

Nº Registro CNMV: 2505
 Fecha de registro: 23/11/2001
 Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
 Depositario: CECABANK, S.A.
 Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: Deloitte

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más de un 10% en otros fondos y/o sociedades; Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro; Perfil de riesgo: 3 - Medio-bajo

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,08 | 0,06 | 0,08 | 0,80 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,10 | -0,05 | -0,10 | 0,00 |

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 43.002.917,25 | 46.643.421,97 | Periodo | 666.480 | 15,4985 | Comisión de gestión | 0,25 | 0,25 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 49.049 | 52.690 | 2020 | 715.724 | 15,3446 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2019 | 965.214 | 15,6765 | Comisión de gestión total | 0,25 | 0,25 | Mixta |
| | | | 2018 | 1.257.722 | 15,1484 | Comisión de depositario | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | Inversión mínima: 600,00 (Euros) | | | |

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 43.732.389,60 | 47.981.600,95 | Periodo | 707.902 | 16,1871 | Comisión de gestión | 0,20 | 0,20 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 9.684 | 10.479 | 2020 | 768.593 | 16,0185 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2019 | 1.128.329 | 16,3323 | Comisión de gestión total | 0,20 | 0,20 | Mixta |
| | | | 2018 | 1.468.504 | 15,7507 | Comisión de depositario | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | Inversión mínima: 50.000,00 (Euros) | | | |

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 5.332.195,49 | 5.959.412,10 | Periodo | 87.896 | 16,4841 | Comisión de gestión | 0,16 | 0,16 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 335 | 363 | 2020 | 97.176 | 16,3063 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2019 | 141.923 | 16,6009 | Comisión de gestión total | 0,16 | 0,16 | Mixta |
| | | | 2018 | 166.094 | 15,9857 | Comisión de depositario | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | Inversión mínima: 300.000,00 (Euros) | | | |

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK EVOLUCION, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|----------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|------|-------|
| | | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 1,00 | 1,00 | 2,55 | 0,51 | 4,58 | -2,12 | 3,49 | | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidades extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,30 | 29-01-21 | -0,30 | 29-01-21 | -- | -- | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,46 | 01-03-21 | 0,46 | 01-03-21 | -- | -- | -- | -- |

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 1,05 | 1,05 | 2,61 | 0,56 | 4,63 | -1,92 | 3,69 | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidades extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,30 | 29-01-21 | -0,30 | 29-01-21 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 01-03-21 | 0,46 | 01-03-21 | -- | -- |

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 1,09 | 1,09 | 2,64 | 0,59 | 4,67 | -1,77 | 3,85 | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidades extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,30 | 29-01-21 | -0,30 | 29-01-21 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 01-03-21 | 0,46 | 01-03-21 | -- | -- |

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | año actual | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad * de: | | | | | | | | | |
| Ibex-35 Net TR | 16,52 | 16,52 | 25,50 | 21,24 | 32,88 | 34,19 | 12,40 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,15 | 0,10 | 0,71 | 0,43 | 0,25 | | |
| 15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit | 2,09 | 2,09 | 3,03 | 2,95 | 5,19 | 5,64 | 2,08 | | |

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidativo | 2,41 | 2,41 | 3,26 | 3,11 | 6,24 | 7,36 | 1,75 | | |
| VaR histórico ** | 5,57 | 5,57 | 5,72 | 5,88 | 6,03 | 5,72 | 1,28 | | |

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidativo | 2,41 | 2,41 | 3,26 | 3,11 | 6,24 | 7,36 | 1,75 | | |
| VaR histórico ** | 5,55 | 5,55 | 5,71 | 5,86 | 6,01 | 5,71 | 1,26 | | |

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidativo | 2,41 | 2,41 | 3,26 | 3,11 | 6,24 | 7,36 | 1,75 | | |
| VaR histórico ** | 5,54 | 5,54 | 5,69 | 5,85 | 6,00 | 5,69 | 1,25 | | |

* 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 periodos con política de inversión homogénea.

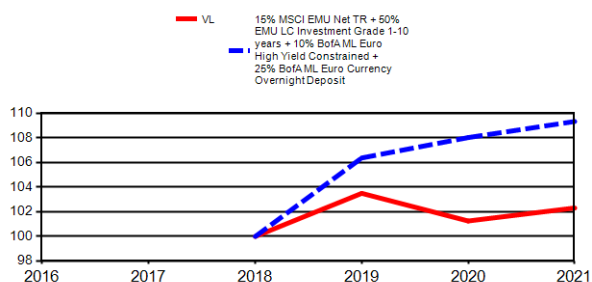
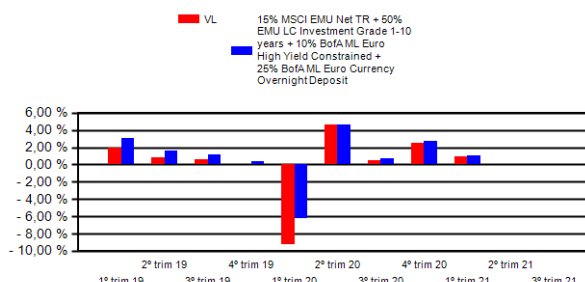
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK EVOLUCION, FI

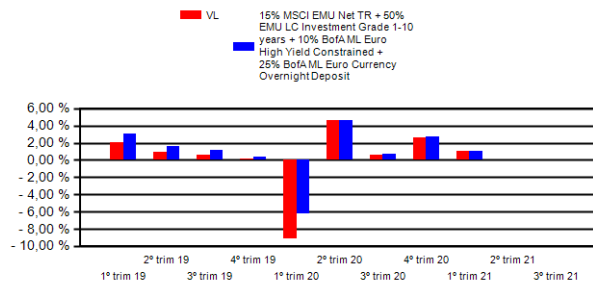
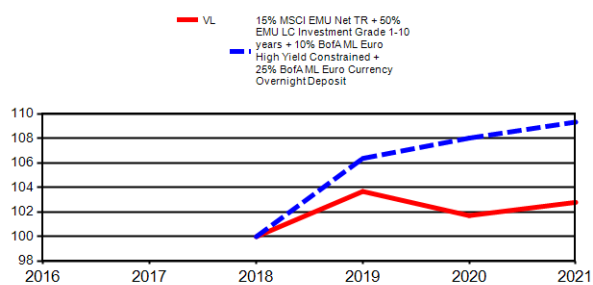
| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos * | | | | | | | | | |
| CLASE ESTANDAR | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 1,17 | 1,15 | 1,25 | 1,68 |
| CLASE PLUS | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,97 | 0,95 | 0,95 | 1,12 |
| CLASE PREMIUM | 0,20 | 0,20 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,82 | 0,80 | 0,79 | 0,92 |

