

## TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

Nº Registro CNMV: 3313

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Price Waterhouse Coopers Auditores S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

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

### Dirección

CL. SERRANO, 66, 5º  
28001 - Madrid  
934675510

### Correo Electrónico

[admparticipes@treaam.com](mailto:admparticipes@treaam.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/11/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 85% Bono alemán 3 años y 15% EuroStoxx 50 Se invierte entre el 0-100% del patrimonio en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No obstante, se invertirá como máximo un 30% en IIC no armonizadas.

Se invertirá, de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre el 0-25% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Habitualmente, el porcentaje de exposición a renta variable será del 15%.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,53	0,47	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,27	-0,34	-0,34

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	310.108,28	327.267,18
Nº de Partícipes	13.698	13.914
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	403.433	1.300,9431
2020	415.452	1.269,4597
2019	525.870	1.279,6562
2018	504.205	1.220,6649

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,48	1,42	1,04	3,51	0,74	-0,80	4,83	-5,27	1,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,30	11-05-2021	-0,30	11-05-2021	-2,13	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,27	15-04-2021	0,45	01-03-2021	0,69	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,11	1,71	2,46	2,45	1,62	4,61	1,63	3,23	3,42
<b>Ibex-35</b>	15,49	13,98	17,00	25,75	21,33	34,23	12,41	13,67	25,83
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,13	0,08	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Benchmark Trea Cajamar Patrimonio</b>	1,96	1,83	2,10	2,55	2,67	4,87	1,95	1,96	3,30
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,93	2,93	2,95	3,02	3,00	3,02	1,95	1,89	1,80

(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.

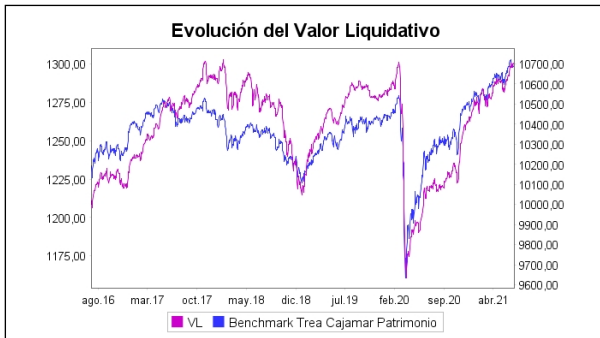
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,70	0,35	0,35	0,36	0,36	1,44	1,46	1,45	0,00

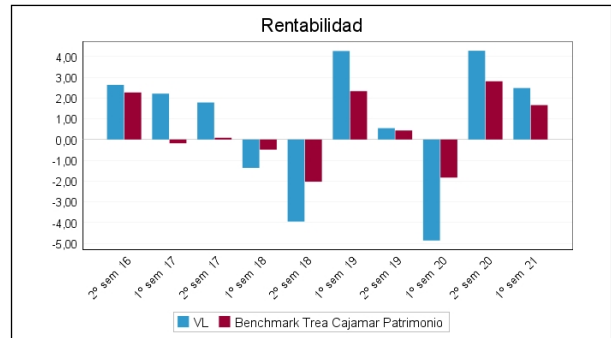
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.290.149	33.729	0,58
Renta Fija Mixta Euro	403.929	13.647	2,48
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	110.063	4.912	5,15
Renta Variable Mixta Internacional	27.387	880	3,46
Renta Variable Euro	38.624	2.497	12,80
Renta Variable Internacional	54.256	4.417	12,31
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22.628	760	2,55
Global	1.676	3.652	-1,95
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	612.465	17.571	0,43
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>2.561.177</b>	<b>82.065</b>	<b>1,52</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	361.339	89,57	389.428	93,74
* Cartera interior	33.495	8,30	31.587	7,60
* Cartera exterior	327.150	81,09	355.668	85,61
* Intereses de la cartera de inversión	693	0,17	2.174	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	42.207	10,46	26.436	6,36
(+/-) RESTO	-113	-0,03	-412	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	403.433	100,00 %	415.452	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	415.452	443.111	415.452	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,42	-10,61	-5,42	-51,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,45	4,14	2,45	-44,09
(+) Rendimientos de gestión	3,18	4,86	3,18	-38,19
+ Intereses	0,79	0,92	0,79	-19,45
+ Dividendos	0,16	0,07	0,16	128,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	2,28	0,50	-79,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,88	1,89	1,88	-5,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,27	-0,21	-25,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,62	0,18	0,62	223,86
± Otros resultados	-0,56	-0,21	-0,56	150,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,72	-0,73	-4,39
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	-6,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	32,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	328,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-43,92
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-43,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	403.433	415.452	403.433	

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

### 3. Inversiones financieras

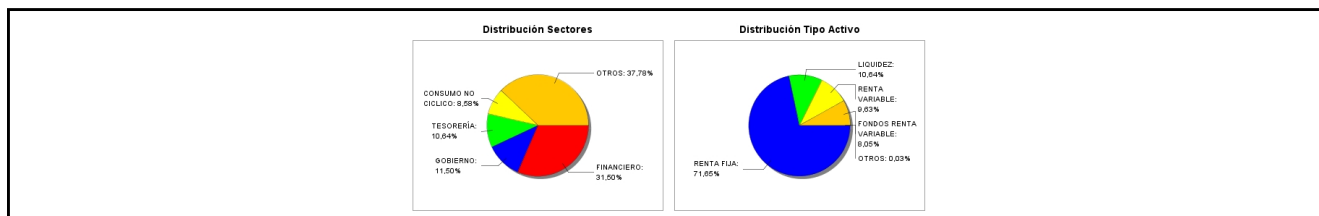
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.293	6,02	20.272	4,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	24.293	6,02	20.272	4,88
TOTAL RV COTIZADA	9.199	2,31	11.336	2,74
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.199	2,31	11.336	2,74
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.492	8,33	31.608	7,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	264.761	65,64	292.326	70,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	264.761	65,64	292.326	70,37
TOTAL RV COTIZADA	29.663	7,36	33.256	7,97
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	29.663	7,36	33.256	7,97
TOTAL IIC	32.464	8,05	29.877	7,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	326.889	81,05	355.458	85,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	360.381	89,38	387.066	93,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT EUROSTOXX50 12/17/21 P3900	7.956	Inversión
Total subyacente renta variable		7956	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		7956	
UCGIM 0.8 07/05/29	C/ Plazo	300	Inversión
PFLEID 4 3/4 04/15/26	C/ Compromiso	307	Inversión
CELDES 5 1/4 04/01/26	C/ Compromiso	104	Inversión
BASQUE 0 1/4 04/30/31	V/ Compromiso	295	Inversión
IBESM 1.874 PERP	V/ Compromiso	412	Inversión
IBESM 1.874 PERP	V/ Compromiso	206	Inversión
MOROC 3 1/2 06/19/24	V/ Compromiso	328	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
T 2 3/8 05/15/29	V/ Compromiso	273	Inversión
Total subyacente renta fija		2226	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep21	515	Cobertura
EURO	V/ Fut. EURO/GBP FUTURE Sep21	3.766	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4281	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6506	

#### 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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 39.813.002,17 euros.



No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 653,4 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC 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 realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado. lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Los efectos de las medidas de gobiernos y bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global estarán por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China está a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, la Eurozona todavía no esperamos que recupere esos niveles hasta finales de este año o principios de 2022 y algunos países emergentes (Latam) probablemente hasta finales de 2022.

