

**Nº Registro CNMV:** 3366  
**Fecha de registro:** 23/01/2006  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CECABANK, S.A.  
**Grupo Gestora/Depositario:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Rating Depositario:** BBB+  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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 Variable Mixta Internacional; Perfil de riesgo: 4 - Medio

**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 a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. 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	0,19	0,06	0,19	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,03	-0,03	-0,01

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 CRECIMIENTO, 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	58.709.579,83	62.923.679,08	Periodo	818.880	13,9480	Comisión de gestión	0,39	0,39	Patrimonio
Nº de partícipes	51.092	54.448	2020	862.318	13,7042	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.079.243	13,8758	Comisión de gestión total	0,39	0,39	Mixta
			2018	1.146.214	12,9082	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK CRECIMIENTO, 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	65.860.017,50	73.226.398,10	Periodo	945.565	14,3572	Comisión de gestión	0,33	0,33	Patrimonio
Nº de partícipes	10.947	11.927	2020	1.032.225	14,0963	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.435.385	14,2323	Comisión de gestión total	0,33	0,33	Mixta
			2018	1.521.874	13,2022	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK CRECIMIENTO, FI. Divisa Euro

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK CRECIMIENTO, 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	1,78	1,78	4,60	2,44	7,47	-1,24	7,50	-7,17	0,43
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,83	29-01-21	-0,83	29-01-21	-5,71	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,07	01-03-21	1,07	01-03-21	3,90	24-03-20		

#### CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	1,85	1,85	4,68	2,52	7,54	-0,96	7,80	-6,91	0,73
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,83	29-01-21	-0,83	29-01-21	-5,70	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,07	01-03-21	1,07	01-03-21	3,90	24-03-20		

\* 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 (%)

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
40% MS Developed Local World Net TR + 50% EMU Large Caps Investment Grade 1 -10 years + 10% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	5,30	5,30	5,46	5,45	10,72	11,62	4,00	6,06	6,07

### CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	5,50	5,50	5,26	5,19	11,02	13,77	3,14	4,95	5,39
VaR histórico **	7,15	7,15	7,15	7,15	7,15	7,15	3,98	3,98	3,69

### CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	5,50	5,50	5,26	5,20	11,02	13,77	3,14	4,95	5,39
VaR histórico **	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	3,96	3,96	3,66

\* 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 CRECIMIENTO, FI

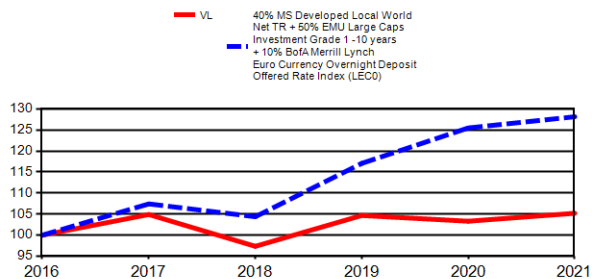
Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,45	0,45	0,46	0,46	0,43	1,83	1,86	1,89	1,94
CLASE PLUS	0,38	0,38	0,39	0,39	0,36	1,54	1,58	1,61	1,64

\* 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.

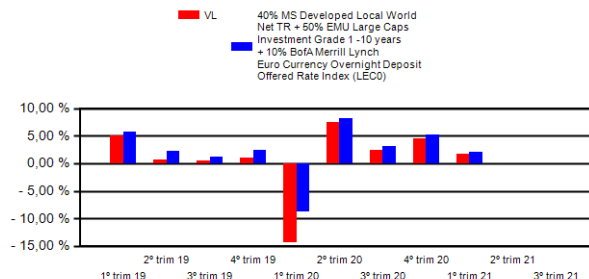
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

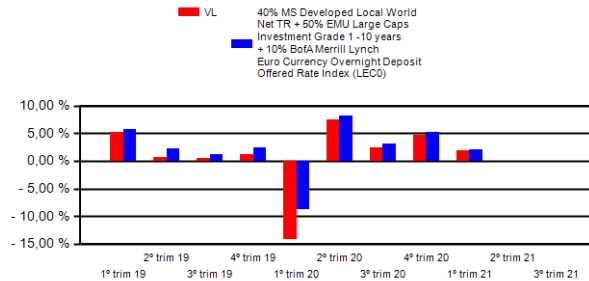
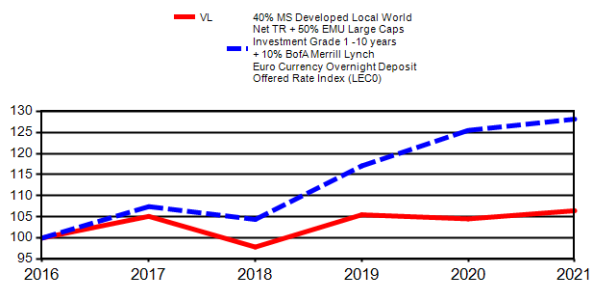
#### CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



#### CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE PLUS



El 02/06/2010 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 31/10/2019 se modificó el Índice de Referencia a 40% MS Developed Local World Net TR + 50% EMU Large Caps Investment Grade 1 -10 years + 10% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)

## 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
<b>Total Fondo</b>	<b>49.581.181</b>	<b>4.315.307</b>	<b>2,68</b>

\*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	1.629.667	92,36	1.757.225	92,75
* Cartera interior	138.883	7,87	233.078	12,30
* Cartera exterior	1.499.506	84,98	1.532.434	80,89
* Intereses cartera inversión	-8.721	-0,49	-8.287	-0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99.582	5,64	100.163	5,29
(+/-) RESTO	35.196	2,00	37.155	1,96
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.764.445</b>	<b>100,00</b>	<b>1.894.542</b>	<b>100,00</b>

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 del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>1.894.542</b>	<b>2.005.499</b>	<b>1.894.542</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,92	-10,26	-8,92	-18,04
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,80	4,54	1,80	-74,23
(+) Rendimientos de gestión	2,21	4,95	2,21	-57,91
+ Intereses	0,07	0,06	0,07	8,79
+ Dividendos	0,06	0,08	0,06	-24,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	0,35	-0,45	-223,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,12	0,00	-99,98
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	2,13	-0,52	-123,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,93	2,59	2,93	6,80
± Otros Resultados	0,12	-0,13	0,12	-190,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-0,41	-6,29
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	-7,34
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-7,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,88
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	35,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-10,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	8,10
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-27,09
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.764.445</b>	<b>1.894.542</b>	<b>1.764.445</b>	