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

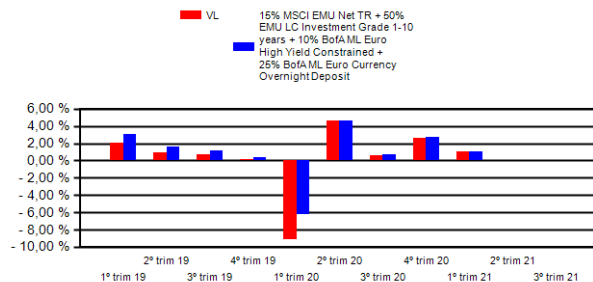
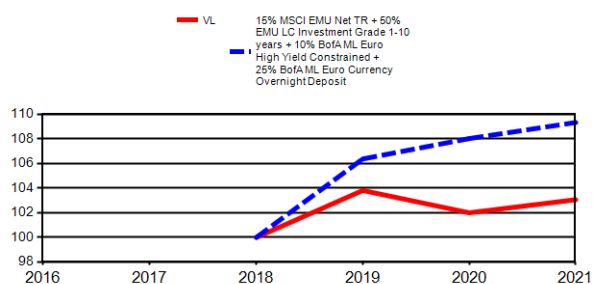
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años
CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años


CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS



CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. El 23/03/2018 se modificó el índice de Referencia a 15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit

2.2.2. 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 participes* | Rentabilidad trimestral media** |
|---|--|-------------------|---------------------------------|
| Renta fija euro | 12.345.980 | 1.134.497 | -0,60 |
| Renta Fija Internacional | 1.742.676 | 424.404 | -0,04 |
| Renta Fija Mixta Euro | 2.313.651 | 71.254 | 0,91 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 75.743 | 630 | -0,11 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.961.159 | 68.439 | 1,86 |
| Renta Variable Euro | 304.979 | 73.168 | 9,04 |
| Renta Variable Internacional | 11.468.072 | 1.501.177 | 7,32 |
| IIC de gestión Pasiva (I) | 3.047.284 | 106.914 | 2,11 |
| 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 | 1.995.491 | 289.718 | 0,48 |
| Global | 7.147.961 | 207.021 | 5,43 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estándar de valor liquidativo variable | 4.264.760 | 94.196 | -0,14 |
| Renta fija euro corto plazo | 2.563.189 | 338.674 | -0,16 |
| IIC que replica un índice | 343.409 | 4.919 | 7,12 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 6.825 | 296 | -0,29 |
| Total Fondo | 49.581.181 | 4.315.307 | 2,68 |

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.409.964 | 96,42 | 1.521.284 | 96,19 |
| * Cartera interior | 143.041 | 9,78 | 160.488 | 10,15 |
| * Cartera exterior | 1.281.106 | 87,61 | 1.375.503 | 86,97 |
| * Intereses cartera inversión | -14.183 | -0,97 | -14.706 | -0,93 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 46.002 | 3,15 | 47.474 | 3,00 |
| (+/-) RESTO | 6.312 | 0,43 | 12.735 | 0,81 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.462.278 | 100,00 | 1.581.494 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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 euros) | 1.581.494 | 1.732.815 | 1.581.494 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -8,85 | -11,71 | -8,85 | -30,52 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,01 | 2,56 | 1,01 | -94,89 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,25 | 2,80 | 1,25 | -59,03 |
| + Intereses | 0,12 | 0,12 | 0,12 | -10,96 |
| + Dividendos | 0,14 | 0,00 | 0,14 | 7.768,07 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,42 | 0,27 | -0,42 | -240,71 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,18 | 0,16 | 0,18 | 4,26 |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,06 | 0,36 | 0,06 | -84,44 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,12 | 1,90 | 1,12 | -46,12 |
| ± Otros Resultados | 0,05 | -0,02 | 0,05 | -298,81 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,24 | -0,24 | -0,24 | -8,46 |
| - Comisión de gestión | -0,22 | -0,22 | -0,22 | -9,72 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -9,87 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -12,19 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,36 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.576,21 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | -27,40 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19,23 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -31,85 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 1.462.278 | 1.581.494 | 1.462.278 | |