Las sorpresas de crecimiento han venido del buen comportamiento de la demanda interna en los países desarrollados reflejando los efectos de las políticas fiscales (subsidios, planes de protección de empleo y créditos a empresas) implementadas en los últimos meses, que han permitido mantener la renta de las familias y generar un “exceso de ahorros” en los hogares. La apertura de las economías ha llevado a un aumento de las tasas de inflación en su mayor parte por efecto comparativo (las rúbricas que más repuntan son las relativas a precios de energía y a ocio). Hay otro componente que ha influido, especialmente en EE.UU., y son los cuellos de botella generados en el sector manufacturero donde el incremento de demanda no ha podido ser satisfecho y el ajuste ha sido vía precios.

La mejora en la actividad y unos incrementos de precios transitorios, han llevado a incrementos en las expectativas de beneficios durante todo el semestre, algo que no veíamos desde 2011. Esto ha permitido a la renta variable situarse como el mejor activo durante el semestre, con los mercados desarrollados haciéndolo mejor que emergentes lastrados fundamentalmente por China, donde se han registrado varios impagos de conglomerados, así como imposiciones regulatorias a los pesos más importantes del índice. La recuperación de la actividad en los desarrollados no ha comenzado hasta que ha remitido la incidencia del virus y se ha iniciado la apertura de las economías. Esto se ha reflejado a nivel sectorial con bancos, autos y tecnología empujando los índices mientras que eléctricas, petróleo y aseguradoras han sido los que peor se han comportado.

Los aumentos de inflación propios de cualquier fase de recuperación macro han sorprendido al alza durante el segundo trimestre. Los cuellos de botella en algunos sectores (semiconductores, acero, plásticos, transporte ...) están detrás de estos aumentos más elevados. Este ha sido el argumento detrás del mal comportamiento de los plazos más largos de la

renta fija en los primeros meses del año (bonos US +20y -8,5%, EUR +10y -4%). Los bonos corporativos han sido los que mejor se han comportado especialmente los de mayor riesgo y los bonos de deuda subordinada reflejando la confianza en la recuperación. El riesgo es que los niveles de diferencial con la deuda pública están muy cerca de mínimos históricos cuando todavía las incertidumbres son elevadas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento muy desigual entre países, pero los principales índices de referencia han saldado el semestre en negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El mes de enero ha seguido la misma dinámica con la que acabamos 2020, nuevos estímulos en EE.UU., repuntes de inflación por el inicio de la recuperación global y con los bancos centrales con mensajes manteniendo estímulos hasta que la recuperación esté consolidada. Las primeras encuestas de actividad del año han apuntado a que la recuperación en el primer trimestre no es tan fuerte como se esperaba, fundamentalmente por la debilidad de la demanda interna (donde se van a centrar todos los estímulos a nivel global) que acusa los efectos de limitaciones al movimiento. La lectura del primer mes del año es que la recuperación va ganando impulso, pero las ayudas de gobiernos (subsidijs) son indispensables para llegar a una velocidad de los datos macro que permita generación de empleo (verdadero indicador de recuperación). Los bancos centrales por su parte han dado el mensaje de no incrementar más las compras de activos salvo necesidad (repunte de los spreads de crédito, colapso en la concesión de créditos, etc.). Durante la primera parte del año esperamos que esta siga siendo la tónica y de no haber temas geopolíticos disruptivos, los riesgos están más del lado de una mejora quizás algo más lenta (vacunas, apertura de economías, etc.) que de un parón de la actividad.

Comportamiento mixto durante el mes de enero en la cartera. Por el lado de la renta variable, detractor rentabilidad debido al mal comportamiento del sector energético, especialmente las compañías de renovables. Otros sectores que también restaron rentabilidad fueron el del automóvil y el de consumo no cíclico. La exposición a renta variable global a través de fondos de inversión restó rentabilidad debido a los fondos de renta variable americana centrados en compañías de crecimiento. Por el lado positivo, hay que destacar las compañías tecnológicas como ASM International, así como el fondo de renta variable asiática Fidelity Asian Special Situations. Por el lado de la renta fija todos los sectores excepto la deuda pública aportó rentabilidades positivas. El sector financiero, gracias a la banca española e italiana, el sector de servicios públicos y el de telecomunicaciones fueron los que mayor rentabilidad aportaron. Por el lado negativo, como hemos dicho anteriormente, únicamente la deuda pública restó rentabilidad debido al repunte de tipos del bono americano.

En febrero las encuestas de actividad a nivel global siguen reflejando la expansión macro global iniciada hace algunos meses. El impulso sigue viniendo de las manufacturas y el comercio internacional. En EE. UU. el último paquete de estímulo de la administración Trump ha permitido un repunte en las ventas al por menor desde principios de año que está llevando las revisiones de crecimiento para el año que viene al alza. La UE sigue quedándose atrás en el ritmo de recuperación y aunque las manufacturas se benefician de la actividad global, la demanda interna sigue siendo el principal lastre para el crecimiento (causa fundamental para esperar crecimiento negativo en el primer trimestre de 2021 frente al último de 2020). La principal fuente de incertidumbre del lado macro se centra en la evolución de la inflación, hasta donde repunta con máximos estímulos y bancos centrales apoyando en un momento de reactivación macro. Los precios de los bonos, artificialmente bajos, han sido los más sensibles a sorpresas de este tipo que han venido del lado de fuertes incrementos en los datos adelantados de inflación a nivel global.

Durante el mes de febrero se ha producido un repunte en las rentabilidades de los bonos soberanos especialmente en Estados Unidos. Fue provocado por el aumento de la probabilidad que asigna el consenso del mercado a una posible subida de los tipos de interés. Esto benefició a algunos sectores de la renta variable más vinculados al ciclo económico y más sensibles a los tipos de interés como el sector de Materias primas, el de consumo cíclico y el financiero. Los fondos de inversión con exposición a renta variable global también tuvieron un papel destacado durante el mes, especialmente el fondo americano Seilern Stryx America y el fondo asiático Fidelity Asian Special situations. Por el lado contrario, la renta fija restó rentabilidad en su conjunto debido al repunte de rentabilidades mencionados anteriormente. El máximo detractor durante el mes fue el tesoro americano. Otros sectores de renta fija que restaron rentabilidad fueron el de consumo no cíclico y de telecomunicaciones. Por el lado positivo los bonos de los bancos y de compañías de consumo cíclico se vieron beneficiados por el repunte de rentabilidades de la deuda soberana.

En marzo el ritmo de crecimiento global se ha mantenido en niveles récord durante el mes de marzo, a la fortaleza de las manufacturas se ha unido la recuperación de la demanda interna. EE.UU. lidera la recuperación en la demanda interna apoyada en el estímulo fiscal con los cheques llegando a los hogares. Este impulso iniciado en marzo debería durar varios meses teniendo en cuenta los datos de nuevos pedidos y las expectativas de actividad de las encuestas publicadas. El

escenario de recuperación con nuevos estímulos al consumidor en EE.UU. ha aumentado las expectativas de inflación, previendo que la mayor parte de los cheques se gasta en los próximos meses. Durante el trimestre además ha habido varias industrias en las que la apertura de las economías (demanda) ha ido por delante de la puesta en marcha de la capacidad creándose cuellos de botella (acero, semiconductores, químicas) que hacen esperar un aumento de los precios. En los próximos meses a los efectos de una comparativa excepcionalmente débil (en 2020 las economías estaban cerradas) se suman los efectos anteriores, esto explica las subidas de los tipos a largo. Las esperadas subidas de crecimiento e inflación en los próximos meses no han cambiado el mensaje de los bancos centrales que han seguido con el mensaje de seguir con políticas monetarias expansivas y la necesidad de estímulos fiscales para poder apuntalar el crecimiento.

