

LIBERBANK GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 1961

Informe Semestral del Primer Semestre 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	2,14	0,40	2,14	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	5.215.424,50	6.468.064,02	2.321,00	2.728,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	50.511,75	78.966,10	679,00	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	40.989	48.836	73.821	97.962
CLASE C	EUR	413	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	7,8592	7,5504	7,8472	7,4074
CLASE C	EUR	8,1808	7,8104	8,0271	7,4981
CLASE P	EUR	8,3793	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,04		1,04	1,04		1,04	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	0,07	0,07	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	4,09	1,74	2,31	3,72	2,53	-3,78	5,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	04-05-2021	-1,73	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	14-05-2021	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	10,37	8,36	12,11	9,00	9,04	17,03	7,42		
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,76	21,33	34,30	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,17	0,17	0,10	0,41	0,17		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,52	7,52	7,37	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.

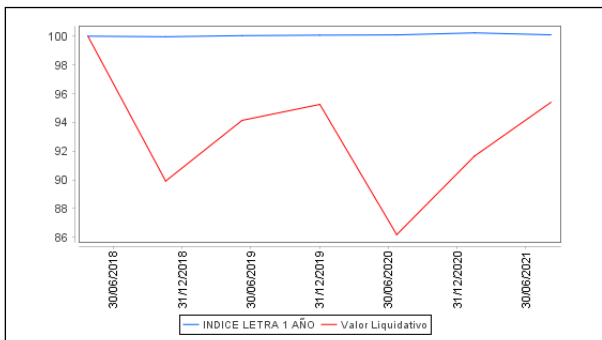
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,18	0,60	0,59	0,60	0,59	2,35	2,29	2,26	2,26

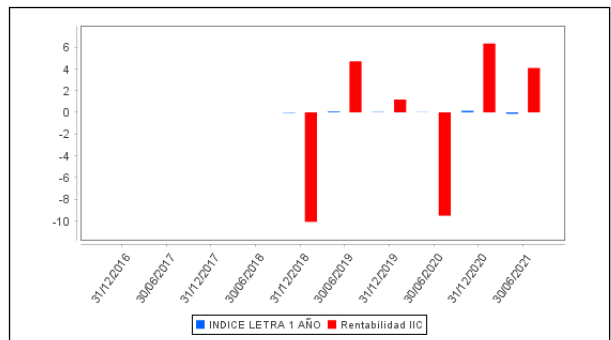
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	4,74	2,06	2,63	4,05	2,82	-2,70	7,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	04-05-2021	-1,72	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	14-05-2021	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	10,37	8,37	12,11	9,00	9,03	17,04	7,41		
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,76	21,33	34,30	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,17	0,17	0,10	0,41	0,17		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,34	8,34	8,69	8,94	8,99	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.

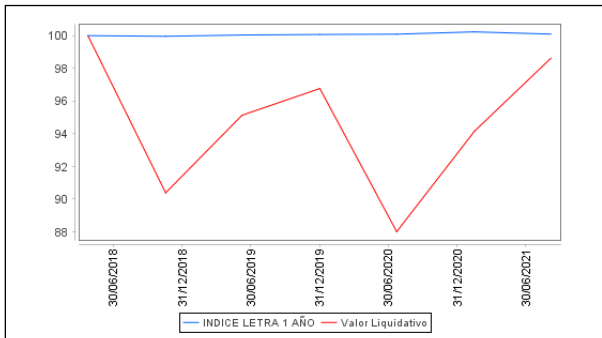
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,31	1,24	1,24	1,21	