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31 | EUR | 37.427 | 2,56 | 37.549 | 2,37 |
| BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31 | EUR | 15.082 | 1,03 | 15.174 | 0,96 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30 | EUR | 11.382 | 0,78 | 11.490 | 0,73 |
| BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30 | EUR | 5.121 | 0,35 | 5.133 | 0,32 |
| BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30 | EUR | 2.054 | 0,14 | 2.097 | 0,13 |
| BONOS MADRID 4.3 2026-09-15 | EUR | 2.646 | 0,18 | 2.672 | 0,17 |
| BONOS GALICIA .084 2027-07-30 | EUR | 3.531 | 0,24 | 3.567 | 0,23 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 77.241 | 5,28 | 77.682 | 4,91 |
| BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10 | EUR | 150 | 0,01 | 150 | 0,01 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 150 | 0,01 | 150 | 0,01 |
| BONOS ADIF 1.875 2025-01-28 | EUR | 4.419 | 0,30 | 4.432 | 0,28 |
| BONOS ADIF .8 2023-07-05 | EUR | 10.346 | 0,71 | 10.371 | 0,66 |
| BONOS ADIF .95 2027-04-30 | EUR | 1.903 | 0,13 | 1.924 | 0,12 |
| BONOS BANKINTER .625 2027-10-06 | EUR | 5.826 | 0,40 | 5.923 | 0,37 |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10 | EUR | 3.079 | 0,21 | 3.140 | 0,20 |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25 | EUR | 0 | 0,00 | 4.166 | 0,26 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 25.572 | 1,75 | 29.956 | 1,89 |
| BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 11.841 | 0,75 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 11.841 | 0,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 102.963 | 7,04 | 119.629 | 7,56 |
| REPO TESORO PUBLICO .52 2021-04-01 | EUR | 35.000 | 2,39 | 36.000 | 2,28 |
| TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS | | 35.000 | 2,39 | 36.000 | 2,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 137.963 | 9,43 | 155.630 | 9,84 |
| ACCIONES BBVA | EUR | 0 | 0,00 | 283 | 0,02 |
| ACCIONES CAIXABANK | EUR | 601 | 0,04 | 478 | 0,03 |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 0 | 0,00 | 116 | 0,01 |
| ACCIONES TELEFONICA | EUR | 0 | 0,00 | 35 | 0,00 |
| ACCIONES TELEFONICA | EUR | 781 | 0,05 | 629 | 0,04 |
| ACCIONES ARCELOR | EUR | 1.574 | 0,11 | 1.213 | 0,08 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.955 | 0,20 | 2.755 | 0,18 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.955 | 0,20 | 2.755 | 0,18 |
| PARTICIPACIONES CAIXABANK AM | EUR | 2.123 | 0,15 | 2.103 | 0,13 |
| TOTAL IIC | | 2.123 | 0,15 | 2.103 | 0,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 143.041 | 9,78 | 160.488 | 10,15 |
| BONOS ITALY 5.375 2033-06-15 | USD | | | 3.194 | 0,20 |
| BONOS PORTUGAL .125 2024-10-15 | USD | 2.019 | 0,14 | 1.956 | 0,12 |
| BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18 | EUR | 5.127 | 0,35 | 5.224 | 0,33 |
| BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12 | EUR | | | 5.369 | 0,34 |
| BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17 | EUR | 15.367 | 1,05 | 15.432 | 0,98 |
| BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14 | EUR | 9.025 | 0,62 | 9.109 | 0,58 |
| BONOS HOLLAND .0001 2030-07-15 | EUR | 17.427 | 1,19 | 17.845 | 1,13 |
| BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14 | EUR | 1.548 | 0,11 | 1.566 | 0,10 |
| BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20 | EUR | 5.934 | 0,41 | 6.000 | 0,38 |
| BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15 | EUR | 8.341 | 0,57 | 8.366 | 0,53 |
| BONOS AUSTRIA .00001 2030-02-20 | EUR | 2.033 | 0,14 | 2.084 | 0,13 |
| BONOS AUSTRIA .00001 2031-02-20 | EUR | 2.492 | 0,17 | | |
| BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22 | EUR | 11.688 | 0,80 | 11.748 | 0,74 |
| BONOS BELGIUM .2 2023-10-22 | EUR | 15.355 | 1,05 | 15.409 | 0,97 |