La rentabilidad del mes de marzo se explica principalmente por el buen comportamiento de la cartera de renta variable. Hay que destacar la rentabilidad aportada por el sector industrial con compañías como CAF, Siemens y Cellnex. Otros sectores que aportaron rentabilidades destacadas fueron el de consumo básico, especialmente el de alimentación, Materiales y salud. Por el lado negativo, únicamente el sector de telecomunicaciones restó rentabilidad. En línea con el buen comportamiento de la renta variable, los fondos que tenemos en cartera tuvieron un papel destacado siendo el fondo global Fundsimth y el fondo americano Seilern los que más rentabilidad aportaron. Por el contrario, el fondo global Robeco Consumer Trends restó rentabilidad. En la cartera de renta fija el sector financiero y la deuda pública explican gran parte de la rentabilidad aportada al fondo. La deuda pública que restó rentabilidad el mes anterior ha recuperado ligeramente y ha sido uno de los máximos contribuidores de la renta fija durante este mes.

En abril el impulso macro en EE.UU. del primer trimestre, con el PIB por encima de marzo del 2020, esperamos que se extienda a la zona Euro en los próximos meses apoyado en las exportaciones y la demanda interna. Las primeras encuestas de actividad del trimestre en la Eurozona están a niveles máximos de los últimos años, con repuntes en la parte de pedidos insatisfechos y órdenes de exportación, lo que hace esperar un repunte de la actividad en los próximos meses. En el segundo trimestre deberían verse los datos más elevados de crecimiento de todo el año por comparativa interanual y porque empiezan a reflejar todos los estímulos implementados en el año. Una reactivación tan rápida de las economías (China está ya con un nivel de PIB por encima de 2019 y EE.UU. esperamos que lo esté en junio) cuando no todas las cadenas de suministro están operativas al 100%, está generando cuellos de botella en algunas industrias con el efecto en precios de todas las cadenas de suministro. Estos repuntes de inflación de momento se explican en su mayoría a subidas en los precios energéticos y verán su máxima expresión durante el mes de mayo. Los principales bancos centrales han seguido manteniendo los mensajes claros de políticas acomodaticias con énfasis no sólo en lo relativo a la liquidez sino también al flujo de crédito hacia la economía real. Esto supone que a pesar de los buenos datos de economía real y los repuntes de inflación que vamos a ver, no se espera que vayan a reducir estímulos.

La rentabilidad positiva del mes de abril se explica principalmente por el buen comportamiento de la renta variable. En primer lugar, los fondos de inversión que tenemos como exposición a la renta variable internacional tuvieron un papel destacado en el mes, siendo el fondo americano Seilern Stryx America y el Robeco Global Consumer Trends los que más rentabilidad aportaron. En la cartera europea los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el financiero gracias al buen comportamiento de Flatexdegiro y Alantra, y el sector de consumo cíclico. Por el lado negativo hay que destacar el sector energético debido a las compañías petroleras. En la cartera de renta fija la deuda pública fue el mayor detractor de rentabilidad. Por un lado, por el repunte de rendimientos en la deuda pública europea y en segundo lugar por la deuda pública que tenemos en dólares debido al movimiento del dólar. Por el lado positivo, los bonos del sector financiero y del sector inmobiliario fueron los que más rentabilidad sumaron.

En mayo las mejoras en los nuevos pedidos y la bajada de inventarios están mostrando una recuperación de la demanda más rápida que la de la oferta. Esto explica el incremento de precios a nivel global, tanto por la parte industrial como en consumo. Las subidas de inflación durante el mes reflejan el efecto comparativo en los precios energéticos que, excepto en Estados Unidos, no se traslada al resto de bienes como demuestran las inflaciones subyacentes estables. Los cuellos de botella en la producción a nivel global están siendo más pronunciados en Estados Unidos que en el resto del mundo, debido a la falta de mano de obra. Los subsidios aprobados en febrero por la nueva Administración desincentivan la búsqueda de empleo y están llevando a muchos estados a adelantar la expiración de estos que estaba prevista inicialmente para septiembre.

La rentabilidad positiva del fondo durante el mes de mayo se debe principalmente al buen comportamiento de la renta variable, especialmente a la exposición en acciones, ya que los fondos de terceros en términos globales restaron

rentabilidad por el mal comportamiento del fondo Robeco Consumer trends. En renta variable europea, los sectores salud, consumo e industrial fueron los que más rentabilidad aportaron, mientras que el energético y financiero restaron rentabilidad. La cartera de renta fija tuvo un comportamiento parecido al del mes anterior, donde la deuda pública fue el máximo detractor de rentabilidad debido a la exposición a bonos en dólares y a la depreciación del dólar. Por el lado positivo, los bonos del sector financiero, especialmente de banca española e italiana, fueron los que más rentabilidad sumaron, seguidos del sector inmobiliario y de los bonos de compañías vinculadas a los sectores consumo, turismo y automóviles.

El mes culmina uno de los mejores semestres en mercados financieros de las últimas décadas, con las economías a nivel global creciendo y las expectativas de negocio de las compañías en niveles históricos. Esta fuerte recuperación ha llevado a un incremento de las inflaciones a nivel global, propio de cualquier recuperación macro. Sin embargo, esta recuperación tiene una característica única, los balances de las compañías y los hogares no han tenido que hacer el ajuste propio de cualquier recesión gracias a los apoyos de gobiernos y bancos centrales (compras de bonos, subsidios especiales, créditos blandos...). En cuanto se han abierto las economías, el consumo ha provocado un crecimiento de la demanda mucho mayor que el de la oferta generando las presiones inflacionistas.

Los bancos centrales durante el mes han ido dando un mensaje de transitoriedad en cuanto a las subidas de inflación, pero avisando que los niveles de estímulos no pueden seguir manteniéndose. Este ha sido el principal cambio en lo que llevamos de año y ha provocado movimientos en divisas y en bonos importantes. El Banco de Japón y el Banco de Australia han anunciado una reducción en las compras de bonos de gobierno y la Reserva Federal ha empezado a dar mensajes que hará lo mismo (probablemente a finales de año o a principios del próximo año), el BCE por su parte ha mantenido el mensaje de seguir manteniendo las compras.

Durante el mes de junio gran parte de la rentabilidad positiva del fondo se explica por la cartera de renta fija. Lo más destacado durante el mes ha sido la reducción de las tires de la deuda pública americana a 10 años. Esto ha impulsado las rentabilidades de la deuda pública. En la cartera la deuda pública fue el máximo contribuidor de rentabilidad gracias a la deuda americana, italiana y supranacional de emergentes. En crédito, el sector financiero y especialmente los bancos italianos y españoles fueron los que más aportaron seguidos de los bonos del sector de consumo básico. En renta variable, hay que destacar el fondo americano Seilern Stryx america y el fondo global Fundsmith. En la cartera europea, el sector energético fue el máximo contribuidor debido a la subida del precio del petróleo durante el mes. Por el lado negativo, las compañías del sector industrial y de consumo cíclico, especialmente el sector retail, fueron las que más restaron.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% STOXX Europe 600 + 80% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5Y. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 2.48%, mientras que la del índice de referencia ha sido de 1.66%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio de 2021 ha sido de 1.300,9431, resultando en una rentabilidad de 2,48% en este semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del -0,80%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 403 millones de euros desde los 415 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de partícipes ha descendido de 13.698, frente a los 13.914 a cierre del semestre anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el primer semestre de 2020 el 0,70%, y el acumulado en el año 2020 fue de 1,44%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este semestre de un -0,34 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de -0,34%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 2.48%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de enero en renta variable hemos vuelto a tomar posición en Soitec, una pequeña empresa francesa tecnológica líder en la producción de substratos (wafers) de silicio sobre aislante (Silicon on Insulator) de 200-300mm de diámetro y 1mm de ancho. Producto cuyo mercado se espere que doble en 5 años gracias a la digitalización de la industria, automoción e internet de las cosas. Adicionalmente incrementamos el peso en Inditex, Adidas, Diageo y Zurich Insurance. Por el lado de renta fija durante el mes intentamos reducir el riesgo de la cartera comprando deuda pública y bonos de compañías más estables. Por el contrario, redujimos la exposición a bonos de menor calidad crediticia, que por otro lado en la mayoría de los casos habían tenido un buen comportamiento y se acercaban a nuestros precios objetivos. Durante el mes de febrero la operativa de la cartera de renta variable se caracterizó por las ventas. Redujimos la exposición a renta variable española con las ventas de Tubacex, Cellnex, Grenergy Renovables. Redujimos también la exposición al sector del automóvil y de salud. Por el lado de las compras incrementamos la posición en Soitec, Airbus, Philips y Siemens. En la cartera de renta fija compramos deuda pública de España. Incrementamos la exposición al sector financiero a través de la compra de bonos de bancos italianos y españoles. Por el lado de las ventas redujimos la exposición a deuda pública de países emergentes y al sector industrial.