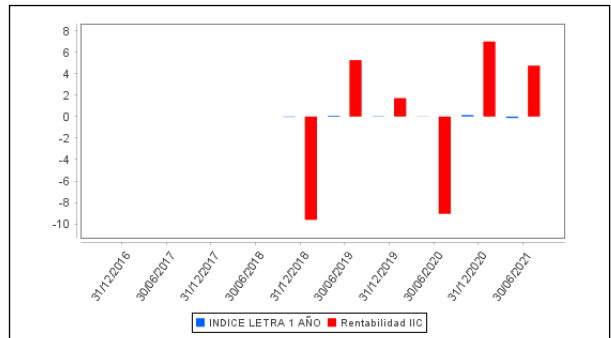
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	5,25	2,33	2,86	4,29	3,00	-2,39	7,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	20-04-2021	-1,77	22-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	14-05-2021	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	10,40	8,36	12,16	8,99	9,11	17,05	7,42		
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,76	21,33	34,30	12,50		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,17	0,17	0,10	0,41	0,17		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,29	8,29	8,64	8,89	8,94	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.

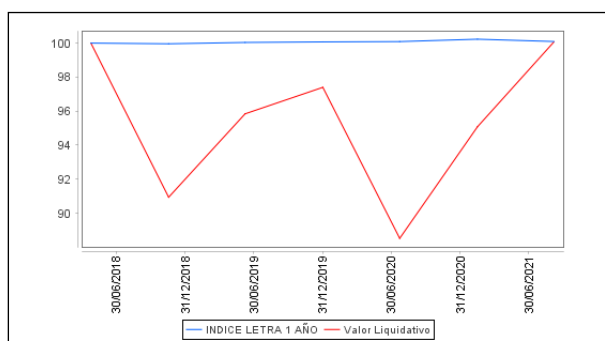
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00	0,39	1,48	1,42	0,17	

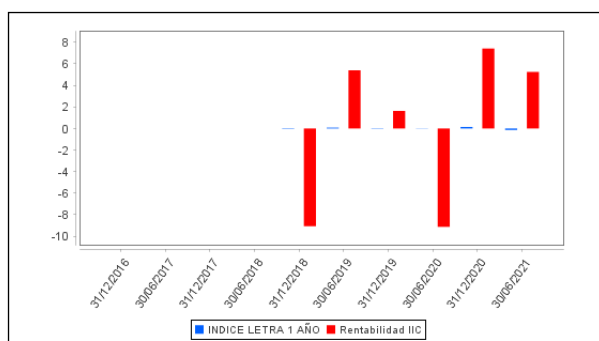
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	164.262	5.781	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	22.922	1.279	0
Renta Fija Mixta Internacional	565.953	18.245	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	258.433	8.627	2
Renta Variable Euro	22.391	2.965	16
Renta Variable Internacional	38.338	2.777	8
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	320.012	9.902	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	37.680	2.420	2
Global	1.509.092	49.625	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 Semestral 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	2.939.083	101.621	2,52

*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	40.171	97,03	46.843	94,72
* Cartera interior	3.882	9,38	7.070	14,30
* Cartera exterior	36.221	87,49	39.592	80,06
* Intereses de la cartera de inversión	68	0,16	181	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	919	2,22	1.913	3,87
(+/-) RESTO	312	0,75	697	1,41
TOTAL PATRIMONIO	41.402	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	57.102	49.453	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,05	-20,18	-22,05	-11,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,92	6,14	3,92	1.672,39
(+) Rendimientos de gestión	5,12	7,35	5,12	1.737,35
+ Intereses	0,21	0,50	0,21	-65,46
+ Dividendos	0,57	0,26	0,57	77,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	1,56	0,18	-90,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,81	4,27	3,81	-27,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-0,55	-0,22	-67,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	1,31	0,52	-67,31
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	1.977,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,20	-1,21	-1,20	-64,96
- Comisión de gestión	-1,04	-1,05	-1,04	-19,40
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-19,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	-6,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,29
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	21,53
(+) 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)	41.402	49.453	41.402	