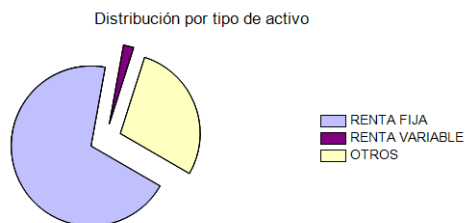
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONOS BELGIUM .9 2029-06-22 | EUR | 4.436 | 0,30 | 4.521 | 0,29 |
| BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15 | EUR | 10.011 | 0,68 | 10.225 | 0,65 |
| BONOS DEUTSCHLAND .0001 2035-05-15 | EUR | | | 4.239 | 0,27 |
| BONOS COM BELGIQUE .25 2030-01-23 | EUR | 5.066 | 0,35 | 5.184 | 0,33 |
| BONOS GOB LUXEMBURGO .001 2026-11-13 | EUR | 5.140 | 0,35 | 5.188 | 0,33 |
| BONOS FRECH TREASURY .5 2044-06-25 | EUR | 2.683 | 0,18 | | |
| BONOS ITALY .1.45 2022-09-15 | EUR | 9.439 | 0,65 | 9.478 | 0,60 |
| BONOS ITALY .2.2 2027-06-01 | EUR | 11.260 | 0,77 | 11.339 | 0,72 |
| BONOS ITALY .1.4 2025-05-26 | EUR | 4.587 | 0,31 | 4.497 | 0,28 |
| BONOS ITALY .1.65 2030-12-01 | EUR | 6.578 | 0,45 | 6.660 | 0,42 |
| BONOS ITALY .1.5 2045-04-30 | EUR | 2.255 | 0,15 | | |
| BONOS FINLAND .00001 2023-09-15 | EUR | 13.382 | 0,92 | 13.426 | 0,85 |
| BONOS FINLAND .00001 2024-09-15 | EUR | 10.338 | 0,71 | 10.373 | 0,66 |
| BONOS EIRE .3.9 2023-03-20 | EUR | 0 | 0,00 | 12.037 | 0,76 |
| BONOS EIRE .2 2030-10-18 | EUR | 5.118 | 0,35 | 5.258 | 0,33 |
| BONOS EIRE .1 2026-05-15 | EUR | 10.940 | 0,75 | 11.017 | 0,70 |
| BONOS ITALY .4.5 2026-03-01 | EUR | 19.628 | 1,34 | 19.735 | 1,25 |
| BONOS ITALY .4.5 2023-05-01 | EUR | 15.270 | 1,04 | 25.554 | 1,62 |
| BONOS ITALY .2.5 2024-12-01 | EUR | 11.312 | 0,77 | 11.366 | 0,72 |
| BONOS ITALY .1.5 2025-06-01 | EUR | 7.437 | 0,51 | 7.477 | 0,47 |
| BONOS FINLAND .00001 2030-09-15 | EUR | 3.834 | 0,26 | 3.938 | 0,25 |
| BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25 | EUR | 0 | 0,00 | 1.434 | 0,09 |
| BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25 | EUR | 30.631 | 2,09 | 30.807 | 1,95 |
| BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25 | EUR | 8.794 | 0,60 | 8.854 | 0,56 |
| BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25 | EUR | 9.769 | 0,67 | 9.855 | 0,62 |
| BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25 | EUR | 9.395 | 0,64 | 9.492 | 0,60 |
| BONOS FRECH TREASURY .1 2027-05-25 | EUR | | | 11 | 0,00 |
| BONOS ENGIE SA .1.75 2028-03-27 | EUR | 3.651 | 0,25 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 317.309 | 21,69 | 345.266 | 21,85 |
| BONOS ITALY .45 2021-06-01 | EUR | 10.102 | 0,69 | 10.121 | 0,64 |
| BONOS ITALY .35 2021-11-01 | EUR | 5.423 | 0,37 | 5.445 | 0,34 |
| BONOS PORTUGAL .00000001 2021-05-19 | EUR | 4.218 | 0,29 | 4.227 | 0,27 |
| BONOS PORTUGAL .0 2021-08-12 | EUR | 3.249 | 0,22 | 3.252 | 0,21 |
| BONOS PORTUGAL .00000001 2021-05-30 | EUR | 22.592 | 1,54 | 22.592 | 1,43 |
| BONOS PORTUGAL .00000001 2021-04-12 | EUR | 11.719 | 0,80 | 11.708 | 0,74 |
| BONOS PORTUGAL .0 2021-08-02 | EUR | 10.692 | 0,73 | 10.713 | 0,68 |
| BONOS PORTUGAL .00000001 2021-06-05 | EUR | 10.893 | 0,74 | 10.857 | 0,69 |
| BONOS PORTUGAL .0 2021-07-23 | EUR | 6.365 | 0,44 | 6.360 | 0,40 |
| BONOS ITALY .2 2021-06-28 | EUR | 8.232 | 0,56 | 8.255 | 0,52 |
| BONOS ITALY .0 2021-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 24.887 | 1,57 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 93.485 | 6,38 | 118.417 | 7,49 |
| BONOS KREDITANSALT .1.625 2023-02-15 | USD | 1.751 | 0,12 | 1.687 | 0,11 |
| BONOS APPLE .1.7 2022-09-11 | USD | 4.345 | 0,30 | 4.189 | 0,26 |
| BONOS APPLE .2.95 2049-09-11 | USD | | | 1.826 | 0,12 |
| BONOS UNITED PARCEL .2.2 2024-09-01 | USD | 897 | 0,06 | 870 | 0,05 |
| BONOS ENEL FINANCE NV .2.875 2022-05-25 | USD | 4.335 | 0,30 | 4.190 | 0,26 |
| BONOS ENEL FINANCE NV .2.75 2023-04-06 | USD | 8.893 | 0,61 | 8.590 | 0,54 |
| BONOS EUROPEAN STABIL .375 2025-09-10 | USD | 0 | 0,00 | 2.117 | 0,13 |
| BONOS EUROPEAN STABIL .1.375 2024-09-11 | USD | | | 9.317 | 0,59 |
| BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16 | EUR | 4.023 | 0,28 | 4.053 | 0,26 |
| BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03 | EUR | 5.098 | 0,35 | 5.096 | 0,32 |
| BONOS PEPSICO INC .875 2039-10-19 | EUR | | | 4.505 | 0,28 |
| BONOS INT DEV ASSO .001 2026-10-19 | EUR | 7.129 | 0,49 | 7.187 | 0,45 |
| BONOS RABOBANK .25 2026-10-30 | EUR | 6.578 | 0,45 | 6.633 | 0,42 |
| BONOS E.ON .25 2026-10-24 | EUR | 7.045 | 0,48 | 7.126 | 0,45 |
| BONOS RESEAU FERRE .875 2029-01-22 | EUR | 0 | 0,00 | 2.191 | 0,14 |
| BONOS CO .2 2024-01-31 | EUR | 3.053 | 0,21 | 3.065 | 0,19 |
| BONOS BANK OF AMERICA .1.381 2021-05-10 | EUR | | | 4.386 | 0,28 |
| BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24 | EUR | 1.523 | 0,10 | 1.523 | 0,10 |
| BONOS BBVA .1 2026-06-21 | EUR | 2.400 | 0,16 | 2.423 | 0,15 |
| BONOS MERCK FIN SERVI .005 2023-12-15 | EUR | 8.044 | 0,55 | 8.050 | 0,51 |
| BONOS MERCK FIN SERVI .375 2027-07-05 | EUR | 0 | 0,00 | 3.098 | 0,20 |
| BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02 | EUR | 6.025 | 0,41 | 6.021 | 0,38 |
| BONOS BANQUE FED CRED .3 2024-05-21 | EUR | | | 22 | 0,00 |
| BONOS AT&T .3.15 2036-09-04 | EUR | 0 | 0,00 | 1.270 | 0,08 |
| BONOS EXXON MOBIL .142 2024-06-26 | EUR | | | 5.053 | 0,32 |
| BONOS SODEXHO .5 2024-01-17 | EUR | | | 1.275 | 0,08 |
| BONOS KFW .00001 2028-09-15 | EUR | 3.343 | 0,23 | 3.400 | 0,21 |
| BONOS MUECHENER R .1.25 2041-05-25 | EUR | 2.324 | 0,16 | 2.395 | 0,15 |
| BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22 | EUR | 3.183 | 0,22 | 3.211 | 0,20 |
| BONOS BER INTL .3.25 2022-02-12 | EUR | 4.988 | 0,34 | 2.531 | 0,16 |
| BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2025-10-13 | EUR | 3.585 | 0,25 | | |
| BONOS AT&T .2.35 2029-09-05 | EUR | 2.281 | 0,16 | 2.328 | 0,15 |
| BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15 | EUR | 2.777 | 0,19 | 2.855 | 0,18 |
| BONOS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24 | EUR | 4.016 | 0,27 | 4.014 | 0,25 |
| BONOS GENERAL .2.124 2030-10-01 | EUR | 2.442 | 0,17 | 2.451 | 0,15 |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE .05 2027-11-26 | EUR | 5.317 | 0,36 | 5.376 | 0,34 |
| BONOS DEUT BSHN .75 2035-07-16 | EUR | | | 1.835 | 0,12 |