Durante el mes de marzo redujimos la exposición a dos sectores que habían obtenido buenas rentabilidades durante el mes, el sector financiero y el sector industrial. Por el lado de las compras, incrementamos la exposición al sector de consumo básico con compras en compañías de alimentación. En renta fija compramos deuda pública de Italia, de la Comunidad de Madrid y de Marruecos. Compramos bonos del sector financiero español e italiano. También compramos bonos de compañías del sector del automóvil. Por el lado de las ventas, realizamos algunas ventas en bonos del sector de servicios públicos como FCC y del sector industrial como ACS entre otras.

Durante el mes de abril incrementamos ligeramente la exposición a renta fija. Lo hicimos principalmente comprando bonos del sector financiero y del sector indus

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351586 - BONO 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 0,43 2030-04-30	EUR	699	0,17	0	0,00
ES00001010B7 - BONO 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 0,42 2031-04-30	EUR	694	0,17	0	0,00
ES0000012H41 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	2.618	0,65	0	0,00
ES0000106684 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 0,25 2031-04-30	EUR	1.378	0,34	2.022	0,49
ES0000012G34 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	3.273	0,81	3.366	0,81
ES0000012E51 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 2029-04-30	EUR	2.097	0,52	2.151	0,52
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.758</b>	<b>2,66</b>	<b>7.539</b>	<b>1,82</b>
ES0001350208 - RENTA FIJA 388170 JUNTA COMUN CAST MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	0	0,00	223	0,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>223</b>	<b>0,05</b>
ES0239140025 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 0,75 2029-03-22	EUR	198	0,05	0	0,00
ES0813211002 - BONO 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,88 2023-09-24	EUR	437	0,11	420	0,10
ES0205045026 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	508	0,13	513	0,12
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	234	0,06	227	0,05
ES0213679JR9 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	498	0,12	507	0,12
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	2.066	0,51	1.044	0,25
ES0265936015 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	324	0,08	315	0,08
ES0265936007 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	771	0,19	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.872	0,71	2.895	0,70
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	2.164	0,54	2.171	0,52
ES0376156016 - BONO 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	0	0,00	503	0,12
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	1.652	0,41	1.660	0,40
ES0213307046 - RENTA FIJA BANKIA 3,38 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.768	0,43
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>11.724</b>	<b>2,91</b>	<b>12.023</b>	<b>2,89</b>
ES0376156016 - BONO 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	805	0,20	0	0,00
ES0213307046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 3,38 2022-03-15	EUR	518	0,13	0	0,00
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	488	0,12	487	0,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.811</b>	<b>0,45</b>	<b>487</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>24.293</b>	<b>6,02</b>	<b>20.272</b>	<b>4,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>24.293</b>	<b>6,02</b>	<b>20.272</b>	<b>4,88</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105148003 - ACCIONES 50206780 Atrys Health SA	EUR	28	0,01	27	0,01
ES0105079000 - ACCIONES 28645495 Grenergy Renovables	EUR	0	0,00	913	0,22
ES0105385001 - ACCIONES 16096267 Solarpack Corp Tecnologica SA	EUR	0	0,00	1.607	0,39
ES0173365018 - ACCIONES 9325099 RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	0	0,00	624	0,15
ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	1.628	0,40	1.612	0,39
ES0121975009 - ACCIONES 117335 CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	345	0,09	1.755	0,42
ES0126501131 - ACCIONES 307675 NMAS1 DINAMIA SA	EUR	428	0,11	985	0,24
ES0105130001 - ACCIONES 30192880 GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	650	0,16	559	0,13
ES0173358039 - ACCIONES 313327 RENTA 4 BANCO SA	EUR	84	0,02	71	0,02
ES0105066007 - ACCIONES 45129498 Cellnex Telecom SA	EUR	675	0,17	750	0,18
ES0105022000 - ACCIONES 39841020 APPLUS SERVICES SA	EUR	598	0,15	655	0,16
ES0122060314 - ACCIONES 117508 FCC	EUR	911	0,23	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA	EUR	190	0,05	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES 153235 CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	606	0,15	1.351	0,33
ES0132945017 - ACCIONES 127093 TUBACEX SA	EUR	0	0,00	263	0,06
ES0130670112 - ACCIONES 100517 ENDESA SA	EUR	550	0,14	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES 45395043 TALGO SA	EUR	191	0,05	165	0,04
ES0171996087 - ACCIONES 10550128 GRIFOLS	EUR	970	0,24	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	875	0,22	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES 127039 BANKINTER SA	EUR	468	0,12	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.199</b>	<b>2,31</b>	<b>11.336</b>	<b>2,74</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.199</b>	<b>2,31</b>	<b>11.336</b>	<b>2,74</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>33.492</b>	<b>8,33</b>	<b>31.608</b>	<b>7,62</b>
IT0005451197 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 0,73 2029-06-30	EUR	403	0,10	0	0,00
XS2356571559 - BONO 15410275 EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,16 2028-06-30	USD	337	0,08	0	0,00
PTRAACOM0013 - BONO 328845 REGIAO AUTONOMA ACORES 1,01 2029-06-15	EUR	415	0,10	0	0,00
XS2310118893 - BONO 311582 NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	494	0,12	0	0,00
IT0005415291 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	1.315	0,33	0	0,00
IT0005422891 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,90 2031-04-01	EUR	202	0,05	0	0,00
XS2270576619 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 2,38 2027-12-15	USD	332	0,08	329	0,08
US91282CAV37 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,88 2030-11-15	USD	1.162	0,29	0	0,00
EU000A284469 - BONO 191016 EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04	EUR	638	0,16	759	0,18
XS2080771806 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 1,50 2031-11-27	EUR	282	0,07	0	0,00
EU000A283867 - BONO 191016 EUROPEAN UNION 0,10 2040-10-04	EUR	371	0,09	413	0,10
IT0005413171 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	4.138	1,03	4.224	1,02
XS2135361686 - BONO 311593 UNITED MEXICAN STATES 1,35 2027-06-18	EUR	207	0,05	207	0,05
US91282CAE12 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-08-15	USD	1.021	0,25	1.037	0,25
US9128282N34 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	1.636	0,41	1.632	0,39
US9128282T04 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	414	0,10	408	0,10
US9128282Q64 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	394	0,10	400	0,10
US9128282E35 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	330	0,08	329	0,08
XS1079233810 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 3,50 2024-06-19	EUR	800	0,20	1.123	0,27
IT0005217770 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2024-10-24	EUR	0	0,00	811	0,20
XS2053566068 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-05-21	USD	890	0,22	883	0,21
XS2027596530 - BONO 7718618 ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	724	0,18	744	0,18
XS1768074319 - BONO 7718618 ROMANIA 3,38 2038-02-08	EUR	386	0,10	578	0,14
US9128286T26 - BONO 349063 US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	10.616	2,63	14.572	3,51
XS1892247963 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	1.838	0,46	1.808	0,44
IT0005332835 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	106	0,03	3.071	0,74
XS1744744191 - BONO 311582 MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	0	0,00	538	0,13
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	1.835	0,45	1.846	0,44
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	1.768	0,44	1.781	0,43
XS1085735899 - RENTA FIJA 311636 REPUBLIC OF PORTUGAL 5,13 2024-10-15	USD	592	0,15	585	0,14
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>33.647</b>	<b>8,35</b>	<b>38.081</b>	<b>9,18</b>
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	3.174	0,79	3.199	0,77
XS1418627821 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,00 2021-05-24	USD	0	0,00	586	0,14
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,25 2021-12-13	EUR	1.215	0,30	1.222	0,29
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.389</b>	<b>1,09</b>	<b>5.007</b>	<b>1,20</b>
XS2355105292 - BONO 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2028-03-29	USD	847	0,21	0	0,00
XS0971213201 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1.134	0,28	0	0,00
XS2357281174 - BONO 127076 NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	801	0,20	0	0,00
XS2355632741 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	598	0,15	0	0,00
FR0014003Y09 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-03-21	EUR	199	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2356030556 - BONO 68514825 CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	198	0,05	0	0,00
XS2354569407 - BONO 67223173 JDE PEET'S NV 0,50 2025-10-16	EUR	298	0,07	0	0,00
XS2348703864 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	992	0,25	0	0,00
XS2020581752 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	1.544	0,38	0	0,00
XS2322423539 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75 2028-12-25	EUR	201	0,05	0	0,00
XS2353182020 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	593	0,15	0	0,00
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	493	0,12	0	0,00
XS2348241048 - BONO 883458 RAIFFEISENBANK AS 1,00 2027-06-09	EUR	300	0,07	0	0,00
XS1327504087 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	1.348	0,33	0	0,00
XS2267889991 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	522	0,13	0	0,00
XS2278566299 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2029-10-15	EUR	725	0,18	0	0,00
XS1316569638 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,88 2025-11-04	EUR	417	0,10	0	0,00
XS2344772426 - BONO 69574160 HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	1.003	0,25	0	0,00