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

3. Inversiones financieras

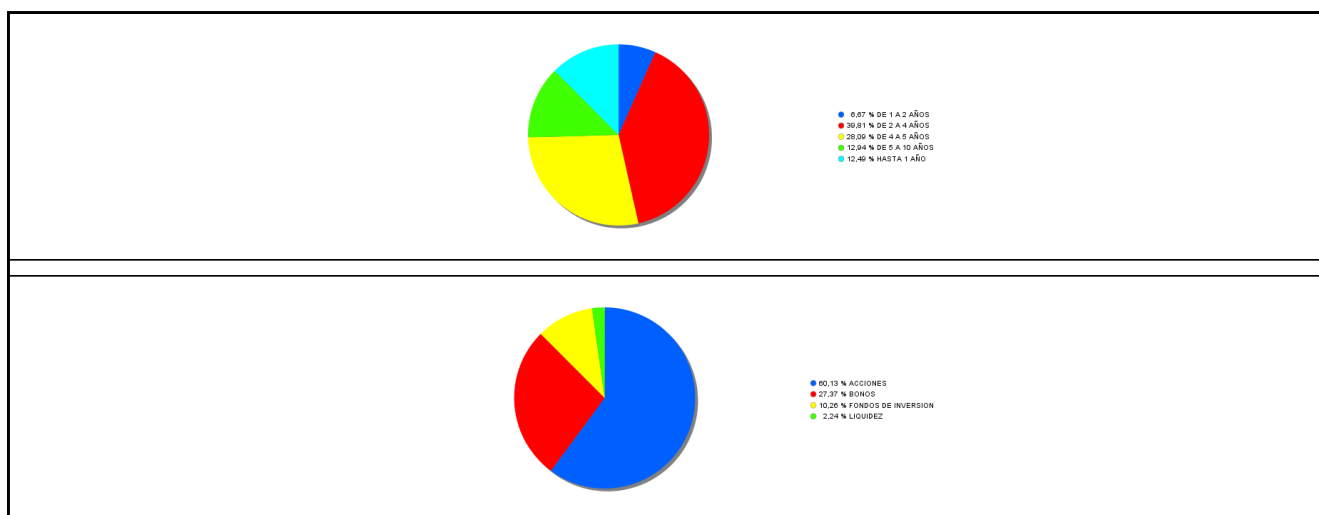
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.885	9,38	4.817	9,74
TOTAL RENTA VARIABLE	3.885	9,38	4.817	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.885	9,38	7.070	14,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.178	27,00	15.418	31,18
TOTAL RENTA FIJA	11.178	27,00	15.418	31,18
TOTAL RV COTIZADA	20.829	50,31	19.444	39,32
TOTAL RENTA VARIABLE	20.829	50,31	19.444	39,32
TOTAL IIC	4.214	10,18	4.730	9,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.221	87,49	39.592	80,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.106	96,87	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. REDEXIS GAS 1,875% 27-04-27	Venta Plazo B. REDEXIS GAS 1,875% 27-04-27 50000 F	537	Inversión
B. WINTERSHALL DEA FINANC 0,84% 25-09-25	Compra Plazo B. WINTERSHALL DEA FINANC 0,84% 25-09	513	Inversión
Total otros subyacentes		1050	
TOTAL OBLIGACIONES		1050	

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.) El Consejo de Administración de Liberbank Gestión ha nombrado auditor de las cuentas del fondo de inversión a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para los ejercicios 2021, 2022 y 2023