| BONOS EUROPEAN INVEST .05 2030-01-16 | EUR | 6.114 | 0,42 | 6.270 | 0,40 |
| BONOS INTL BANK .0001 2027-01-15 | EUR | 7.649 | 0,52 | 7.706 | 0,49 |
| BONOS E.ON .375 2027-09-29 | EUR | 2.527 | 0,17 | 2.571 | 0,16 |
| BONOS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20 | EUR | 8.394 | 0,57 | 8.402 | 0,53 |
| BONOS ENI .625 2030-01-23 | EUR | 5.063 | 0,35 | 5.177 | 0,33 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONOS TELEFONICA NL 2.502 2021-05-05 | EUR | 3.045 | 0,21 | 1.022 | 0,06 |
| BONOS AT&T 2.875 2021-05-01 | EUR | | | 2.422 | 0,15 |
| BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20 | EUR | 8.039 | 0,55 | 8.088 | 0,51 |
| BONOS DOW CHEMICAL .5 2027-03-15 | EUR | | | 3.032 | 0,19 |
| BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26 | EUR | 5.379 | 0,37 | 5.350 | 0,34 |
| BONOS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.739 | 0,11 |
| BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05 | EUR | 690 | 0,05 | 707 | 0,04 |
| BONOS NESTLE FINANCE .001 2024-11-12 | EUR | 2.797 | 0,19 | 2.805 | 0,18 |
| BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21 | EUR | 4.128 | 0,28 | 4.175 | 0,26 |
| BONOS E.ON .375 2023-04-20 | EUR | 4.243 | 0,29 | 4.254 | 0,27 |
| BONOS AT&T 1.6 2028-05-19 | EUR | 4.589 | 0,31 | 4.687 | 0,30 |
| BONOS SIEMENS FINANCI .125 2022-06-05 | EUR | 2.818 | 0,19 | 2.820 | 0,18 |
| BONOS ICO .00001 2026-04-30 | EUR | 1.382 | 0,09 | 1.391 | 0,09 |
| BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23 | EUR | 2.231 | 0,15 | 2.312 | 0,15 |
| BONOS COCA-COLA EUROPE .2 2028-12-02 | EUR | | | 1.806 | 0,11 |
| BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16 | EUR | 1.752 | 0,12 | 1.764 | 0,11 |
| BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12 | EUR | 2.047 | 0,14 | | |
| BONOS ORSTED AS .5 2022-02-18 | EUR | 599 | 0,04 | | |
| BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09 | EUR | 1.306 | 0,09 | | |
| BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09 | EUR | 1.378 | 0,09 | | |
| BONOS GM FINL CO .6 2027-05-20 | EUR | 1.141 | 0,08 | | |
| BONOS ROYALBANK .78 2030-02-26 | EUR | 2.302 | 0,16 | | |
| BONOS CAIXABANK .1.25 2021-06-18 | EUR | 3.197 | 0,22 | | |
| BONOS BANK OF IRELAND .375 2021-05-10 | EUR | 1.711 | 0,12 | | |
| BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16 | EUR | 2.182 | 0,15 | | |
| BONOS NORDBANKEN AB .5 2031-03-19 | EUR | 1.716 | 0,12 | | |
| BONOS STELLANTIS NV .625 2027-03-30 | EUR | 1.781 | 0,12 | | |
| BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30 | EUR | 6.363 | 0,44 | 6.381 | 0,40 |
| BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28 | EUR | 2.499 | 0,17 | 2.512 | 0,16 |
| BONOS GOLDMAN SACHS .2 2023-07-27 | EUR | 4.987 | 0,34 | 5.003 | 0,32 |
| BONOS BANK OF AMERICA .1.625 2022-09-14 | EUR | 10.603 | 0,73 | 10.631 | 0,67 |
| BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11 | EUR | 8.581 | 0,59 | 8.606 | 0,54 |
| BONOS TOTAL FINA .3.875 2021-05-18 | EUR | 1.041 | 0,07 | | |
| BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26 | EUR | 7.052 | 0,48 | 7.079 | 0,45 |
| BONOS BNP PARIBAS S.A .2.25 2027-01-11 | EUR | 5.531 | 0,38 | 5.523 | 0,35 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE .1.875 2026-12-20 | EUR | 4.055 | 0,28 | 4.105 | 0,26 |
| BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07 | EUR | | | 1.000 | 0,06 |
| BONOS CAIXABANK .3.5 2021-02-15 | EUR | | | 14.698 | 0,93 |
| BONOS ICO .6 2027-07-12 | EUR | 1.247 | 0,09 | 1.259 | 0,08 |
| BONOS IBM .2.875 2025-11-07 | EUR | 11.865 | 0,81 | 11.946 | 0,76 |
| BONOS BANQUE FED CRED .3 2023-11-28 | EUR | 2.699 | 0,18 | 2.707 | 0,17 |
| BONOS ELECTRCPORUGAL .4.496 2029-04-30 | EUR | 1.861 | 0,13 | | |
| BONOS ELECTRCPORUGAL .1.625 2027-04-15 | EUR | 973 | 0,07 | 984 | 0,06 |
| BONOS UBS GROUP AG .3 2022-01-29 | EUR | 2.006 | 0,14 | 2.015 | 0,13 |
| BONOS VONOVIA SE .5 2029-09-14 | EUR | 0 | 0,00 | 4.090 | 0,26 |
| BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06 | EUR | 1.107 | 0,08 | 1.108 | 0,07 |
| BONOS KFW .00001 2026-09-30 | EUR | 5.150 | 0,35 | 5.196 | 0,33 |
| BONOS EFSF .00001 2025-10-15 | EUR | 4.098 | 0,28 | 4.120 | 0,26 |
| BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04 | EUR | 2.280 | 0,16 | 2.343 | 0,15 |
| BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04 | EUR | 1.893 | 0,13 | 1.905 | 0,12 |
| BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04 | EUR | 2.189 | 0,15 | 2.313 | 0,15 |
| BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02 | EUR | 3.502 | 0,24 | | |
| BONOS EUROPEAN COMMUN .125 2026-03-04 | EUR | 2.810 | 0,19 | | |
| BONOS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29 | EUR | 0 | 0,00 | 3.337 | 0,21 |
| BONOS ENGIE SA .375 2027-06-11 | EUR | | | 2.146 | 0,14 |
| BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08 | EUR | 1.097 | 0,08 | 1.108 | 0,07 |
| BONOS BNP .375 2027-10-14 | EUR | 1.003 | 0,07 | 1.012 | 0,06 |
| BONOS VINCI .125 2028-11-27 | EUR | 2.268 | 0,16 | 2.307 | 0,15 |
| BONOS ENGIE SA .1.5 2021-11-30 | EUR | 805 | 0,06 | 815 | 0,05 |
| BONOS CADES .125 2026-02-25 | EUR | 4.076 | 0,28 | 4.094 | 0,26 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09 | EUR | 2.850 | 0,19 | 2.897 | 0,18 |
| BONOS CADES .00001 2031-05-25 | EUR | 3.573 | 0,24 | | |
| BONOS UNEDIC .1 2034-05-25 | EUR | 2.639 | 0,18 | | |
| BONOS ENGIE SA .3.25 2022-02-28 | EUR | 2.436 | 0,17 | | |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI .01 2026-11-08 | EUR | 6.106 | 0,42 | 6.157 | 0,39 |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED .125 2030-01-28 | EUR | 7.605 | 0,52 | 7.778 | 0,49 |
| BONOS UNEDIC .125 2030-03-05 | EUR | 3.518 | 0,24 | 3.586 | 0,23 |
| BONOS TYOTOMYYSVAKUUI .125 2023-06-16 | EUR | 1.521 | 0,10 | 1.522 | 0,10 |
| BONOS LA POSTE .4.375 2023-06-26 | EUR | 1.500 | 0,10 | 1.498 | 0,09 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 330.988 | 22,67 | 358.439 | 22,64 |