XS2347367018 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,38 2030-06-01	EUR	298	0,07	0	0,00
FR0013342334 - BONO 115556 VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	619	0,15	0	0,00
XS2345996743 - BONO 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,00 2029-02-26	EUR	302	0,07	0	0,00
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	503	0,12	0	0,00
FR0014000T33 - BONO 866859 CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	410	0,10	0	0,00
XS2343822503 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,63 2029-07-19	EUR	300	0,07	0	0,00
XS2343822842 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,38 2026-07-20	EUR	201	0,05	0	0,00
XS2343114687 - BONO 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	497	0,12	0	0,00
XS234852253 - BONO 143031 ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	300	0,07	0	0,00
XS2337067792 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	169	0,04	0	0,00
XS2332552541 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	303	0,08	0	0,00
XS2333301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	715	0,18	0	0,00
XS2332687040 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,75 2031-01-19	EUR	799	0,20	0	0,00
XS1322536506 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,63 2022-11-17	EUR	970	0,24	0	0,00
XS2190502323 - BONO 128038 BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	521	0,13	0	0,00
XS2325733413 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	402	0,10	0	0,00
XS2325696628 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,13 2027-12-31	EUR	308	0,08	0	0,00
XS2238342484 - BONO 68514825 CTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	637	0,16	0	0,00
FR0013329315 - BONO 115476 RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	100	0,02	0	0,00
XS2322423455 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-03-25	EUR	601	0,15	0	0,00
XS2231715322 - BONO 68618331 ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	639	0,16	0	0,00
XS2317069685 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	302	0,07	0	0,00
XS1713463559 - BONO 918049 ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	558	0,14	0	0,00
XS2199716304 - BONO 128107 LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	470	0,12	0	0,00
SE0015657903 - BONO 20579307 HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	1.124	0,28	0	0,00
XS2078976805 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	412	0,10	0	0,00
XS2308298962 - BONO 219539 DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	297	0,07	0	0,00
XS2306621934 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	499	0,12	0	0,00
XS2303070911 - BONO 68309426 H&M FINANCE BV 0,25 2029-05-25	EUR	294	0,07	0	0,00
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-10-25	EUR	1.386	0,34	0	0,00
XS2304664597 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	500	0,12	0	0,00
CH0591979627 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,63 2033-01-18	EUR	565	0,14	0	0,00
XS1485643610 - BONO 100355 COCA-COLA CO/THE 1,10 2036-09-02	EUR	207	0,05	0	0,00
XS2303927227 - BONO 115824 SECURITAS AB 0,25 2027-11-22	EUR	492	0,12	0	0,00
XS2300293003 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-11-15	EUR	198	0,05	0	0,00
XS2300292617 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	199	0,05	0	0,00
PTBCPHOM0066 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	491	0,12	0	0,00
XS2299001888 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,23 2028-02-16	EUR	487	0,12	0	0,00
FR0014001YB0 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	296	0,07	0	0,00
DE000A14J7G6 - BONO 45215631 ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	210	0,05	0	0,00
XS2289797248 - BONO 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	395	0,10	0	0,00
XS2289133758 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	885	0,22	0	0,00
XS2288109676 - BONO 115737 TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	99	0,02	0	0,00
XS2287744721 - BONO 43560927 AROUNDTOWN SA 1,63 2046-07-15	EUR	386	0,10	0	0,00
XS2264977146 - BONO 46872013 COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0,20 2028-12-02	EUR	592	0,15	600	0,14
XS1629414704 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	727	0,18	0	0,00
XS2263684933 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2040-09-03	EUR	925	0,23	1.016	0,24
XS2263684776 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,17 2032-01-12	EUR	378	0,09	395	0,09
XS2256949749 - BONO 9284386 ABERTIS FINANCE BV 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	832	0,20
XS2262798494 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	605	0,15	700	0,17
XS2257961818 - BONO 180738 UPM-KYMMENE OY 0,13 2028-11-19	EUR	197	0,05	199	0,05
FR0013331196 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	306	0,08	0	0,00
FR0013414919 - BONO 51396151 ORANO SA 3,38 2026-04-23	EUR	327	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2244941063 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	620	0,15	0	0,00
FR00140007K5 - BONO 815394 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 2,25 2026-04-20	EUR	822	0,20	1.225	0,29
XS2247549731 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 1,75 2030-10-23	EUR	1.195	0,30	708	0,17
US71647NBH17 - BONO 32751629 PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5,60 2031-01-03	USD	664	0,16	659	0,16
XS2244936659 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-10-21	EUR	510	0,13	514	0,12
XS2200215213 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-07-08	EUR	210	0,05	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO 47298477 SCHAEFFLER AG 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	531	0,13
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	3.960	0,98	3.969	0,96
XS2237434803 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.579	0,39	1.489	0,36
XS2231165668 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	420	0,10	422	0,10
XS2231191748 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	1.268	0,31	1.258	0,30
XS2229470146 - BONO 135718 KONINKLIJKE KPN NV 0,88 2032-12-14	EUR	0	0,00	407	0,10
USP01703AC49 - BONO 962572 ALPEK SA DE CV 4,25 2029-06-18	USD	367	0,09	359	0,09
FR0013533031 - BONO 51396151 ORANO SA 2,75 2028-03-08	EUR	209	0,05	526	0,13
XS2089229806 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-12-04	EUR	1.486	0,37	1.017	0,24
XS1640667116 - BONO 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 6,13 2022-12-15	EUR	425	0,11	627	0,15
XS2199369070 - BONO 127039 BANKINTER SA 6,25 2026-07-17	EUR	0	0,00	882	0,21
XS2202900424 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2049-06-29	EUR	1.111	0,28	1.108	0,27
XS2203802462 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	667	0,17	870	0,21
XS2201946634 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	2.733	0,68	2.702	0,65
XS2202744384 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	323	0,08	850	0,20
XS2178832379 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	1.083	0,27	1.069	0,26
FR0013522091 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	1.074	0,27	441	0,11
XS2195092601 - BONO 127020 ABERTIS INFRAESTRUCTURA 2,25 2028-12-29	EUR	329	0,08	439	0,11
XS2193661324 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	537	0,13	0	0,00
XS2189592616 - BONO 117825 ACS Actividades de Construcción 1,38 2025-03-17	EUR	0	0,00	1.027	0,25
FR0013617026 - BONO 115259 DANONE SA 0,40 2029-06-10	EUR	305	0,08	310	0,07
XS2176872849 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-05-20	EUR	536	0,13	0	0,00
XS2171875839 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-05-12	EUR	1.628	0,40	1.736	0,42
XS1619643015 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-05-26	EUR	105	0,03	523	0,13
XS1487495316 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-08	EUR	535	0,13	0	0,00
XS2121467497 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	2.418	0,60	2.400	0,58
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	1.367	0,34	1.326	0,32
XS2117485677 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	1.747	0,43	1.529	0,37
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	1.198	0,30	1.198	0,29
FR0013479722 - BONO 23411841 FIN IMMOBILIERE BORDELAIS 6,00 2024-01-30	EUR	1.768	0,44	1.801	0,43
XS2112289207 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 0,01 2029-11-03	EUR	1.015	0,25	1.544	0,37
XS2106861771 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	1.032	0,26	1.026	0,25
PTBIT30M0098 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 3,87 2025-03-27	EUR	506	0,13	0	0,00
XS2103230152 - BONO 129309 POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	101	0,02	100	0,02
XS2099045515 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	883	0,22	847	0,20
XS1050461034 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	1.500	0,37	930	0,22
XS1379145656 - BONO 159650 KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	890	0,22	858	0,21
XS1963830002 - BONO 115349 FAURECIA 3,13 2022-06-15	EUR	0	0,00	836	0,20
XS1936308391 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 2,25 2023-10-17	EUR	0	0,00	1.903	0,46
DE000A254QA9 - BONO 15221171 WEPA HYGIENPRODUKTE GMB 2,88 2022-12-15	EUR	2.273	0,56	1.016	0,24
XS2089368596 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	308	0,08	308	0,07
XS2081500907 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	846	0,21	842	0,20
XS2081491727 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	509	0,13	511	0,12
XS2084425466 - BONO 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	2.412	0,60	1.900	0,46
FR0013462728 - BONO 61384525 CEETRUS SA 2,75 2026-11-26	EUR	1.208	0,30	1.731	0,42
PTCGDMOM0027 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	206	0,05
XS2082324018 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	423	0,10	413	0,10
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	1.532	0,38	1.519	0,37
XS2001315766 - BONO 202579 EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	1.723	0,43	1.493	0,36
XS1577731604 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	532	0,13	526	0,13
XS2072933778 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	884	0,22	871	0,21
FR0011791391 - BONO 51396151 ORANO SA 3,13 2022-12-20	EUR	210	0,05	0	0,00
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	497	0,12	496	0,12
XS2068241400 - BONO 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 1,75 2023-05-23	EUR	0	0,00	818	0,20