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 primer semestre del año nos deja por el momento un balance muy positivo para los mercados de renta variable. La mayoría de los principales índices bursátiles de las economías desarrolladas acumulan hasta la fecha rentabilidades positivas de doble dígito. En efecto, los activos de riesgo están siendo la mejor opción en la búsqueda de rentabilidades ante la falta de alternativas de inversión rentables y el exceso de liquidez que subyace en el sistema. Buena prueba de ello son los números que presentan las bolsas a nivel global. En cuanto a los mercados de renta fija, si bien la situación no ha sido ni por asomo tan favorable, ha ido mejorando a medida que nos acercábamos al final del semestre. Para los activos de mayor calidad, su situación se ha complicado a causa de los repuntes de inflación y por el auge o predilección de los activos de mayor riesgo de la renta variable, sin embargo para el resto de activos su evolución ha mejorado especialmente en el mes de junio, como después señalaremos. Y es que las expectativas de mejoría en el crecimiento que desde el año pasamos arrastramos parecen estar cumpliéndose, como así lo reflejan los datos macro que muestran una recuperación económica, principalmente en los países desarrollados. Esto se debe en gran medida a la buena evolución en el ritmo de vacunación y por ende a la mejora de las estimaciones de los resultados empresariales (a excepción de los países emergentes lo cual se ve reflejado en la evolución del dinamismo económico). Entrando algo más en materia y siguiendo el orden inicial establecido cabe recalcar el gran inicio de año que estamos viviendo en la renta variable. En Europa, el Eurostoxx cierra el semestre con un 14,40% de subida, un 13,21% el Dax alemán, un 17,23% el Cac francés, un 12,90% el Ftsemib italiano y un inferior pero no menos desdeñable 9,26% el Ibex, en lo que a las principales plazas europeas se refiere. Al otro lado del atlántico, el mercado americano nos ha dejado unas revalorizaciones del 15,15% para el S&P, del 13,46% para el Dow Jones y del 12,70% para el Nasdaq, todas ellas referenciadas en dólares. Algo menores han sido las subidas de las bolsas asiáticas, con un Nikkei avanzando un 4,91% y el Hang Seng un 6,19%, ambas en moneda local. No obstante, estos primeros seis meses no están siendo ni por asomo fáciles de gestionar, o mejor dicho este semestre ha sido aún más complicado si cabe que de costumbre. La causa principal son los no pocos ya cambios en las tendencias de los sectores en los que invertir. Si bien arrancábamos el año con las compañías de crecimiento (growth) tirando del carro de las subidas, manteniendo la tendencia del año pasado (sirva como ejemplo las compañías de energía verdes o limpias), en marzo se produjo la primera rotación hacia los sectores de compañías de valor (value), más castigados o en el mejor de los casos más rezagados en lo que a las alzas de precios de las empresas que los componen. Esta rotación, lógica o no, justificada o no, pareció estabilizarse durante un tiempo, tomando más fuerza durante el mes de mayo para un mes más tarde dar un giro de 180 grados y de nuevo apostar por los sectores de crecimiento con las tecnológicas como punta de lanza, debido principalmente a las dudas que sobre la situación actual y futura planteaban los nuevos contagios causados por las nuevas variantes de virus, en concreto la Delta. Cabe destacar el avance del sector de la energía que gracias a las alzas en el precio del crudo, en especial, de junio, se coloca en la primera posición en cuanto a rentabilidad obtenida a lo largo de este periodo se refiere. Para los mercados de crédito, este final de semestre ha sido relativamente positivo. El activo de referencia gubernamental, el bono a diez años americano ha conseguido cerrar en el 1,47% pero no debemos olvidar que lo hemos visto en niveles superiores al 1,75%. Esta tendencia también se produjo en los bonos de los gobiernos europeos, si bien es cierto que con mucha menor disparidad en sus tires y así el bono alemán ha cerrado el semestre en el 0,20% y el español en el 0,42%. Y es que como comentamos con anterioridad, los repuntes en los contagios del mes de junio provocaron un cierto movimiento hacia los activos refugio. Comportamiento también positivo en los bonos corporativos con grado de inversión (investment grade) en este final del periodo, como también lo ha sido para los más arriesgados (high yields). En relación a los mercados de divisa, resaltar el comportamiento reciente del euro, depreciándose respecto a la mayoría de divisas de relevancia, en concreto, con respecto al dólar, llegando a cerrar el semestre en el cambio de 1,18 euro/dólar (recordar que arrancó el año en el 1,2349 y hace un mes se encontraba en el 1,225).

Lo que por el momento parece estar confirmándose como así lo hemos comprobado durante este primer semestre del año, es la mejoría en los dato macro, hecho que afianza la recuperación económica. Un claro ejemplo es el dato de PMI manufacturero conocido superior a 60 tanto para Estados Unidos como para Europa y que nos mantiene en zona de expansión. En cuanto a los Bancos Centrales y más en concreto al último mensaje de la FED, éste mostraba un tono más Hawkish? es decir, favorable al inicio de la retirada de estímulos (tapering). Y esto encuentra la causa en una perspectiva de mejora económica más fiable (revisión al alza del último dato), así como de mayores expectativas de subidas de tipos. Aunque ciertamente alineado, el tono del BCE es bastante más prudente en lo que a retiradas de estímulos refiere y algo menos optimista en cuanto a las previsiones de crecimiento para la Euro Zona. Con todo, los mercados de renta variable

siguen fuertes y a priori y salvo contratiempo inesperado, no parecen dar opción a un cambio de tendencia en lo que a este año acontece.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION 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.

En este primer semestre del año estamos viviendo no pocos cambios rotacionales en cuanto a sectores se refiere. Si empezamos el 2021 con el empuje continuado de las compañías de crecimiento, hacia finales de febrero observamos el primer cambio drástico en cuanto a inversiones se refiere hacia compañías de valor. Esto se tradujo en la caída en las cotizaciones de sectores con energías limpias hacia sectores como ocio y viajes dónde las empresas habían sufrido recortes mayores o por lo menos no alzas en sus cotizaciones. Pues bien, en el segundo trimestre del año hemos sido testigos de continuos cambios en los sesgos de inversión, situación que se antoja complicada de gestionar. Nuestra visión para este año por el momento se mantiene intacta, seguimos creyendo que es un año positivo para la renta variable pero creemos también que debemos mantenernos fieles a nuestras convicciones de inversiones y rigurosos a la hora de seleccionar las compañías en cartera. Es por ello que una vez adecuada y ajustada la cartera entre valores defensivos y cíclicos, hemos centrado nuestra labor en seleccionar más por compañías que por sectores y por ello los ajustes que se han llevado a cabo obedecen más a nuestros criterios de selección de activos que a los movimientos de corto plazo que se han producido en los mercados. Seguimos por tanto manteniendo en cartera aquellas compañías que por convicción nos siguen gustando, con visibilidad de negocio, primando en nuestras decisiones de inversión las compañías de calidad, con bajo nivel de apalancamiento, bien estructuradas, con crecimiento constante y que respondan a priori a buenos criterios de gestión. Dicho esto a nivel sectorial, finanzas, industrial y productos de consumo no básico soportan el grueso de la cartera frente a salud, bienes inmuebles y productos de 1ª necesidad, con una exposición bastante menor.

En lo que respecta a la parte de renta fija, el fondo ha mantenido duraciones en el entorno de 2,5 años. En términos de la estructura de la cartera, ésta continúa completamente invertida en Crédito, tanto corporativo como financiero, con un perfil senior.

En cuanto al posicionamiento en términos de curva, el foco ha seguido puesto en el tramo corto, con más del 90% de la inversión en vencimientos inferiores a 5 años.

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.

El patrimonio de la clase A del fondo ha disminuido desde 48.836.000 euros a cierre de diciembre hasta 40.989.000 euros a final del periodo. Los partícipes han disminuido en 407 su número hasta los 2.321 actuales. La rentabilidad de la clase A en el semestre fue 4,09%, siendo su valor liquidativo de 7,8592 euros al final del periodo.

El patrimonio de la clase C ha disminuido desde 617.000 euros a cierre de diciembre hasta 413.000 euros a final del periodo. Los partícipes han disminuido en 360 su número hasta los 679 actuales. La rentabilidad de la clase C fue 4,74%, siendo su valor liquidativo de 8,1808 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%.

Los partícipes de la clase P son 3. La rentabilidad de la clase P en el semestre fue 5,25%, siendo su valor liquidativo de 8,3793 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 semestre es 1,18% en la clase A, 0,56% 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 2,52%.

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 60% y del 70%, 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 junio el grado de exposición específico al total de renta variable es del 69,90%.

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 27,45%, Francia con un 10,43%, Países Bajos con un 8,25%, España con un 6,75%, Alemania con un 5,62% y China con un 3,15%, como las principales regiones a destacar. En cuanto a la distribución sectorial de la cartera, hemos realizado algunos cambios, aumentando la exposición al sector, financiero, materiales y tecnológico y reduciendo energía, servicios públicos y producción 1ª necesidad.