| BONOS ABBVIE INC .2.15 2021-11-19 | USD | 1.991 | 0,14 | 1.919 | 0,12 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE .22475 2021-04-12 | USD | 4.320 | 0,30 | 4.153 | 0,26 |
| BONOS SANTANDER USA .4.45 2021-12-03 | USD | 1.097 | 0,08 | 1.037 | 0,07 |
| BONOS TOYOTA MOT CRED .1.8 2021-10-07 | USD | 5.157 | 0,35 | 4.969 | 0,31 |
| BONOS UNICREDIT SPA .3.25 2021-01-14 | EUR | | | 2.096 | 0,13 |
| BONOS TELFONICA DE FI .2.375 2021-02-10 | EUR | | | 5.199 | 0,33 |
| BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30 | EUR | 1.076 | 0,07 | | |
| BONOS AMERICA MOVIL .3 2021-07-12 | EUR | 0 | 0,00 | 7.211 | 0,46 |
| BONOS GOLDMAN SACHS .537 2021-06-09 | EUR | 4.015 | 0,27 | 4.018 | 0,25 |
| BONOS BNP .54 2021-06-22 | EUR | 4.998 | 0,34 | 5.020 | 0,32 |
| BONOS INTESA SANPAOLO .552 2021-04-19 | EUR | 2.142 | 0,15 | 2.142 | 0,14 |
| BONOS BANK OF AMERICA .54 2021-05-04 | EUR | 10.102 | 0,69 | 10.108 | 0,64 |
| BONOS MORGANSTANLEY .543 2021-05-10 | EUR | 906 | 0,06 | 907 | 0,06 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONOS SOCIETE GENERAL -527 2021-02-22 | EUR | | | 3.448 | 0,22 |
| BONOS BNP -541 2021-06-07 | EUR | 4.717 | 0,32 | 4.716 | 0,30 |
| BONOS BBVA ,625 2022-01-17 | EUR | 3.920 | 0,27 | 3.930 | 0,25 |
| BONOS GOLDMAN SACHS -479 2021-06-28 | EUR | 3.490 | 0,24 | 3.498 | 0,22 |
| BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01 | EUR | 4.999 | 0,34 | 5.012 | 0,32 |
| BONOS GOLDMAN SACHS -548 2021-04-21 | EUR | 5.013 | 0,34 | 5.016 | 0,32 |
| BONOS SANT CONS FINAN -538 2021-06-17 | EUR | 8.036 | 0,55 | 8.036 | 0,51 |
| BONOS INTESA SANP B L -52293939 2021-06-28 | EUR | 5.003 | 0,34 | 5.008 | 0,32 |
| BONOS SANTANDER CB ASI .875 2022-01-21 | EUR | 808 | 0,06 | 809 | 0,05 |
| BONOS AHOLD 2021-03-19 | EUR | 0 | 0,00 | 1.997 | 0,13 |
| BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20 | EUR | 1.013 | 0,07 | 1.014 | 0,06 |
| BONOS AMADEUS HOLDING -542 2021-06-18 | EUR | 2.005 | 0,14 | 1.998 | 0,13 |
| BONOS ICO .1 2021-07-30 | EUR | 4.920 | 0,34 | 4.929 | 0,31 |
| BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2021-08-09 | EUR | 10.062 | 0,69 | 10.073 | 0,64 |
| BONOS ROYAL BK OF SCO -542 2021-06-18 | EUR | 2.004 | 0,14 | 2.007 | 0,13 |
| BONOS COLGATE-PALMOL ,00001 2021-11-12 | EUR | 2.011 | 0,14 | 2.011 | 0,13 |
| BONOS LEASEPLAN CORP -511 2021-01-25 | EUR | | | 1.983 | 0,13 |
| BONOS GLAXOS CAPITAL .00001 2021-09-23 | EUR | 5.024 | 0,34 | 5.024 | 0,32 |
| BONOS CASSA DEPOSITI -54 2021-06-21 | EUR | 13.030 | 0,89 | 13.028 | 0,82 |
| BONOS INTESA SANPAOLO -52775824 2021-02-28 | EUR | | | 1.209 | 0,08 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 111.857 | 7,66 | 133.527 | 8,48 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT | | 853.640 | 58,40 | 955.648 | 60,46 |
| TOTAL RENTA FIJA EXT | | 853.640 | 58,40 | 955.648 | 60,46 |
| ACCIONES FRESENIUS AG-PF | EUR | 0 | 0,00 | 143 | 0,01 |
| ACCIONES FRESENIUS MEDIC | EUR | 0 | 0,00 | 130 | 0,01 |
| ACCIONES INFINEON TECH | EUR | 315 | 0,02 | 273 | 0,02 |
| ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 1.677 | 0,11 | 1.275 | 0,08 |
| ACCIONES SIEMENS | EUR | 1.869 | 0,13 | 1.569 | 0,10 |
| ACCIONES ALLIANZ | EUR | 746 | 0,05 | 690 | 0,04 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH | EUR | 0 | 0,00 | 741 | 0,05 |
| ACCIONES BAYER | EUR | 844 | 0,06 | 753 | 0,05 |
| ACCIONES CRH | EUR | 1.599 | 0,11 | 692 | 0,04 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 329 | 0,02 | 253 | 0,02 |
| ACCIONES AHOLD | EUR | 0 | 0,00 | 689 | 0,04 |
| ACCIONES INGGROEP | EUR | | | 826 | 0,05 |
| ACCIONES PROSUS NV | EUR | 0 | 0,00 | 1.248 | 0,08 |
| ACCIONES LINDE PLC | EUR | 717 | 0,05 | | |
| ACCIONES INTESA SANPAOLO | EUR | 924 | 0,06 | 307 | 0,02 |
| ACCIONES ENEL | EUR | 1.642 | 0,11 | 1.600 | 0,10 |
| ACCIONES PRYSMIAN SPA | EUR | 748 | 0,05 | | |
| ACCIONES ENGIE SA | EUR | 717 | 0,05 | 742 | 0,05 |
| ACCIONES CREDIT AGRICOLE | EUR | 874 | 0,06 | 730 | 0,05 |
| ACCIONES AIRLIQUIDE | EUR | 679 | 0,05 | 654 | 0,04 |
| ACCIONES CARREFOUR | EUR | 959 | 0,07 | 871 | 0,06 |
| ACCIONES TOTAL FINA | EUR | 1.591 | 0,11 | 288 | 0,02 |
| ACCIONES LOREAL | EUR | 0 | 0,00 | 791 | 0,05 |
| ACCIONES SANOFI | EUR | 1.651 | 0,11 | 1.542 | 0,10 |
| ACCIONES AXA | EUR | 521 | 0,04 | 444 | 0,03 |
| ACCIONES DANONE | EUR | 0 | 0,00 | 92 | 0,01 |
| ACCIONES LVMH MOET HENNE | EUR | 1.007 | 0,07 | 906 | 0,06 |
| ACCIONES SAINT-GOBAIN | EUR | 760 | 0,05 | 566 | 0,04 |
| ACCIONES VINCI | EUR | 1.048 | 0,07 | | |
| ACCIONES VIVENDI | EUR | 1.016 | 0,07 | 957 | 0,06 |
| ACCIONES BNP | EUR | 1.038 | 0,07 | 177 | 0,01 |
| ACCIONES RENAULT | EUR | 0 | 0,00 | 1.084 | 0,07 |
| ACCIONES ORANGE SA | EUR | 0 | 0,00 | 338 | 0,02 |
| ACCIONES GALP ENERGIA SG | EUR | 496 | 0,03 | 169 | 0,01 |
| ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 1.508 | 0,10 | | |
| ACCIONES ELECTRCPORTUGAL | EUR | 1.388 | 0,09 | 861 | 0,05 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 26.664 | 1,81 | 22.402 | 1,44 |
| TOTAL RENTA VARIABLE EXT | | 26.664 | 1,81 | 22.402 | 1,44 |
| ETF BLACKROCK DEUTS | EUR | 7.234 | 0,49 | 2.622 | 0,17 |
| ETF BARCLAYS DE | EUR | 6.153 | 0,42 | | |
| ETF STATE ST ETFS I | EUR | 21.223 | 1,45 | 8.045 | 0,51 |
| ETF ISHARES ETFS/IR | EUR | 124.520 | 8,52 | 124.982 | 7,90 |
| ETF STATE ST ETFS I | EUR | 8.612 | 0,59 | | |
| ETF ISHARES ETFS/IR | EUR | 15.467 | 1,06 | 15.643 | 0,99 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST | EUR | 29.203 | 2,00 | 26.740 | 1,69 |
| ETF DB X-TRACKERS | EUR | | | 21.886 | 1,38 |
| ETF XTRACKERS/LUXEM | EUR | 147.164 | 10,06 | 139.658 | 8,83 |
| PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU | EUR | 33.601 | 2,30 | 31.280 | 1,98 |
| PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI | EUR | 9.926 | 0,68 | 24.913 | 1,58 |
| ETF LYXOR ETFS/FRAN | EUR | 0 | 0,00 | 4.492 | 0,28 |
| TOTAL IIC EXT | | 403.102 | 27,57 | 400.260 | 25,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.283.406 | 87,78 | 1.378.311 | 87,21 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.426.447 | 97,56 | 1.538.799 | 97,36 |