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US87938WAC73 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	673	0,17	0	0,00
XS2063535970 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	3.389	0,84	3.314	0,80
XS2051777873 - BONO 112286 DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	713	0,18	1.019	0,25
XS2049419398 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OY J,13 2026-03-09	EUR	1.816	0,45	1.120	0,27
FR0013409265 - BONO 23535873 CIE DE PHALSBURG 5,00 2022-03-28	EUR	0	0,00	1.271	0,31
XS2027957815 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	2.175	0,54	2.178	0,52
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	1.530	0,38	1.527	0,37
XS2022425297 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	1.240	0,31	1.241	0,30
USG87621AL52 - BONO 112370 TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	1.130	0,28	1.078	0,26
XS1839682116 - BONO 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	330	0,08	320	0,08
DE000A19SPK4 - BONO 47755445 CORESTATE CAPITAL HOLD 1,38 2022-11-28	EUR	0	0,00	1.441	0,35
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	1.795	0,44	1.789	0,43
US46115HAZ01 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14	USD	347	0,09	340	0,08
XS1958655745 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 2,13 2023-08-05	EUR	522	0,13	1.066	0,26
XS2015314037 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	3.945	0,98	3.391	0,82
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	513	0,13	504	0,12
XS2001270995 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-10-24	EUR	0	0,00	606	0,15
XS1783932863 - BONO 119131 ENCE ENERGIA Y CELULOSA 1,25 2023-03-05	EUR	386	0,10	372	0,09
XS1624344542 - BONO 180739 STORA ENSO OY J,2,50 2027-03-07	EUR	0	0,00	114	0,03
XS1490137418 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,63 2024-03-31	EUR	526	0,13	0	0,00
XS1054522922 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	2.464	0,61	2.701	0,65
XS1767050351 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,75 2023-02-09	EUR	0	0,00	2.606	0,63
XS1298711729 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	1.877	0,47	1.818	0,44
XS1816329418 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OY J,2,00 2024-02-08	EUR	635	0,16	611	0,15
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	510	0,13	512	0,12
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	359	0,09	354	0,09
XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	210	0,05	206	0,05
XS1799545329 - BONO 13712368 ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	2.423	0,60	4.934	1,19
XS1807182495 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	878	0,22	1.136	0,27
XS179975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	1.344	0,33	2.594	0,62
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	1.211	0,30	1.204	0,29
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	0	0,00	5.387	1,30
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	476	0,12	476	0,11
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	2.826	0,70	2.814	0,68
USL48008AA19 - RENTA FIJA 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2022-01-24	USD	0	0,00	820	0,20
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2023-01-19	EUR	1.918	0,48	1.913	0,46
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 EXPEDIA INC 2,50 2022-03-03	EUR	0	0,00	2.802	0,67
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	5.682	1,41	6.462	1,56
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA 162853 Mota-Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	998	0,25	972	0,23
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	621	0,15	0	0,00
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	3.346	0,83	3.345	0,81
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	2.287	0,57	2.241	0,54
XS1209185161 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 1,13 2022-03-26	EUR	0	0,00	198	0,05
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,16 2024-08-31	EUR	1.606	0,40	1.596	0,38
XS1639097747 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 2,00 2022-06-29	EUR	0	0,00	4.794	1,15
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 Ericsson 4,13 2022-05-15	USD	0	0,00	341	0,08
FR0010804500 - RENTA FIJA 51396151 ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	359	0,09	360	0,09
XS1577950402 - RENTA FIJA 7741658 COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	872	0,22	851	0,20
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,13 2023-01-12	EUR	0	0,00	2.045	0,49
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	0	0,00	1.787	0,43
XS1627343186 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	6.262	1,55	6.729	1,62
XS1651444140 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 2,13 2024-04-25	EUR	212	0,05	427	0,10
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.041	0,26	2.045	0,49
XS1626771791 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,75 2027-06-07	EUR	0	0,00	8.146	1,96
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	0	0,00	4.789	1,15
XS1214547777 - RENTA FIJA 11796370 PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	0	0,00	942	0,23
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	1.539	0,38	1.535	0,37
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	0	0,00	235	0,06
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	1.194	0,30	1.526	0,37
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2022-02-23	EUR	0	0,00	1.369	0,33
XS1311440082 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	2.169	0,54	2.403	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USG1315RAG68 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,38 2022-05-02	USD	0	0,00	434	0,10
XS1291448824 - RENTA FIJA 112286 DS SMITH PLC 2,25 2022-06-16	EUR	0	0,00	1.082	0,26
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2022-11-01	USD	913	0,23	889	0,21
XS1453398049 - RENTA FIJA 31248971 Asturiana de Laminados SA 6,50 2025-07-20	EUR	438	0,11	436	0,10
XS1419664997 - RENTA FIJA 48183113 IE2 HOLDCO 2,88 2026-03-01	EUR	230	0,06	1.168	0,28
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	10.048	2,42
XS1326311070 - RENTA FIJA 48183113 IE2 HOLDCO 2,38 2023-08-27	EUR	216	0,05	218	0,05
XS1028942354 - RENTA FIJA 9138228 ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	4.170	1,03	5.265	1,27
XS1388625425 - RENTA FIJA 41633927 STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	345	0,09	343	0,08
USX8662DAW75 - RENTA FIJA 180739 STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	462	0,11	444	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>162.221</b>	<b>40,21</b>	<b>189.404</b>	<b>45,61</b>
XS2357357768 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	700	0,17	0	0,00
XS2353073161 - BONO 328411 POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	500	0,12	0	0,00
XS2332590632 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	3.609	0,89	0	0,00
XS2325743990 - BONO 128038 BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	504	0,12	0	0,00
XS2297549391 - BONO CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	394	0,10	0	0,00
XS2258971071 - BONO CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	902	0,22	1.005	0,24
XS2244941063 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	722	0,17
XS2242929532 - BONO 143031 ENI SPA 2,63 2025-10-13	EUR	0	0,00	523	0,13
US29265WAA62 - BONO 918049 ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	0	0,00	194	0,05
XS1877860533 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,26 2025-12-29	EUR	3.099	0,77	3.071	0,74
XS1055037177 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 2021-06-23	EUR	0	0,00	931	0,22
XS1731858392 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	649	0,16	0	0,00
XS1400626690 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 2021-06-29	EUR	0	0,00	629	0,15
PTADOBOM0006 - BONO 7390786 AGUAS DE PORTUGAL 0,00 2021-10-22	EUR	936	0,23	1.939	0,47
XS1346815787 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2021-01-19	EUR	0	0,00	1.261	0,30
XS1757821688 - BONO 10802929 SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2022-01-31	EUR	988	0,24	975	0,23
PTJLDDOM0016 - BONO 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	908	0,23	901	0,22
XS2060619876 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,56 2021-10-04	EUR	4.790	1,19	4.812	1,16
FR0013409265 - BONO 23535873 CIE DE PHALSBURG 4,99 2022-03-28	EUR	1.289	0,32	0	0,00
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,00 2021-10-15	EUR	2.170	0,54	1.450	0,35
XS1729872652 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,83 2021-12-01	EUR	1.477	0,37	1.961	0,47
XS1377251423 - BONO 42195582 TELEFONICA PARTICIPACION 0,74 2021-03-09	EUR	0	0,00	299	0,07
XS1377251423 - BONO 42195582 TELEFONICA PARTICIPACION 0,34 2021-03-09	EUR	0	0,00	497	0,12
XS1362349943 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	0	0,00	1.003	0,24
XS1548776498 - BONO 215447 FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	2.983	0,74	1.382	0,33
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	705	0,17	0	0,00
XS1792505197 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,01 2022-03-26	EUR	0	0,00	499	0,12
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,07 2023-03-09	EUR	0	0,00	297	0,07
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	5.500	1,36	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03	EUR	1.951	0,48	0	0,00
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2022-01-23	USD	514	0,13	497	0,12
USL7909AA13 - RENTA FIJA 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 7,38 2021-02-09	USD	0	0,00	559	0,13
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS 3,20 2022-05-01	EUR	5.759	1,43	5.606	1,35
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2021-11-14	USD	739	0,18	629	0,15
XS1209185161 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 1,13 2022-03-26	EUR	199	0,05	0	0,00
XS0185672291 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 0,57 2021-02-06	USD	0	0,00	503	0,12
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 4,13 2022-05-15	USD	348	0,09	0	0,00
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	1.789	0,44	0	0,00
IT0004720436 - RENTA FIJA 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2021-06-13	EUR	0	0,00	857	0,21
USP4173SAF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2021-07-19	USD	442	0,11	831	0,20
XS0130717134 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 1,96 2021-03-15	EUR	0	0,00	1.487	0,36
DE000A2BPET2 - RENTA FIJA 815253 THYSSENKRUPP AG 1,38 2021-12-03	EUR	0	0,00	910	0,22
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	4.770	1,18	0	0,00
XS1165340883 - RENTA FIJA 34400341 TBG GLOBAL PTE LTD 5,25 2021-02-10	USD	0	0,00	2.002	0,48
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 0,09 2022-06-14	EUR	764	0,19	761	0,18
IT0004982200 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 5,50 2021-03-31	EUR	0	0,00	201	0,05
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2022-03-15	EUR	509	0,13	0	0,00
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	234	0,06	0	0,00
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	5.709	1,42	5.731	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,38 2022-02-23	EUR	1.361	0,34	0	0,00
XS1512736379 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	0	0,00	4.621	1,11
USG1315RAG68 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,38 2022-05-02	USD	445	0,11	0	0,00
XS0324964666 - RENTA FIJA 7311343 HBOS PLC 5,37 2021-06-30	EUR	0	0,00	474	0,11
XS1497527736 - RENTA FIJA 127076 NH HOTEL GROUP SA 2021-06-28	EUR	0	0,00	4.635	1,12
XS0221627135 - RENTA FIJA 9857935 UNION FENOSA PREFERENTES 1,11 2021-09-30	EUR	337	0,08	341	0,08
XS1291448824 - RENTA FIJA 112286 DS SMITH PLC 2,25 2022-06-16	EUR	1.077	0,27	0	0,00
XS1409497283 - RENTA FIJA 35197826 GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2021-05-15	EUR	0	0,00	815	0,20
NL0000116150 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 0,00 2021-07-15	EUR	666	0,17	1.253	0,30
XS1350670839 - RENTA FIJA 905643 BANQUE OUEST AFRICAINE D 5,50 2021-05-06	USD	0	0,00	698	0,17
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	4.790	1,19	0	0,00
XS1050547931 - RENTA FIJA 39736213 REDEXIS GAS FINANCE BV 2,75 2021-01-08	EUR	0	0,00	1.761	0,42
XS1107552959 - RENTA FIJA 41943852 AIGUES DE BARCELONA FINANCE SA 2021-06-15	EUR	0	0,00	311	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		64.504	15,99	59.834	14,38
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>264.761</b>	<b>65,64</b>	<b>292.326</b>	<b>70,37</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>264.761</b>	<b>65,64</b>	<b>292.326</b>	<b>70,37</b>