La composición detallada es la siguiente:

Energía 3,71

Finanzas 16,42

Servicios públicos 0,00

Productos de consumo no básico 3,85

Materiales 5,25

Productos de primera necesidad 0,00

Industrial 8,36

Tecnología de la información 18,07

Bienes inmobiliarios 0,00

Servicios de comunicación 3,95

Salud 0,00

Así como una posición en ETFs del 9,29%.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de renta variable del fondo en el periodo han sido Société Générale, Dialog Semiconductor, Acelor Mittal, ING Groep, BBVA, Solarpack, Verbio, Microsoft, entre otros, y los mayores detractores han sido Teamviewer, Atos, Nel Asa, Caredx, Enphase, entre otros. A su vez, el fondo Ishares Global Clean también ha sido un detractor de la rentabilidad y el ETF Xtrackers CSI300 un contribuidor a la rentabilidad.

Se han realizado operaciones de rotación de valores, aprovechando la situación tendencial de las compa as, 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 Safran, SAP, EDP, RDSA, Verbio, ACS, ETSY, CareDX, Prosus, STM Electronics y Telefónica. Se ha reducido exposición a Solarpack cerca del precio ofertado en la OPA al ser uno de nuestros top picks. Se han incrementado y/o introducido en cartera Arcelor Mittal, Telecom Italia, técnicas Reunidas, ASML, Atos, OCI, Mastercard, Flatex, Total Fina, Nel, TER, 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 compa as líquidas, poco apalancadas, con visibilidad de negocio y potencial de crecimiento.

En este entorno de curvas con más pendiente, los cambios en la composición de la cartera han estado dirigidos a incrementar la duración del crédito, bien tomando posiciones en nuevos emisores con vencimientos más largos o incluso cambiando sin más los vencimientos de emisores que ya manteníamos en cartera. Se han realizado ventas en nombres como Volkswagen, Moeller o Infineon y compras en papeles en emisores como Aroundtown, Kraft, Leonardo o Berry. Tamb n hemos hecho switches, alargando los vencimientos en Arcelor.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de renta fija en el periodo han sido el B. Ford, el B. Accor, entre

otros. El mayor de rentabilidad en el periodo ha sido el B. General Electric.

A cierre de semestre, el fondo presenta activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) por importe de 9,93% sobre patrimonio. Durante el semestre la posición de B. D.PFANDBRIEFBANK FRN 01-12-22 ha sufrido una rebaja de rating de BBB- a BB+. 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.

Después de varios trimestres durante los que el covid ha marcado nuestras vidas (en muchos aspectos, pero también en la economía), las medidas de control preventivo, y sobre todo la extensión de las campañas de vacunación, ha traído consigo una mejora espectacular en los niveles de confianza de los agentes económicos. Pero además esa mejora de confianza ha tenido un reflejo claro ya en las cifras económicas actuales y también en las previsiones de las mismas para los próximos meses.

Si a esto le unimos el escenario de políticas fiscales y políticas monetarias ultra expansivas de magnitudes históricas en el que nos encontramos, resulta complicado a priori ver un escenario sombrío en el horizonte cercano. Evidentemente hay cuestiones, tanto en el corto plazo (inflación), como en el medio y largo (sostenibilidad de los niveles de endeudamiento actuales), que no nos permiten lanzar las campanas al vuelo, pero no cabe duda de que la situación dista mucho de la que teníamos hace ahora un año. Respecto a la exposición a tipos de interés, durante el semestre el fondo ha mantenido una duración media 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, podemos utilizar 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.

El grado de apalancamiento medio diario es del 3,78% y el grado de cobertura medio mensual es 98,63%. 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 -0,22% 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 semestre actual ha sido del 10,37%, inferior a la del Ibex 35 que fue del 15,49% y superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido del 0,15%. La volatilidad de la clase C fue 10,37% y la de la clase P fue 10,40%.

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 de 2021 han sido 12.077,02 euros y en el segundo trimestre 13.051,37 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas pasan a priori y en el corto plazo por ver cómo se presenta la temporada de resultados empresariales que se inicia en julio, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y que será un gran catalizador de la recuperación económica junto con los datos macro que sigamos conociendo. Dicho esto, no cabe duda alguna de que el ritmo de vacunación, la evolución de los nuevos contagios por las diferentes variantes del virus, condicionará el devenir de la economía global y por ende de los mercados financieros. Máxime si por un agravamiento de la situación y alza en los contagios de gravedad volvemos al confinamiento forzoso, lo que dañaría fuertemente la inercia positiva del dinamismo que la recuperación económica está intentando fijar. A modo personal, parece poco probable llegar a la situación vivida el año pasado durante el segundo trimestre por cómo están reaccionando los gobiernos. Y como tercer gran protagonista del futuro cercano tenemos a la inflación o mejor dicho a la percepción que de la inflación que se antoja superior, tenga el mercado y por consiguiente a las decisiones esperadas o no que decidan llevar a cabo los Bancos Centrales.

De momento, seguimos positivos con la renta variable y por ello seguiremos manteniendo un grado de exposición relativamente alto a los activos de riesgo, controlando eso sí, todos aquellos hitos que pudieran afectar negativamente a los mercados.

En el mes de marzo del pasado año, y prácticamente de la noche a la mañana (como por otra parte suele ocurrir con eventos como una epidemia o una guerra), nuestras vidas daban un giro radical: muertes, crisis económica, y como efecto colateral, desplome de los mercados financieros con el consiguiente efecto de retroalimentación de dicha crisis.

Hoy, quince meses después, la situación ha experimentado un giro de 180 grados. Es muy posible que no nos encontremos tampoco en u

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	850	2,05	1.150	2,33
ES0168675090 - Acciones LIBERBANK SA	EUR	1.238	2,99	2.556	5,17
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	1.112	2,25
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CONST.Y	EUR	373	0,90	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	848	2,05	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	576	1,39	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.885	9,38	4.817	9,74
TOTAL RENTA VARIABLE		3.885	9,38	4.817	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.885	9,38	7.070	14,30
XS1223842847 - Bonos REDEXIS GAS FINANCE 1,875 2027-04-27	EUR	536	1,30	0	0,00
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	649	1,57	0	0,00
XS2020580945 - Bonos INTL. CONSOL. AIRLIN 0,500 2023-07-04	EUR	389	0,94	0	0,00
DE000DB5DCS4 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,375 2023-01-11	EUR	0	0,00	638	1,29
XS1721423462 - Bonos VODAFONE GROUP 1,125 2025-11-20	EUR	0	0,00	740	1,50
DE000A2E4ZJ8 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 0,065 2022-12-01	EUR	603	1,46	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	0	0,00	826	1,67
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL SA 5,375 2028-12-12	EUR	0	0,00	655	1,33
XS1586555945 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FINA 1,875 2027-03-30	EUR	544	1,32	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	0	0,00	1.071	2,17
FR0013412707 - Bonos RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	532	1,28	531	1,07
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER MAERSK AS 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	1.083	2,19
FR0012949949 - Bonos ACCOR 3,625 2023-09-17	EUR	531	1,28	635	1,28
XS1948612905 - Bonos BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	0	0,00	716	1,45
XS1471646965 - Bonos EDPI 1,125 2024-02-12	EUR	0	0,00	623	1,26
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	0	0,00	669	1,35
XS2194282948 - Bonos INFINEON 0,750 2023-06-24	EUR	0	0,00	614	1,24
XS2193734733 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-06-24	EUR	0	0,00	1.038	2,10
XS1935256369 - Bonos TIM SPA 4,000 2024-04-11	EUR	433	1,05	0	0,00
XS2178833773 - Bonos STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	581	1,40	0	0,00
XS2240507801 - Bonos INFORMA PLC 2,125 2025-10-06	EUR	643	1,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	632	1,53	0	0,00
FR0013510179 - Bonos AUCHAN HOLDING SA 2,875 2026-01-29	EUR	561	1,35	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	493	1,19	0	0,00
FR0010804500 - Bonos ORANO SA 4,875 2024-09-23	EUR	572	1,38	0	0,00
XS2093880735 - Bonos BERRY GLOBAL INC 0,500 2025-01-15	EUR	253	0,61	0	0,00
XS1523028436 - Bonos MPT OPER PARTNERS 3,325 2025-03-24	EUR	543	1,31	0	0,00
XS1811213781 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 2,000 2023-04-20	EUR	418	1,01	0	0,00
XS1405782407 - Bonos KRAFT FOODS 1,500 2024-05-24	EUR	363	0,88	0	0,00
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,000 2026-07-16	EUR	489	1,18	0	0,00
XS2171875839 - Bonos CPI PROPERTY GROUP S 2,750 2026-05-12	EUR	436	1,05	0	0,00
XS0215093534 - Bonos LEONARDO SPA 4,875 2025-03-24	EUR	460	1,11	0	0,00
FR0013342334 - Bonos VALEO 1,500 2025-06-18	EUR	516	1,25	0	0,00
XS1196373507 - Bonos AT&T CORP. 1,300 2023-09-05	EUR	0	0,00	104	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.178	27,00	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		11.178	27,00	15.418	31,18
TOTAL RENTA FIJA		11.178	27,00	15.418	31,18
DE000A2YN900 - Acciones TEAMVIEWER AG	EUR	745	1,80	898	1,82
US64110L1061 - Acciones NETFLIX	USD	1.002	2,42	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
NL0000334118 - Acciones ASM INTL NV	EUR	332	0,80	0	0,00
US29978A1043 - Acciones EVERBRIDGE INC	USD	0	0,00	610	1,23
NL0013654783 - Acciones PROSUS	EUR	0	0,00	450	0,91
US5024311095 - Acciones L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	975	2,36	828	1,67
US29786A1060 - Acciones ETSY INC	USD	0	0,00	837	1,69
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	0	0,00	476	0,96
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	823	1,99	0	0,00
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	734	1,77	0	0,00
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	1.067	2,58	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	652	1,58	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA - UAP	EUR	470	1,14	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	591	1,43	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	1.059	2,56	844	1,71
NL0011821202 - Acciones ING GROEP N.V.	EUR	1.003	2,42	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
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	895	2,16	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	0	0,00	652	1,32
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	1.243	3,00	0	0,00
FR0000124141 - Acciones VIVENDI ENVIROMENT	EUR	0	0,00	610	1,23
PTEDPOAM0009 - Acciones EDP	EUR	0	0,00	606	1,23
NL0012866412 - Acciones IBE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	644	1,56	0	0,00
FR0000051732 - Acciones ATOS	EUR	1.103	2,66	598	1,21
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	0	0,00	745	1,51
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	628	1,52	0	0,00
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA IMI SPA	EUR	501	1,21	0	0,00
DE000A0JL9W6 - Acciones VERBIO	EUR	384	0,93	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	1.711	4,13	0	0,00
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAVEIS	EUR	674	1,63	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	789	1,91	716	1,45
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD	USD	971	2,35	1.753	3,54
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	1.451	3,50	2.799	5,66
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	0	0,00	786	1,59
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	380	0,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		20.829	50,31	19.444	39,32
TOTAL RENTA VARIABLE		20.829	50,31	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	1.682	4,06	1.794	3,63
US00214Q1040 - Participaciones ARK INNOVATION ETF	USD	827	2,00	912	1,84
US4642882249 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	USD	772	1,86	1.019	2,06
LU1681039134 - Participaciones ETF AMUNDI JPX-NIKKEI 400	EUR	934	2,26	0	0,00
TOTAL IIC		4.214	10,18	4.730	9,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.221	87,49	39.592	80,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.106	96,87	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)

Durante el periodo el fondo no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.