	3,54
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	1.319	2,97	2.799	5,66
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR INC	USD	494	1,11	0	0,00
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	0	0,00	786	1,59
TOTAL RV COTIZADA		21.800	49,17	19.444	39,32
TOTAL RENTA VARIABLE		21.800	49,17	19.444	39,32
LU0490618542 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 SWAP ETF	USD	0	0,00	1.005	2,03
LU0779800910 - Participaciones XTRACKERS CSI300 SWAP UCIT ETF	EUR	1.595	3,60	1.794	3,63
US00214Q1040 - Participaciones ARK INNOVATION ETF	USD	767	1,73	912	1,84
US4642882249 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	USD	808	1,82	1.019	2,06
LU1681039134 - Participaciones ETF AMUNDI JPX-NIKKEI 400	EUR	948	2,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		4.118	9,29	4.730	9,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.572	86,99	39.592	80,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.496	98,10	46.662	94,36

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)