NL00150001Q9 - ACCIONES 41633927 STELLANTIS NV	EUR	288	0,07	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES 101534 Unilever PLC	EUR	819	0,20	1.079	0,26
BMG5361W1047 - ACCIONES 10143164 Lancashire Holdings Ltd	GBP	150	0,04	168	0,04
DE000SAFH001 - ACCIONES 11538856 SAF-Holland SE	EUR	93	0,02	273	0,07
CH0496451508 - ACCIONES 38093833 Softwareone Holding AG	CHF	97	0,02	0	0,00
SE0011337708 - ACCIONES 9868578 AAK AB	SEK	847	0,21	665	0,16
DE000FTG1111 - ACCIONES 135713527 Flatex AG	EUR	925	0,23	665	0,16
FR0013227113 - ACCIONES 815103 SOITEC	EUR	648	0,16	0	0,00
PTVAA0AM0019 - ACCIONES 128779 VAA Vista Alegre Atlantis SGPS	EUR	166	0,04	193	0,05
BE0003816338 - ACCIONES 7732701 Euronav NV	EUR	160	0,04	0	0,00
FR0011981968 - ACCIONES 40867884 Worldline SA/France	EUR	358	0,09	510	0,12
CA5503721063 - ACCIONES 159117 Lundin Mining Corp	SEK	194	0,05	644	0,15
NO0010345853 - ACCIONES 11379990 Aker BP ASA	NOK	657	0,16	0	0,00
NL0000334118 - ACCIONES 102226 ASM International NV	EUR	543	0,13	1.466	0,35
FR0000039299 - ACCIONES 135710 Bollore SA	EUR	297	0,07	0	0,00
SE0000114837 - ACCIONES 115783 Trelleborg AB	SEK	553	0,14	804	0,19
FR0000121501 - ACCIONES 115469 PEUGEOT SA	EUR	0	0,00	644	0,15
PTALT0AE0002 - ACCIONES 9490279 ALTRI SGPS SA	EUR	629	0,16	619	0,15
FR0010259150 - ACCIONES 1711780 IPSEN SA	EUR	0	0,00	363	0,09
DE000A0D9PT0 - ACCIONES 8445936 MTU AERO ENGINES AG	EUR	197	0,05	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES 120115 DSV A/S	DKK	415	0,10	680	0,16
CH0418792922 - ACCIONES 117976 Sika AG	CHF	886	0,22	718	0,17
IE0004906560 - ACCIONES 115586 Kerry Group PLC	EUR	0	0,00	522	0,13
FR0006174348 - ACCIONES 7603701 BUREAU VERITAS SA	EUR	394	0,10	321	0,08
CH0010645932 - ACCIONES 1197437 Givaudan SA	CHF	404	0,10	727	0,18
CH0038863350 - ACCIONES 112571 NESTLE SA-REG	CHF	1.623	0,40	1.302	0,31
FR0000120073 - ACCIONES 115230 AIR LIQUIDE SA	EUR	846	0,21	1.130	0,27
DE0008402215 - ACCIONES 153902 HANNOVER RUECK SE	EUR	638	0,16	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES 115556 VALEO SA	EUR	232	0,06	923	0,22
DE000EVNK013 - ACCIONES 7938107 EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	157	0,04	435	0,10
NL0011821202 - ACCIONES 115823 ING GROEP NV	EUR	352	0,09	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES 961642 ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	840	0,21	554	0,13
DE0007164600 - ACCIONES 118412 SAP SE	EUR	604	0,15	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES 221905 Alstom SA	EUR	369	0,09	613	0,15
NO0010031479 - ACCIONES 7356881 DNB ASA	NOK	0	0,00	671	0,16
SE0000108656 - ACCIONES 115705 Ericsson	SEK	0	0,00	329	0,08
DE0005810055 - ACCIONES 304968 DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	425	0,10
NL0000360618 - ACCIONES 116096 SBM Offshore NV	EUR	0	0,00	204	0,05
NL0000226223 - ACCIONES 153916 STMICROELECTRONICS NV	EUR	508	0,13	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES 815561 SANOFI	EUR	567	0,14	718	0,17
DE0006599905 - ACCIONES 176795 MERCK KGAA	EUR	388	0,10	337	0,08
GB0000456144 - ACCIONES 111100 ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	1.080	0,26
FR0000121972 - ACCIONES 115518 SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	409	0,10	1.154	0,28
DE0007037129 - ACCIONES 115675 RWE AG	EUR	536	0,13	512	0,12
FR0000120404 - ACCIONES 115227 ACCOR SA	EUR	382	0,09	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES 115293 Vivendi SA	EUR	0	0,00	678	0,16
IT0004176001 - ACCIONES 11796370 PRYSMIAN SPA	EUR	320	0,08	1.161	0,28
FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL	EUR	840	0,21	853	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1EWWW0 - ACCIONES 180001 ADIDAS AG	EUR	561	0,14	337	0,08
DE0005785604 - ACCIONES 194598 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	508	0,13	625	0,15
FR0000125007 - ACCIONES 115304 COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	632	0,16	673	0,16
FR0000120271 - ACCIONES 101491 TOTAL	EUR	831	0,21	513	0,12
BE0003565737 - ACCIONES 8397731 KBC IFIMA NV	EUR	0	0,00	357	0,09
NL0010273215 - ACCIONES 163205 ASML HOLDING NV	EUR	457	0,11	417	0,10
NL0000235190 - ACCIONES 876285 AIRBUS SE	EUR	661	0,16	332	0,08
DE0007236101 - ACCIONES 115746 SIEMENS AG-REG	EUR	339	0,08	1.010	0,24
CH0012032048 - ACCIONES 115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.160	0,29	837	0,20
NL0000009538 - ACCIONES 101173 KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	844	0,21	1.163	0,28
FR0000120644 - ACCIONES 115259 DANONE SA	EUR	1.047	0,26	665	0,16
GB00B24CGK77 - ACCIONES 112156 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	395	0,10	380	0,09
FI0009005961 - ACCIONES 180739 STORA ENSO OYJ	EUR	9	0,00	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES 328683 DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	205	0,05	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES 115239 AXA SA	EUR	451	0,11	324	0,08
FR0000125338 - ACCIONES 115265 CAPGEMINI SE	EUR	642	0,16	635	0,15
FR0000124141 - ACCIONES 815394 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	189	0,05	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES 115428 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.399	0,35	849	0,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>29.663</b>	<b>7,36</b>	<b>33.256</b>	<b>7,97</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>29.663</b>	<b>7,36</b>	<b>33.256</b>	<b>7,97</b>
LU0859255472 - PARTICIPACIONES 33693996 T Rowe Price Funds SICAV - Glo	USD	4.791	1,19	0	0,00
IE00BMYLVC17 - PARTICIPACIONES IE00BMYLVC17	USD	3.794	0,94	0	0,00
LU1777189124 - PARTICIPACIONES 161440 Fidelity Funds - Asian Special	EUR	7.175	1,78	8.549	2,06
LU1840769696 - PARTICIPACIONES 8888322 Robeco Capital Growth Funds -	EUR	0	0,00	5.171	1,24
LU0690374029 - PARTICIPACIONES 28350946 Fundsmith SICAV - Fundsmith	EUR	5.418	1,34	5.105	1,23
Eq					
IE00BD8DY878 - PARTICIPACIONES 13039555 Seilern International Funds PL	EUR	11.286	2,80	11.052	2,66
<b>TOTAL IIC</b>		<b>32.464</b>	<b>8,05</b>	<b>29.877</b>	<b>7,19</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>326.889</b>	<b>81,05</b>	<b>355.458</b>	<b>85,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>360.381</b>	<b>89,38</b>	<b>387.066</b>	<b>93,15</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).