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión | |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------|
| Total subyacente renta fija | 0 | | |
| Total subyacente renta variable | 0 | | |
| Total subyacente tipo de cambio | 0 | | |
| Total otros subyacentes | 0 | | |
| TOTAL DERECHOS | 0 | | |
| FUT US ULTRA | FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA | 7.392 | Inversión |
| F US TRE5 | FUTURO F US TRE5 100000 FISICA | 35.599 | Inversión |
| F EURBUXL | FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA | 9.794 | Inversión |
| F 10YR ULTRA | FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA | 25.026 | Inversión |
| B UPS 010924 | CONTADO B UPS 010924 FISICA | 764 | Inversión |
| B SG 0631 | CONTADO B SG 0631 FISICA | 2.584 | Inversión |
| B KFW 0223 | CONTADO B KFW 0223 FISICA | 1.496 | Inversión |
| B EOAN 1032 | CONTADO B EOAN 1032 FISICA | 2.623 | Inversión |
| B ENEL 060423 | CONTADO B ENEL 060423 FISICA | 3.832 | Inversión |
| B ENEL 060423 | CONTADO B ENEL 060423 FISICA | 3.833 | Inversión |
| B AXA 1041 | CONTADO B AXA 1041 FISICA | 2.397 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 95.341 | |
| FUT EUROSTOXX | FUTURO FUT EUROSTOXX 10 | 4.737 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 4.737 | |
| FUT EUR/GBP CME | FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP | 1.114 | Inversión |
| F EUROUSD FIX | FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD | 40.925 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 42.039 | |
| DEUT FLOAT IC E | OTROS IIC LU1534073041 | 9.923 | Inversión |
| ISHARES IBOXX | OTROS IIC IE00B66F4759 | 122.069 | Inversión |
| ISHARES EUROBND | OTROS IIC IE00B3B8Q275 | 15.422 | Inversión |
| CLASE 90493 | OTROS IIC ES0137794022 | 1.938 | Inversión |
| CDS ITRAXX 125 | CDS CDS ITRAXX 125 FISICA | 60.000 | Inversión |
| CDS ITRAXX 125 | CDS CDS ITRAXX 34 BOA FISICA | 10.000 | Inversión |
| CDS ITRAXX 125 | CDS CDS ITRAXX 34 BNP FISICA | 20.000 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 239.352 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 381.468 | |