Nota: El periodo 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 PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	0	0,00	3.993	0,21
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	0	0,00	6.221	0,33
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	4.699	0,27	4.730	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	2.838	0,16	2.866	0,15
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	1.896	0,11	1.931	0,10
BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR	0	0,00	1.061	0,06
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	4.531	0,26	4.628	0,24
BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	6.507	0,37	6.552	0,35
BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	2.031	0,12	2.039	0,11
BONOS MADRID .419 2030-04-30	EUR	2.734	0,15	2.780	0,15
BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	2.427	0,14	2.453	0,13
BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	4.237	0,24	4.280	0,23
BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	3.812	0,22	3.856	0,20
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	0	0,00	3.365	0,18
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	2.203	0,12	2.234	0,12
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	0	0,00	2.475	0,13
BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.312	0,30	5.330	0,28
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	2.438	0,14	2.477	0,13
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>45.664</b>	<b>2,60</b>	<b>63.273</b>	<b>3,35</b>
BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	8.625	0,49	8.646	0,46
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	6.009	0,34	6.021	0,32
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>14.634</b>	<b>0,83</b>	<b>14.667</b>	<b>0,78</b>
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	3.209	0,18	3.238	0,17
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	7.234	0,41	7.353	0,39
BONOS MAPFRE 1.625 2026-05-19	EUR	0	0,00	2.218	0,12
BONOS FADE .85 2023-12-17	EUR	4.440	0,25	4.462	0,24
CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.479	0,14	2.487	0,13
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	7.186	0,41	7.329	0,39
CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4 2025-02-03	EUR	1.255	0,07	1.261	0,07
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1.782	0,10	1.789	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>27.585</b>	<b>1,56</b>	<b>30.136</b>	<b>1,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>87.883</b>	<b>4,99</b>	<b>108.075</b>	<b>5,73</b>
REPO TESORO PUBLICO .52 2021-04-01	EUR	51.000	2,89	125.002	6,60
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>51.000</b>	<b>2,89</b>	<b>125.002</b>	<b>6,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>138.883</b>	<b>7,88</b>	<b>233.077</b>	<b>12,33</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>138.883</b>	<b>7,88</b>	<b>233.077</b>	<b>12,33</b>
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	1.040	0,06	1.062	0,06
BONOS DEUTSCHLAND .2 2023-08-15	EUR	3.595	0,20	3.606	0,19
BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR	4.589	0,26	4.604	0,24
BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR	3.263	0,18	3.274	0,17
BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	3.193	0,18	3.203	0,17
BONOS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR	3.303	0,19	3.317	0,18
BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	3.628	0,21	3.650	0,19
BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	1.893	0,11	1.912	0,10
BONOS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR	107	0,01	109	0,01
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	106	0,01	108	0,01
BONOS DEUTSCHLAND .2029-08-15	EUR	2.081	0,12	2.119	0,11
BONOS DEUTSCHLAND .2030-02-15	EUR	9.349	0,53	9.537	0,50
BONOS DEUTSCHLAND .1.5 2022-09-04	EUR	4.322	0,24	4.331	0,23
BONOS DEUTSCHLAND .0 2022-04-08	EUR	3.243	0,18	3.249	0,17
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2024-10-18	EUR	3.097	0,18	3.103	0,16
BONOS LAND NORDRHEIN-. .125 2023-03-16	EUR	3.303	0,19	3.311	0,17
BONOS NRW.BANK .625 2027-02-23	EUR	5.319	0,30	5.368	0,28
BONOS FREIE HANSESTAD .5 2026-04-27	EUR	4.480	0,25	4.510	0,24
BONOS LAND NIEDERSACH .00001 2027-02-11	EUR	8.175	0,46	8.259	0,44
BONOS FREIE BREMEN .1 2039-05-27	EUR			4.115	0,22
BONOS AUSTRIA .1.65 2024-10-21	EUR	1.908	0,11	1.918	0,10
BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	3.021	0,17	3.055	0,16
BONOS AUSTRIA .05 2029-02-20	EUR	310	0,02	316	0,02
BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	824	0,05	826	0,04
BONOS AUSTRIA .2030-02-20	EUR	4.067	0,23	4.167	0,22
BONOS AUSTRIA .00001 2031-02-20	EUR	2.847	0,16		
BONOS BELGIUM .4.5 2026-03-28	EUR	3.416	0,19	3.440	0,18
BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	2.418	0,14	2.430	0,13
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	2.138	0,12	2.154	0,11
BONOS BELGIUM .1 2026-06-22	EUR	1.748	0,10	1.764	0,09
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	2.566	0,15	2.574	0,14
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	4.333	0,25	4.393	0,23
BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	5.497	0,31	5.600	0,30
BONOS AUSTRIA .6.25 2027-07-15	EUR	2.387	0,14	2.415	0,13
BONOS FINLAND .1.5 2023-04-15	EUR	1.087	0,06	1.090	0,06
BONOS FINLAND .2 2024-04-15	EUR	1.810	0,10	1.819	0,10
BONOS FINLAND .5 2026-04-15	EUR	950	0,05	959	0,05
BONOS FINLAND .5 2028-09-15	EUR	2.144	0,12	2.182	0,12
BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	6.281	0,36	6.365	0,34
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	4.403	0,25	4.416	0,23
BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	8.267	0,47	8.313	0,44
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	14.743	0,84	14.839	0,78
BONOS FRECH TREASURY .5 2025-05-25	EUR	3.170	0,18	3.187	0,17
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	7.396	0,42	7.459	0,39
BONOS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR	4.836	0,27	4.887	0,26
BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	2.780	0,16	2.815	0,15
BONOS FRECH TREASURY .75 2028-11-25	EUR	0	0,00	2.550	0,13
BONOS FRECH TREASURY .0 2022-05-25	EUR	6.502	0,37	6.520	0,34
BONOS FRECH TREASURY .1 2027-05-25	EUR	5.149	0,29	5.223	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	9.657	0,55	9.685	0,51
BONOS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR	0	0,00	6.720	0,35
BONOS FRECH TREASURY .0209-11-25	EUR	0	0,00	2.387	0,13
BONOS ENGIE SA .1.75 2028-03-27	EUR	4.425	0,25		
BONOS FRECH TREASURY .8.5 2023-04-25	EUR	1.399	0,08	1.403	0,07
BONOS FRECH TREASURY .5 2044-06-25	EUR	3.194	0,18		
BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR	0	0,00	2.372	0,13
BONOS EIRE .5.4 2025-03-13	EUR	2.209	0,13	2.222	0,12
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	1.410	0,08	1.434	0,08
BONOS EIRE .2 2030-10-18	EUR	2.303	0,13	2.366	0,12
BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	1.519	0,09	1.533	0,08
BONOS ITALY .5.25 2029-11-01	EUR	2.894	0,16	2.918	0,15
BONOS ITALY .4.75 2023-08-01	EUR	4.316	0,24	4.335	0,23
BONOS ITALY .1.25 2026-12-01	EUR	3.134	0,18	3.159	0,17
BONOS ITALY .2.2 2027-06-01	EUR	4.498	0,25	4.530	0,24
BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR	4.412	0,25	4.450	0,23
BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	1.997	0,11	2.009	0,11
BONOS ITALY .1.45 2024-11-15	EUR	5.654	0,32	5.700	0,30
BONOS ITALY .2 2028-02-01	EUR	3.981	0,23	4.017	0,21
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	1.010	0,06	1.016	0,05
BONOS ITALY .2.45 2023-10-01	EUR	3.335	0,19	3.359	0,18
BONOS ITALY .2.5 2025-11-15	EUR	3.334	0,19	3.361	0,18
BONOS ITALY .3 2029-08-01	EUR	4.943	0,28	4.981	0,26
BONOS ITALY .2.1 2026-07-15	EUR	2.232	0,13	2.240	0,12
BONOS ITALY .1.35 2030-04-01	EUR	2.674	0,15	2.705	0,14
BONOS ITALY .1.4 2025-05-26	EUR	2.065	0,12	2.024	0,11
BONOS ITALY .1.65 2030-12-01	EUR	5.158	0,29	5.220	0,28
BONOS ITALY .1.5 2045-04-30	EUR	2.705	0,15		
BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	5.430	0,31	5.456	0,29
BONOS ITALY .1.35 2022-04-15	EUR	7.087	0,40	7.107	0,38
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	5.553	0,31	5.581	0,29
BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	4.719	0,27	4.739	0,25
BONOS ITALY .1.6 2026-06-01	EUR	3.598	0,20	3.627	0,19
BONOS HOLLAND .2.25 2022-07-15	EUR	4.432	0,25	4.441	0,23
BONOS HOLLAND .1.75 2023-07-15	EUR	3.873	0,22	3.883	0,20
BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR	3.325	0,19	3.344	0,18
BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	3.389	0,19	3.418	0,18
BONOS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR	1.079	0,06	1.094	0,06
BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	1.090	0,06	1.109	0,06
BONOS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR	2.626	0,15	2.681	0,14
BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	5.001	0,28	5.036	0,27
BONOS PORTUGAL .4.75 2030-10-18	EUR	1.817	0,10	1.852	0,10
BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12	EUR			2.550	0,13
BONOS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR	3.909	0,22	3.926	0,21
BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	2.920	0,17	2.947	0,16
BONOS REPUB ESLOVENIA .2.125 2025-07-28	EUR	1.613	0,09	1.616	0,09
BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	4.137	0,23	4.181	0,22
BONOS REP ESLOVACA .3.375 2024-11-15	EUR	2.949	0,17	2.964	0,16
BONOS GOB LUXEMBURGO .625 2027-02-01	EUR	634	0,04	642	0,03
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>328.729</b>	<b>18,64</b>	<b>338.760</b>	<b>17,90</b>
BONOS AUSTRIA .3.5 2021-09-15	EUR	3.380	0,19	3.384	0,18
BONOS FRECH TREASURY .3.25 2021-10-25	EUR	3.563	0,20	3.567	0,19
BONOS PORTUGAL .00000001 2021-05-19	EUR	2.767	0,16	2.774	0,15
BONOS PORTUGAL .0 2021-08-12	EUR	955	0,05	956	0,05
BONOS PORTUGAL .00000001 2021-05-30	EUR	5.283	0,30	5.285	0,28
BONOS PORTUGAL .00000001 2021-06-05	EUR	1.049	0,06	1.048	0,06
BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	4.030	0,23	4.038	0,21
BONOS ITALY .2.3 2021-10-15	EUR	6.244	0,35	6.272	0,33
BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR	6.530	0,37	6.548	0,35
BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	2.277	0,13	2.283	0,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>36.078</b>	<b>2,04</b>	<b>36.157</b>	<b>1,92</b>
BONOS DAIMLER AG .1.4 2024-01-12	EUR			2.120	0,11
BONOS DAIMLERCHRYSLER .875 2024-04-09	EUR	4.764	0,27	4.754	0,25
BONOS DAIMLER AG .2.375 2022-09-12	EUR	1.567	0,09	1.569	0,08
BONOS ANHEUSER SA NV .2.75 2036-03-17	EUR			2.532	0,13
BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.125 2027-12-02	EUR			1.139	0,06
BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.875 2032-04-02	EUR	0	0,00	2.522	0,13
BONOS UBS GROUP AG .2.125 2024-03-04	EUR	3.054	0,17	3.067	0,16
BONOS CREDIT SUISSE .1.25 2021-07-17	EUR	2.865	0,16	2.902	0,15
BONOS GEMEINSAME BUND .625 2027-10-25	EUR	5.342	0,30	5.410	0,29
BONOS DEUTSCHE TELECOM .2.25 2039-03-29	EUR			1.279	0,07
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	5.032	0,29	5.036	0,27
BONOS VONOVIA SE .625 2027-10-07	EUR	0	0,00	4.143	0,22
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	1.369	0,08	1.398	0,07
BONOS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	419	0,02	422	0,02
BONOS KFW .0001 2025-02-18	EUR	5.121	0,29	5.143	0,27
BONOS KFW .01 2027-03-31	EUR	1.025	0,06	1.037	0,05
BONOS ORANGE SA .1.25 2027-08-07	EUR			542	0,03
BONOS LVMH MOET HENNE .75 2025-04-07	EUR	2.380	0,13	2.388	0,13
BONOS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR	0	0,00	4.450	0,23
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-11	EUR			2.248	0,12
BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	1.180	0,07	1.209	0,06
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1.297	0,07	1.310	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	1.204	0,07	1.215	0,06
BONOS VINCI  2028-11-27	EUR	2.662	0,15	2.708	0,14
BONOS ENGIE SA .5 2021-11-30	EUR	1.106	0,06	1.121	0,06
BONOS CADES  2026-02-25	EUR	5.096	0,29	5.118	0,27
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	3.636	0,21	3.696	0,20
BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	4.268	0,24		
BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	3.128	0,18		
CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI .01 2026-11-08	EUR	6.106	0,35	6.157	0,32
CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED .125 2030-01-28	EUR	7.605	0,43	7.778	0,41
CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL .01 2031-11-03	EUR	5.257	0,30	5.425	0,29
BONOS UNEDIC  2030-03-05	EUR	2.513	0,14	2.561	0,14
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	5.073	0,29	5.088	0,27
BONOS AGENCE FRANCAIS .1 2028-01-31	EUR	3.258	0,18	3.300	0,17
BONOS ORANGE SA .1 2025-09-12	EUR	3.176	0,18	3.190	0,17
BONOS ENGIE SA .875 2025-09-19	EUR	5.242	0,30	5.269	0,28
BONOS ORANGE SA .2 2029-01-15	EUR			1.748	0,09
BONOS VINCI .1.625 2029-01-18	EUR	0	0,00	2.270	0,12
BONOS ENGIE SA .3.25 2022-02-28	EUR	2.859	0,16		
BONOS UNEDIC .5 2029-03-20	EUR	5.285	0,30	5.366	0,28
CÉDULAS HIPOTECARIAS CR AGRICOLE SCF .625 2029-03-29	EUR	5.303	0,30	5.398	0,28
BONOS AGENCE FRANCAIS .25 2029-06-29	EUR	0	0,00	5.198	0,27
BONOS ORANGE SA .875 2027-02-03	EUR	3.134	0,18	3.173	0,17
BONOS TYOTTOMYYSVAKUU  2023-06-16	EUR	1.521	0,09	1.522	0,08
BONOS EFSF .001 2023-07-17	EUR	5.026	0,28	5.033	0,27
BONOS EUROPEAN STABIL .1 2023-07-31	EUR	4.075	0,23	4.085	0,22
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	1.824	0,10	1.874	0,10
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	1.892	0,11	1.904	0,10
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	2.432	0,14	2.570	0,14
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	4.120	0,23		
BONOS EUROPEAN COMMUN  2026-03-04	EUR	3.373	0,19		
CÉDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO .1.375 2025-12-18	EUR	5.502	0,31	5.548	0,29
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	2.298	0,13		
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	973	0,06	984	0,05
BONOS RWE FIN .5.75 2033-02-14	EUR			4.990	0,26
BONOS GENERAL .5.125 2024-09-16	EUR	1.259	0,07	1.261	0,07
BONOS SAP .125 2026-05-18	EUR	3.525	0,20	3.555	0,19
BONOS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR			3.775	0,20
BONOS TELEFONICA SAU .1.201 2027-08-21	EUR	4.128	0,23	4.175	0,22
BONOS E.ON .375 2023-04-20	EUR	3.031	0,17	3.039	0,16
BONOS FRESENIUS MEDIC .1 2026-05-29	EUR	2.360	0,13	2.376	0,13
BONOS AT&T .6 2028-05-19	EUR	2.878	0,16	2.939	0,16
BONOS SIEMENS FINANCI .125 2022-06-05	EUR	1.711	0,10	1.712	0,09
BONOS DEUT BSHN .375 2029-06-23	EUR	0	0,00	1.848	0,10
BONOS KFW .00001 2028-09-15	EUR	3.900	0,22	3.966	0,21
BONOS MUECHENER R .1.25 2041-05-25	EUR	2.728	0,15	2.811	0,15
BONOS ICO .00001 2026-04-30	EUR	1.658	0,09	1.668	0,09
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	2.619	0,15	2.714	0,14
BONOS COCA-COLA EUROP .2 2028-12-02	EUR			2.258	0,12
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	2.239	0,13	2.254	0,12
BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	2.535	0,14		
BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR	749	0,04		
BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	1.608	0,09		
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1.673	0,09		
BONOS GM FINL CO .6 2027-05-20	EUR	1.384	0,08		
BONOS ROYALBANK .78 2030-02-26	EUR	2.702	0,15		
BONOS CAIXABANK .1.25 2021-06-18	EUR	3.797	0,22		
BONOS BANK OF IRELAND .375 2021-05-10	EUR	2.053	0,12		
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	2.597	0,15		
BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	2.042	0,12		
BONOS STELLANTIS NV .625 2027-03-30	EUR	2.120	0,12		
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	4.499	0,25	4.513	0,24
CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	1.517	0,09	1.521	0,08
BONOS TOTAL FINA .3.875 2021-05-18	EUR	1.041	0,06		
BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	2.015	0,11	2.023	0,11
BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	2.139	0,12	2.166	0,11
BONOS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR	0	0,00	3.011	0,16
BONOS BARCLAYS .1.875 2023-12-08	EUR	2.674	0,15	2.676	0,14
BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	2.157	0,12	2.163	0,11
BONOS GOLDMAN SACHS .2.125 2024-09-30	EUR	3.164	0,18	3.180	0,17
BONOS TOTAL CAPITAL S .1.375 2025-03-19	EUR	1.184	0,07	1.193	0,06
BONOS IBM .1.25 2023-05-26	EUR	3.117	0,18	3.124	0,16
BONOS REPSOL ITL .2.25 2026-12-10	EUR	1.957	0,11	1.972	0,10
BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	1.630	0,09	1.638	0,09
BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27	EUR	6.613	0,37	6.627	0,35
BONOS ENI .1.5 2026-02-02	EUR	4.359	0,25	4.367	0,23
BONOS RESEAU FERRE .1.125 2030-05-25	EUR	0	0,00	4.389	0,23
BONOS IBER INTL .1.75 2023-09-17	EUR	0	0,00	1.940	0,10
BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	0	0,00	3.241	0,17
BONOS BSAN .1.375 2022-12-14	EUR	5.658	0,32	5.668	0,30
BONOS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20	EUR	4.197	0,24	4.201	0,22
BONOS ENI .625 2030-01-23	EUR	2.025	0,11	2.071	0,11
BONOS TELEFONICA NL .2.502 2021-05-05	EUR	3.756	0,21	1.227	0,06
BONOS AT&T .2.875 2021-05-01	EUR			2.623	0,14

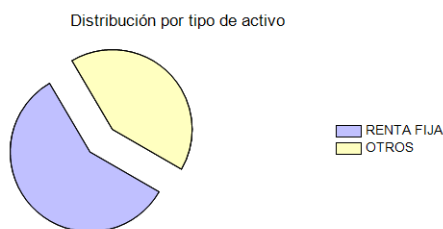


Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20	EUR	8.039	0,46	8.088	0,43
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	5.379	0,30	5.350	0,28
BONOS ABBVIE INC .625 2028-11-15	EUR	0	0,00	2.370	0,13
BONOS E.ON .1 2025-10-07	EUR	719	0,04	726	0,04
BONOS IBERDROLA FINAN .875 2025-06-16	EUR	937	0,05	940	0,05
BONOS GRAND CITY PROP .1.7 2024-04-09	EUR			3.159	0,17
BONOS GASNT FENOSA FN .1.25 2026-01-15	EUR	2.117	0,12	2.126	0,11
BONOS REPSOL ITL .2 2025-12-15	EUR	3.278	0,19	3.294	0,17
BONOS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR	690	0,04	707	0,04
BONOS NESTLE FINANCE .001 2024-11-12	EUR	4.475	0,25	4.487	0,24
BONOS TELEFONICA SAU .3.987 2023-01-23	EUR	2.978	0,17	2.984	0,16
BONOS JPMORGAN CHASE .2.875 2028-05-24	EUR	0	0,00	3.724	0,20
BONOS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	3.466	0,20	3.475	0,18
BONOS TOTAL CAPITAL S .2.5 2026-03-25	EUR	1.640	0,09	1.656	0,09
BONOS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	3.583	0,20	3.613	0,19
BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR			895	0,05
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	2.032	0,12	2.034	0,11
BONOS AT&T .3.15 2036-09-04	EUR	0	0,00	1.460	0,08
BONOS VODAFONE .2.875 2037-11-20	EUR			1.291	0,07
BONOS VODAFONE .1.125 2025-11-20	EUR	3.194	0,18	3.201	0,17
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	5.307	0,30	5.354	0,28
CEDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	1.519	0,09	1.523	0,08
BONOS BMW FINANCE NV .875 2025-04-03	EUR	3.122	0,18	3.136	0,17
BONOS E.ON FIN .1.625 2026-05-30	EUR	3.296	0,19	3.325	0,18
BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	5.078	0,29	5.106	0,27
BONOS IBERDROLA FINAN .1.25 2026-10-28	EUR	5.398	0,31	5.433	0,29
BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	5.855	0,33	2.971	0,16
BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2025-10-13	EUR	4.346	0,25		
BONOS BBVA .1 2026-06-21	EUR	2.818	0,16	2.845	0,15
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	8.995	0,51	8.985	0,47
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	6.051	0,34	6.096	0,32
BONOS BMW FINANCE NV .0001 2023-03-24	EUR	4.016	0,23	4.014	0,21
BONOS GENERAL .2.124 2030-10-01	EUR	2.867	0,16	2.877	0,15
BONOS UNICREDIT SPA .5 2025-04-09	EUR	3.740	0,21	3.760	0,20
BONOS ENEL FINANCE NV .001 2024-06-17	EUR			5.015	0,26
CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE .05 2027-11-26	EUR	5.317	0,30	5.376	0,28
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2024-12-04	EUR	5.117	0,29	5.133	0,27
BONOS E.ON .2022-09-29	EUR	2.630	0,15	2.633	0,14
BONOS BMW FINANCE NV .375 2027-01-14	EUR	2.033	0,12	2.051	0,11
BONOS DEUT BSHN .75 2035-07-16	EUR			1.835	0,10
BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2.527	0,14	2.571	0,14
BONOS TELEFONICA SAU .1.788 2029-03-12	EUR	0	0,00	2.252	0,12
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	1.018	0,06	1.022	0,05
BONOS GLENCORE FIN EU .1.5 2026-10-15	EUR	2.112	0,12	2.117	0,11
BONOS TORONTO DOMINIO .375 2024-04-25	EUR			2.034	0,11
BONOS BMW FINANCE NV .125 2022-07-13	EUR	2.563	0,15	2.563	0,14
BONOS AT&T .2.35 2029-09-05	EUR	2.294	0,13	2.345	0,12
BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	3.260	0,18	3.351	0,18
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>387.167</b>	<b>21,93</b>	<b>418.097</b>	<b>22,08</b>
BONOS KBC .543 2021-05-24	EUR	3.015	0,17	3.016	0,16
BONOS CAP GEMINI .5 2021-11-09	EUR	3.024	0,17	3.027	0,16
BONOS CITIGROUP .54 2021-06-21	EUR	2.989	0,17	2.993	0,16
BONOS SANTANDER UK GH .538 2021-06-28	EUR	3.363	0,19	3.355	0,18
BONOS BANK OF AMERICA .543 2021-04-26	EUR	4.194	0,24	4.196	0,22
BONOS ICO .1 2021-07-30	EUR	2.951	0,17	2.957	0,16
BONOS SANT CONS FINAN .5 2021-10-04	EUR	704	0,04	706	0,04
BONOS GOLDMAN SACHS .537 2021-06-09	EUR	6.052	0,34	6.059	0,32
BONOS BSAN .54 2021-06-21	EUR	5.049	0,29	5.058	0,27
BONOS BANK OF AMERICA .1.375 2021-09-10	EUR	2.631	0,15	2.641	0,14
BONOS MORGANSTANLEY .2.375 2021-03-31	EUR	0	0,00	2.819	0,15
BONOS REPSOL ITL .3.625 2021-10-07	EUR	5.498	0,31	5.506	0,29
BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	0	0,00	4.992	0,26
BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR	2.010	0,11	2.015	0,11
BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	5.081	0,29	5.083	0,27
BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30	EUR	1.292	0,07		
BONOS GOLDMAN SACHS .4.75 2021-10-12	EUR	1.892	0,11	1.895	0,10
BONOS METRONIC GL H .2021-03-07	EUR	0	0,00	1.916	0,10
BONOS ROYAL BK OF SCO .542 2021-06-18	EUR	2.004	0,11	2.007	0,11
BONOS AT&T .524 2021-03-04	EUR			6.118	0,32
BONOS BAYER CAPITAL C .52293939 2021-06-28	EUR	4.028	0,23	4.026	0,21
BONOS MORGANSTANLEY .543 2021-05-10	EUR	6.504	0,37	6.510	0,34
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>62.280</b>	<b>3,53</b>	<b>76.893</b>	<b>4,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>		<b>814.254</b>	<b>46,14</b>	<b>869.907</b>	<b>45,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>		<b>814.254</b>	<b>46,14</b>	<b>869.907</b>	<b>45,97</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
ETF ISHARES ETFS/IR	USD			10.309	0,54
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	11.953	0,68	10.789	0,57
ETF ISHARES ETFS/US	USD	22.335	1,27	20.198	1,07
ETF ISHARES ETFS/US	USD	36.043	2,04	35.017	1,85
ETF ISHARES ETFS/US	USD	10.764	0,61		
ETF ISHARES ETFS/US	USD	17.965	1,02	19.652	1,04
ETF ISHARES ETFS/US	USD	15.094	0,86	21.292	1,12
ETF ISHARES ETFS/US	USD	19.331	1,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ETF SSGA FUNDS	USD	241.665	13,70	218.822	11,55
ETF SSGA FUNDS	USD	38.509	2,18	63.858	3,37
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	9.694	0,55	8.356	0,44
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD	0	0,00	9.473	0,50
ETF CONCEPT FUND	USD	67.263	3,81	60.806	3,21
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	12.045	0,64
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	56.899	3,22	62.431	3,30
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	0	0,00	12.742	0,67
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	0	0,00	24.462	1,29
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	11.748	0,67	10.963	0,58
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	41.706	2,36		
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.452	0,65		
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.654	0,66	0	0,00
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.961	0,68		
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	10.724	0,61	10.779	0,57
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	9.246	0,52		
PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	14.363	0,81	12.671	0,67
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	0	0,00	13.762	0,73
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	14.039	0,80		
ETF DB X-TRACKERS	CHF	0	0,00	27.730	1,46
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>684.407</b>	<b>38,80</b>	<b>666.157</b>	<b>35,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.498.661</b>	<b>84,94</b>	<b>1.536.064</b>	<b>81,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.637.544</b>	<b>92,82</b>	<b>1.769.141</b>	<b>93,47</b>

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		
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>		
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	8.651	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	42.928	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	34.945	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	11.670	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	29.811	Inversión
B SG 0631	CONTADO B SG 0631 FISICA	3.081	Inversión
B EOAN 1032	CONTADO B EOAN 1032 FISICA	3.123	Inversión
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	2.853	Inversión
Total subyacente renta fija	137.060		
FUT MSCIA	FUTURO FUT MSCIA 100	5.416	Inversión
FUT EUSTOXX	FUTURO FUT EUSTOXX 10	33.272	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	12.351	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	25.287	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	26.195	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	42.040	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	5.593	Inversión
Total subyacente renta variable	150.155		
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	87.119	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	11.119	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000 CAD	10.993	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000 AUD	7.146	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	492.917	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	609.295		
INVESCO GT	OTROS IIC LU0100598282	12.389	Inversión
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B1YZSC51	40.961	Inversión
Total otros subyacentes	53.350		
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>949.860</b>		



#### 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.Participes 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 59.769.181,64 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.075.677,00 €. 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 4.298.838.533,01 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,61 %.
- 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.

Por el lado de la renta variable, empezamos el período con una exposición sobreponderada del 44,9%, que redujimos paulatinamente hasta el 40,4% 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 47,4%. En divisas en general se han mantenido posiciones cubiertas.

##### 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 se ha reducido en un 5,04% y el de la clase plus en un 8,4%. El número de participes se ha reducido en un 6,16% en la clase estándar y en un 8,22% en la clase plus. Los gastos directos soportados por la IIC durante el período han supuesto para la clase estándar un 0,43% y los gastos indirectos un 0,02% mientras que para la clase plus han supuesto 0,36% y 0,02% también respectivamente.

La rentabilidad de la clase estándar en el período de referencia ha sido del 1,78% y del 1,85% la de la clase plus. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de

referencia (40%MSDLW Net TR+50%EML5+10%LECO) que fue del 2,12%.

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

La rentabilidad se sitúa a niveles similares de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 1,86% y por debajo de la rentabilidad media de la gestora (2,68%).

**2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.**

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

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. 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. 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 periodo con niveles de aproximadamente del 44,9% que redujimos paulatinamente hasta el 40,4% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 47,4%. Geográficamente hemos incrementado peso en Estados Unidos, Europa, Japón y Australia, incrementando la sobreponderación en dichas áreas y hemos reducido el peso en emergentes, sobre todo asiáticos. En Europa hemos pasado las posiciones de Suiza y UK a MSCI Europa. Hemos ido incrementando las posiciones sectoriales, así en Europa a la de utilities hemos añadido las de salud, energía, recursos básicos y bancos, dando un mayor sesgo a valor y a ciclo a través de estos últimos 3 sectores. En Estados Unidos también hemos ido dando mayor sesgo a valor y a ciclo en la cartera. Hemos reducido posiciones en tecnología y en consumo estable, mantenemos consumo discrecional e industriales y hemos tomado posición en el sector salud e incrementado financieras.

En divisas de forma general se han mantenido posiciones cubiertas.

El activo con mayor contribución positiva a la rentabilidad en el periodo es la Renta Variable (+2,53%), mientras que la Renta Fija y la divisa detratan rentabilidad (-0,20% y -0,11% respectivamente). En Renta Variable los activos que mejor se comportan son los europeos, especialmente la zona euro (Eurostoxx +10,32%), seguida de Japón (Topix +8,27%) y Estados Unidos (S&P +5,77%). Emergentes en cambio se queda atrás (MSCI Emerging Markets +1,95%). En Europa el sector que más aporta ha sido el de Recursos Básicos (a través de la ETF ishares Stoxx 600 Basic Resources) que sube un 7,65% desde su compra en el mes de febrero y el que menos el de Utilities (ETF ishares Stoxx 600 Utilities) que cae un 0,5%. En Estados Unidos se comportan muy bien el sector industrial (ETF shares US Industrials) que sube un 8,85% y se quedan atrás los de consumo estable (ETF ishares US consumer goods) y tecnología (ETF Technology Select Sector SPDR) con subidas del 2,06% y 2,15% respectivamente.

**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. Se han realizado operaciones en futuros de índices de Renta Variable para modificar el grado de exposición a bolsa en las distintas áreas geográficas. Se han realizado operaciones en futuros de renta fija para modificar tácticamente la duración de la cartera y para tomar posiciones de empujamiento de la curva americana. La exposición a divisas distintas del euro se mantiene cubierta prácticamente en su totalidad con futuros de divisa. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 54,15%.

**d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 38,8% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock y State Street. La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido del -0,03%.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad durante el periodo de referencia de la clase estándar (5,5%) y la de la clase plus (5,5%) han sido superiores a la del índice de referencia (5,3%) y superiores 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 ACTUACIÓN 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.

El fondo, previsiblemente, mantendrá una posición infraponderada en duración, con preferencia por crédito frente a gobiernos y por periferia frente a core y continuará incrementando su exposición a bonos verdes, sociales y sostenibles. Se mantendrá al menos de momento la posición corta en curva americana. En cuanto a Renta Variable, previsiblemente el fondo mantendrá una posición entre sobreponderada y neutral reduciendo ligeramente la posición a corto plazo para intentar aprovechar para comprar otra vez en niveles más bajos si se produce alguna corrección del mercado. Se prevé continuar rotando posiciones desde crecimiento hacia valor.

## 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