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 CNMV) | | 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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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

- d.2) El importe total de las ventas en el período es 8.599.538,08 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.679.697,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.547.555.421,99 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,13 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Lo países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido posiciones entre infraponderadas y neutrales en duración, con preferencia por los plazos cortos frente a los largos tanto en Europa como en Estados Unidos. Somos positivos en crédito europeo elegible para las compras del BCE. Mantenemos posiciones sobreponderadas tanto en crédito como en periferia. Reducimos la infraponderación en high yield.

Por el lado de la renta variable, empezamos el período con una exposición sobreponderada del 18,4%, que redujimos paulatinamente hasta el 15,5% a finales de enero debido a los retrasos en la distribución de las vacunas y al incremento de volatilidad por el cierre de cortos de los hedge funds, para posteriormente incrementar la exposición durante febrero y marzo por las mejores perspectivas macroeconómicas y el soporte de la política monetaria de los Bancos Centrales y del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos. Terminamos el período con una exposición sobreponderada del 19,1%. No hay posiciones significativas en divisas.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 6,88%, el de la clase plus un 7,9% y el de la clase premium un 9,55%. El número de participes se ha reducido en un 6,91% en la clase estándar, en un 7,59% en la clase plus y un 7,71% en la clase premium. Los gastos directos soportados por la IIC durante el período han supuesto para la clase estándar un 0,27% y los gastos indirectos un 0,02%, para la clase plus han supuesto un 0,22% y un 0,02% respectivamente y para la clase premium un 0,18% y un 0,02% también respectivamente. La rentabilidad de la clase estándar en el período de referencia ha sido del 1%, del 1,05% la de la clase plus y del 1,09% para la clase premium. La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior a la del índice de referencia (15% MSCI EMU Net TR + 50% BofA ML EMU Large Cap Investment Grade 1-10 years +10% Bofa euro HY y 25% BofA Euro Currency Overnight) que fue del 1,11%.

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

La rentabilidad se sitúa por encima de la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 0,91% y por debajo de la rentabilidad media de la gestora (2,68%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En Renta Fija comenzamos el año infraponderados en duración, la neutralizamos a finales de enero y volvimos a reducirla en febrero y marzo ante los buenos datos macro y la aprobación del estímulo fiscal en Estados Unidos. Por plazos, mantenemos la sobreponderación en la parte intermedia de la curva y la infraponderación en la larga. En curva americana mantenemos las posiciones cortas en el 10 y en el 30 años y añadimos posiciones cortas en el 5 años. Hemos deshecho las posiciones que manteníamos en bonos corporativos en dólares. Mantenemos la sobreponderación en crédito Investment Grade europeo. Se acude a primarios de bonos verdes, sociales y sostenibles así como a emisiones del nuevo programa SURE de la Unión Europea. Empezamos el período algo infraponderados en crédito HY, expresado con la posición de ISHARES EURO HY CORP BND, hemos ido reduciendo dicha infraponderación tomando posición en la ETF SPDR BBG Euro High Yield. Se mantiene la posición en cuasigobiernos europeos y en covered bonds. En cuanto a periferia, seguimos largos a través de España, Italia y Portugal. Mantenemos la infraponderación en core.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición, iniciando el período con niveles de aproximadamente del 18,4% que redujimos paulatinamente hasta el 15,5% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 19,1%. En cuanto a la renta variable, se ha ido reduciendo el peso de los futuros del Eurostoxx y se ha incrementado en la cartera de valores, en fondos y en ETFs. Se ha rotado ligeramente la posición desde growth hacia value tanto en la cartera de valores como vendiendo la ETF de growth de la zona euro (Lyxor MSCI EMU Growth) y comprando una ETF de bancos de la zona euro (ishares DJ Eurostoxx Banks). Además se incrementa el peso en la estrategia de dividendo a través de la ETF SPDR Eur Dividend Aristocrats. Destaca el buen comportamiento de la ETF ishares DJ sustainability que sube más de un 10% en el trimestre. En cuanto a valores, aunque se mantienen posiciones muy pequeñas, destaca el buen comportamiento de Saint Gobain y ASML con subidas superiores al 30% y el maio de EDP y Engie con caídas superiores al 3%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa, renta fija y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 22,61%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 27,72% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock y DWS. La rentabilidad media de la liquidez en el período ha sido del -0,1%.

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,28 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,15%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad durante el periodo de referencia de todas las clases (2,41%) ha sido superior a la del índice de referencia (2,09%) y a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,02%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable