

IBERCAJA MIXTO FLEXIBLE 15, FI

Nº Registro CNMV: 4196

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**

Pricewaterhousecoopers S.L. / Villalba, Envid y Cía. Auditores, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/02/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca superar de manera consistente las rentabilidades de los mercados monetarios en el medio plazo mediante la gestión activa de su posición en renta variable. Para ello, el fondo invierte entre el 0 y el 15% de su patrimonio en renta variable dependiendo de las expectativas que el equipo de gestión tenga en cada momento y el resto se invertirá en renta fija privada y pública. La duración media de la cartera de renta fija es inferior a 3,5 años. La zona geográfica de las inversiones es el área euro, estando limitada la exposición fuera de dicha área al 30% del patrimonio.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,31	0,44	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,37	-0,33	-0,26

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	118.641.423,71	129.688.707,01	27.192	29.502	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	70.218.916,76	86.216.231,47	28.773	38.623	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	829.338	892.378	1.114.830	1.339.258
CLASE B	EUR	498.517	602.015	409.411	359.970

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	6,9903	6,8809	6,9388	6,6525
CLASE B	EUR	7,0995	6,9826	7,0068	6,6849

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,27	0,07	0,34	0,27	0,07	0,34	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,13	0,13	0,26	0,13	0,13	0,26	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,59	1,59	3,04	0,80	4,54	-0,83	4,30	-3,85	1,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	29-01-2021	-0,27	29-01-2021	-2,41	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,42	01-03-2021	0,42	01-03-2021	1,02	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,07	2,07	3,31	2,90	5,55	5,72	1,48	1,57	2,28
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	0,80	0,53	0,25	0,30	0,45
3%Rm+90%ER01+4% EMU +3%MSCI	0,94	0,94	1,26	1,26	2,35	2,41	1,10	0,96	1,43
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,80	2,67	2,70	2,80	1,36	1,23	1,28

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

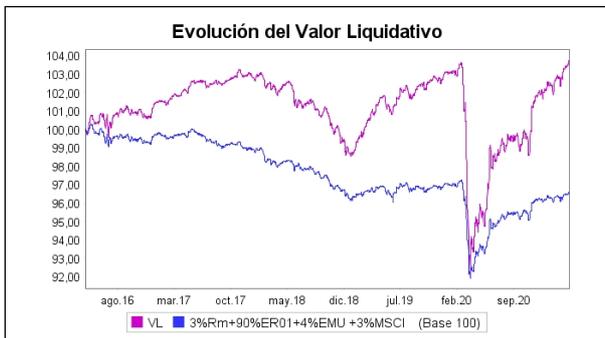
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,21	1,21

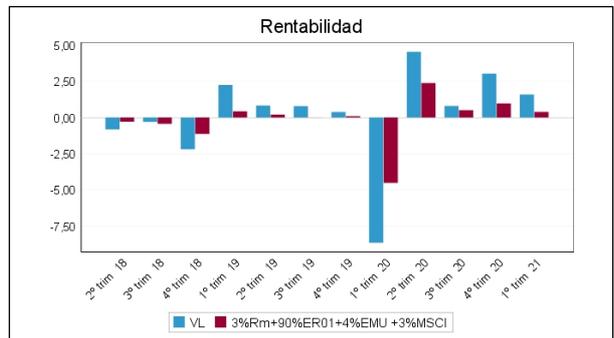
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 24 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 90% * Merrill Lynch EMU Corporates 1 - 3 years Index + 4% * MSCI EMU Net Total Return Index + 3% * MSCI Europe Net Total Return Index + 3% * Simultánea mes Zona Euro. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,67	1,67	3,18	0,94	4,69	-0,35	4,82	-3,31	1,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	29-01-2021	-0,27	29-01-2021	-2,41	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,39	01-03-2021	0,39	01-03-2021	1,02	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,98	1,98	3,31	2,90	5,55	5,73	1,39	1,57	2,27
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	0,80	0,53	0,25	0,30	0,45
3%Rm+90%ER01+4% EMU +3%MSCI	0,94	0,94	1,26	1,26	2,35	2,41	1,10	0,96	1,43
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,80	2,66	2,70	2,80	1,35	1,30	1,53

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

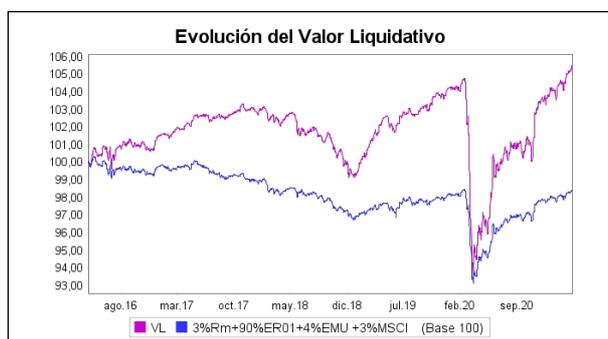
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,65	0,65	1,20

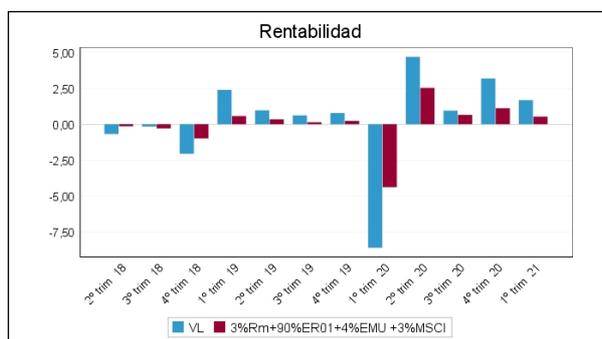
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 24 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 90% * Merrill Lynch EMU Corporates 1 - 3 years Index + 4% * MSCI EMU Net Total Return Index + 3% * MSCI Europe Net Total Return Index + 3% * Simultánea mes Zona Euro. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	6.487.877	184.235	0,04
Renta Fija Internacional	981.558	78.999	0,98
Renta Fija Mixta Euro	1.445.634	64.676	1,62
Renta Fija Mixta Internacional	3.123.810	65.735	1,44
Renta Variable Mixta Euro	177.615	8.683	3,43
Renta Variable Mixta Internacional	781.878	27.191	3,17
Renta Variable Euro	47.262	3.498	6,90
Renta Variable Internacional	3.076.136	246.040	6,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	769.042	26.237	-0,77
Garantizado de Rendimiento Variable	55.500	2.960	0,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.610.678	45.939	1,16
Global	92.480	2.434	15,86
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	18.649.471	756.627	1,84

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.284.680	96,75	1.382.086	92,48
* Cartera interior	28.172	2,12	25.543	1,71
* Cartera exterior	1.254.476	94,47	1.358.454	90,90
* Intereses de la cartera de inversión	2.032	0,15	-1.911	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.754	2,92	100.692	6,74
(+/-) RESTO	4.420	0,33	11.615	0,78
TOTAL PATRIMONIO	1.327.855	100,00 %	1.494.393	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.494.393	1.519.359	1.494.393	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,12	-4,71	-13,12	167,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,60	3,05	1,60	-49,57
(+) Rendimientos de gestión	1,94	3,30	1,94	-43,39
+ Intereses	0,21	0,17	0,21	14,54
+ Dividendos	0,04	0,04	0,04	4,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	1,47	0,14	-91,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,86	0,94	0,86	-11,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	0,68	0,63	-9,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,02	0,03	16,18
± Otros resultados	0,03	-0,03	0,03	-202,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,25	-0,34	31,71
- Comisión de gestión	-0,31	-0,22	-0,31	34,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	312,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,37

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,37
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.327.855	1.494.393	1.327.855	

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

3. Inversiones financieras

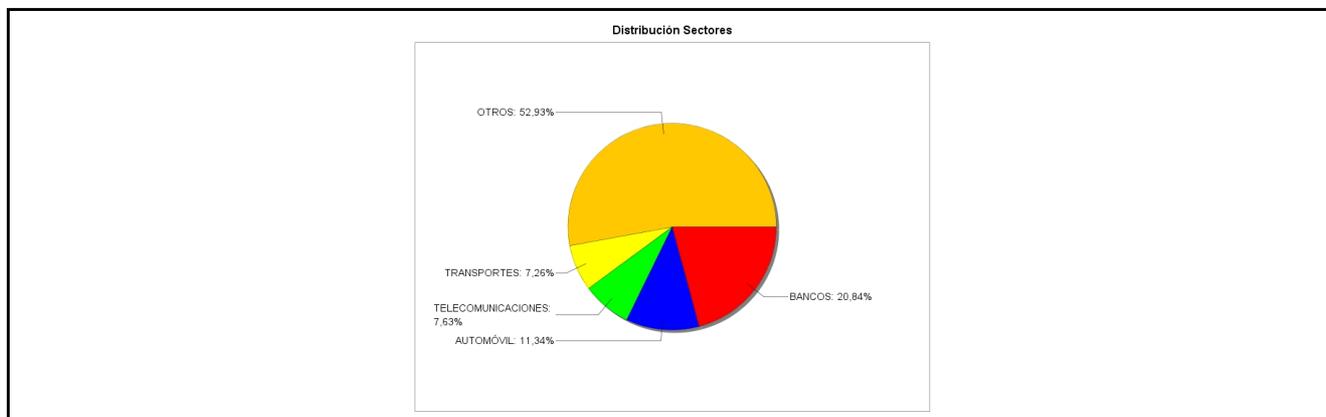
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.377	1,61	16.546	1,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	21.377	1,61	16.546	1,10
TOTAL RV COTIZADA	6.794	0,51	8.997	0,61
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.794	0,51	8.997	0,61
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.172	2,12	25.543	1,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.141.724	85,97	1.214.411	81,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.141.724	85,97	1.214.411	81,29
TOTAL RV COTIZADA	112.861	8,46	112.997	7,56
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	112.861	8,46	112.997	7,56
TOTAL IIC	0	0,00	31.046	2,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.254.585	94,43	1.358.454	90,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.282.757	96,55	1.383.997	92,64

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.TESCO CORP TREA SER 0,875%A:290526Call	V/ Compromiso	2.697	Inversión
B.FORD MOTOR CREDIT 1,514% A:170223	C/ Compromiso	3.029	Inversión
B.FCE BANK 1,615% A:110523	V/ Compromiso	3.089	Inversión
Total subyacente renta fija		8814	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ EURO STOXX 50 VTO:0621	67.175	Inversión
Total subyacente renta variable		67175	
TOTAL OBLIGACIONES		75989	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 3.516.131,26 Euros (0,24% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 356.809,02 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 5.670,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653.40 Euros (0.0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre del año cierra con un tono positivo en los principales mercados financieros. El proceso de vacunación iniciado a comienzos de año en los países desarrollados está llevando a los mercados a descontar la reapertura de las economías. Este proceso de vacunación ha llevado a que el bono a 10 años americano haya sido el principal protagonista entre los activos financieros. La gradual reapertura de las economías, junto con unas mayores perspectivas inflación, han generado un incremento de las rentabilidades del Tesoro americano hasta situar el 10 años en niveles superiores al 1,7%, niveles no vistos desde febrero de 2020. Los mercados de renta variable han continuado al alza, con el S&P 500 marcando nuevos máximos históricos anticipando una recuperación cíclica en los próximos trimestres.

A pesar del repunte de tipos en Estados Unidos, el contagio a las curvas europeas ha sido limitado. Ibercaja Mixto Flexible, al invertir mayoritariamente en crédito europeo a corto plazo ha sido capaz de generar retornos positivos en renta fija, mientras que la buena evolución de la renta variable europea, en la que invierte el fondo, ha permitido que el fondo vuelva a situarse en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Transportes, Servicios financiero y Telecomunicaciones, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE y Bancos. Por países, hemos aumentado la exposición a Luxemburgo, Holanda y Suiza y la hemos reducido a U.S.A., Europa y Alemania.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 0,38% (Clase A) y del 0,52% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,59% de la clase A y del 1,67% de la clase B del fondo. La positiva evolución del fondo frente al benchmark viene explicada por la mayor duración de la cartera de renta fija del fondo.

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

A fecha 31 Marzo 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 829.338 miles de euros, variando en el periodo en -63.040 miles de euros, y un total de 27.192 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 498.517 miles de euros, variando en el periodo en -103.498 miles de euros, y un total de 28.773 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del 1,59% y del 1,67% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,16% de la clase B, y una comisión de gestión sobre resultados del 0,07% de la clase A y del 0,13% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la clase A y ha sido inferior para la clase B, respecto a la rentabilidad media de todos

los fondos, que ha sido de un 1,84%. La positiva evolución de los mercados de renta variable, donde el fondo invierte en menor medida, no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Bélgica y Suecia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Zona Euro y Holanda destacan positivamente. Por sectores, Inmobiliario y Alim., Bebida, Tabaco son los de peores resultados; Opciones y Futuros, Automóvil y Seguros destacan positivamente. Por posiciones individuales, los futuros sobre el Eurostoxx 50 y sobre el Eurostoxx 600 Autos, las acciones de Volkswagen y Siemens han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de Anheuser-Busch Inbev, Atos, Vonovia y Unilever, junto con los bonos de Inwit 2028 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 28.070.150,19 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de El corte Ingles 2024, Pemex 2022, Ford 2023 o Elis 2024 entre otros. Hemos cerrado posición en acciones de Repsol, Telefonica, Deutsche Telekom, Total ING o Walt Disney entre otras; y hemos realizado compra-ventas en bonos de Grand City Properties 2028, Volkswagen 2029 y Tesco 2027.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 9.165.231,40 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 9,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 14,13% en renta variable (8,97% en inversión directa y 5,16% a través de instrumentos derivados), un 87,58% en renta fija y un 2,92% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 2,81% para la clase A y de un 2,8% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución del proceso de vacunación nos permite ser optimistas con la evolución del fondo para los próximos trimestres. Conforme más y nuevas vacunas vayan llegando creemos que las economías van a ir reabriendo y recuperando la normalidad económica generando una nueva expansión del ciclo económico.

El segundo trimestre del año va a ser el de mayor brecha de crecimiento entre EE.UU y la Zona Euro. Estados Unidos tiene todas las claves para impulsar ya su ciclo económico, con un calendario de vacunación muy acelerado, que le va a

permitir la reapertura antes que otras zonas, y por otra parte con unos planes de estímulo que ya están teniendo efectos reales en la economía, frente al ambicioso plan de reconstrucción de la Unión Europea que no empezaremos a verlo de forma efectiva hasta el segundo semestre del año.

A pesar de la severa contracción de 2020, el ahorro de las familias en la mayoría de las economías desarrolladas es entre un 8-10% del PIB superior del que hubiera sido en un mundo sin Covid. Además, la mayoría de ese ahorro es "forzado". Por tanto, estos consumidores en cuanto las economías "reabran", gastarán, lo que será un impulso muy fuerte al crecimiento, especialmente hacia ese sector servicios todavía bastante afectado.

En renta fija, mientras continúe la mejora cíclica, seguirá empujando a los inversores a aumentar el apetito en la curva de riesgo, por ello, vemos más oportunidades en high yield. El fuerte crecimiento debería sostener la calidad crediticia de estos emisores. No obstante, la compresión de márgenes cada vez será menor.

En renta variable, vemos más oportunidades. Los múltiplos de valoración se han expandido, pero la mayoría del rally ha venido por la recuperación de beneficios. Nuestros indicadores tácticos se encuentran en niveles más exigentes después de la fuerte entrada de flujos y aumento del posicionamiento de los inversores. Llegado a este nivel, es muy importante que se mantenga el optimismo sobre el crecimiento económico, ya que nos deja en una posición más vulnerable ante cualquier decepción. Esto podría indicarnos un rango, en un año en el que va a ser crucial, la correcta asignación táctica, tanto geográfica como sectorial. En cuanto a sectores: en este momento vemos claras divergencias marcadas por el distinto ritmo de recuperación económica. En EE.UU., un ciclo muy adelantado, pero quizás también un ciclo que llegue a una fase de "estancamiento" antes, optaríamos por compañías con gran calidad y un mayor poder de permanencia. Sin embargo en Europa hay que seguir buscando sectores y compañías que se beneficien de un aumento de los tipos de interés, que se beneficien de la "reapertura" de las economías que todavía se encuentra en fases muy iniciales, así sectores con un perfil más cíclico y más value podrían funcionar mejor en Europa a corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	7.307	0,55	0	0,00
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	EUR	4.281	0,32	1.231	0,08
ES0239140017 - BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	3.726	0,28	3.729	0,25
ES0313307219 - BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR	2.264	0,17	2.272	0,15
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	0,00	0,00	5.513	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.578	1,32	12.745	0,85
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3.799	0,29	3.801	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.799	0,29	3.801	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.377	1,61	16.546	1,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		21.377	1,61	16.546	1,10
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	2.001	0,15	2.034	0,14
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	926	0,07	898	0,06
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.124	0,08	1.042	0,07
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	906	0,07	1.006	0,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	606	0,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	1.575	0,11
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	910	0,07	969	0,06
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	301	0,02	298	0,02
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	627	0,05	569	0,04
TOTAL RV COTIZADA		6.794	0,51	8.997	0,61
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.794	0,51	8.997	0,61
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.172	2,12	25.543	1,71
IT0005359846 - BONO CCTS EU 1,32 2025-01-15	EUR	0	0,00	10.662	0,71
IT0005345183 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	0	0,00	28.536	1,91
IT0005311508 - BONO CCTS EU 0,47 2025-04-15	EUR	0	0,00	30.722	2,06
IT0005252520 - BONO CCTS EU 0,62 2024-10-15	EUR	0	0,00	15.443	1,03
IT0005090318 - BONO ESTADO ITALIANO 1,50 2025-06-01	EUR	0	0,00	6.438	0,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	91.802	6,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,79 2029-03-31	EUR	7.998	0,60	0	0,00
XS2325733413 - BONO STELLANTIS 0,63 2027-03-30	EUR	6.430	0,48	0	0,00
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 4,38 2025-09-16	EUR	6.848	0,52	0	0,00
XS2324321285 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,50 2027-03-24	EUR	11.819	0,89	0	0,00
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	13.992	1,05	0	0,00
XS1405784015 - BONO KRAFT HEINZ 2,25 2028-05-25	EUR	3.243	0,24	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	4.935	0,37	0	0,00
XS1627947440 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2027-06-08	EUR	2.528	0,19	0	0,00
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	5.495	0,41	0	0,00
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2026-02-24	EUR	8.983	0,68	0	0,00
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	EUR	5.866	0,44	0	0,00
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	7.022	0,53	0	0,00
XS2199716304 - BONO LEONARDO 2,38 2026-01-08	EUR	10.453	0,79	0	0,00
XS2288097483 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,35 2024-01-19	EUR	17.470	1,32	0	0,00
XS2286012849 - BONO LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	2.417	0,18	0	0,00
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	8.422	0,63	0	0,00
XS2244936659 - BONO INFRASTRUCTURE WIRE 1,63 2028-10-21	EUR	8.092	0,61	0	0,00
XS2166217278 - BONO NETFLIX 3,00 2025-06-15	EUR	8.494	0,64	0	0,00
XS2089972629 - BONO CIRUSONE LP CYRUSONE 1,45 2027-01-22	EUR	6.059	0,46	0	0,00
FR0013368206 - BONO RENAULT S.A 2,00 2026-09-28	EUR	990	0,07	0	0,00
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	8.860	0,67	8.924	0,60
XS1490159495 - BONO IHO VERVAL TUNGS 3,75 2026-09-15	EUR	5.128	0,39	5.157	0,35
XS2271332285 - BONO SBB TRASURY 0,75 2028-12-14	EUR	2.912	0,22	0	0,00
XS2243299463 - BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	0	0,00	5.111	0,34
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12	EUR	8.371	0,63	0	0,00
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	0	0,00	1.425	0,10
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	5.033	0,38	5.002	0,33
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDING 1,63 2024-12-12	EUR	7.916	0,60	4.162	0,28
XS1918887156 - BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	7.670	0,58	7.659	0,51
XS2247936342 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,63 2030-10-22	EUR	3.064	0,23	0	0,00
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	12.845	0,97	12.898	0,86
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO 1,70 2024-03-13	EUR	4.170	0,31	4.165	0,28
XS1107291541 - BONO B.SANTANDER DER/RF 6,25 2168-12-11	EUR	5.124	0,39	5.138	0,34
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	4.681	0,35	1.710	0,11
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	4.533	0,34	4.578	0,31
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	14.049	1,06	9.123	0,61
XS2232027727 - BONO KION GROUP AG 1,63 2025-09-24	EUR	5.320	0,40	5.276	0,35
XS1032529205 - BONO ASTM SPA 3,38 2024-02-13	EUR	4.776	0,36	4.747	0,32
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1.828	0,14	0	0,00
XS1755108344 - BONO ISLANDSBANKI 1,13 2024-01-19	EUR	1.220	0,09	1.012	0,07
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	3.565	0,27	3.563	0,24
XS1404935204 - BONO BANKINTER 8,63 2099-05-10	EUR	0	0,00	4.108	0,27
XS1596739364 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 1,38 2025-04-11	EUR	6.173	0,46	6.157	0,41
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	7.157	0,54	7.133	0,48
FR0013509627 - BONO JC DECAUX SA 2,00 2024-10-24	EUR	6.086	0,46	6.066	0,41
XS2236283383 - BONO SCANIA CV AB 0,50 2023-10-06	EUR	0	0,00	2.279	0,15
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-10-01	EUR	12.757	0,96	0	0,00
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	15.518	1,17	9.389	0,63
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	10.846	0,82	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	5.245	0,39	5.224	0,35
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	6.349	0,48	1.036	0,07
XS2083147343 - BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,63 2028-11-25	EUR	2.132	0,16	2.113	0,14
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,50 2027-09-16	EUR	3.386	0,25	3.373	0,23
XS2231183646 - BONO HOLDING DINFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	1.255	0,09	1.278	0,09
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	5.971	0,45	5.905	0,40
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	22.742	1,71	968	0,06
XS1084050316 - BONO CROWN EURO 4,00 2022-07-15	EUR	2.110	0,16	2.107	0,14
DE000A2SBDE0 - BONO JAB HOLDINGS 1,00 2027-12-20	EUR	2.060	0,16	2.089	0,14
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGE 1,38 2025-01-27	EUR	7.318	0,55	0	0,00
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,13 2027-02-12	EUR	1.078	0,08	1.087	0,07
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-07-13	EUR	8.670	0,65	8.646	0,58
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	6.362	0,48	2.086	0,14
XS2049767598 - BONO CASTELLUM AB 0,75 2026-09-04	EUR	6.318	0,48	1.505	0,10
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 2025-06-24	EUR	5.645	0,43	5.619	0,38
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	1.481	0,11	0	0,00
XS2200175839 - BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	5.643	0,42	5.658	0,38
XS2197673747 - BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	EUR	6.063	0,46	6.013	0,40
FR0013510179 - BONO AUCHAN HOLDING 2,88 2026-01-29	EUR	0	0,00	1.112	0,07
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	12.829	0,97	12.858	0,86
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	8.663	0,65	3.085	0,21
XS2188805688 - BONO COVESTRO AG 0,87 2026-02-03	EUR	0	0,00	834	0,06
XS2154335363 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 2023-05-19	EUR	2.592	0,20	2.608	0,17
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 2025-02-28	EUR	9.055	0,68	9.073	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	6.786	0,51	3.726	0,25
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	5.548	0,42	3.096	0,21
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	6.180	0,47	6.149	0,41
XS1138360166 - BONO WALGREENS BOOTS 2,13 2026-11-20	EUR	7.580	0,57	7.459	0,50
XS1050842423 - BONO GLENCORE FINANCE 3,75 2026-04-01	EUR	1.187	0,09	1.191	0,08
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	7.537	0,57	2.525	0,17
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	8.719	0,66	2.565	0,17
XS1880919383 - BONO SYBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	0	0,00	1.567	0,10
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	3.281	0,25	3.267	0,22
XS1953929608 - BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 2026-02-20	EUR	5.856	0,44	5.824	0,39
XS2063268754 - BONO ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	10.149	0,76	10.046	0,67
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-07-15	EUR	5.206	0,39	5.209	0,35
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	6.506	0,49	6.492	0,43
XS1088515207 - BONO FIAT CHRYSLER FINAN 4,75 2022-07-15	EUR	0	0,00	13.119	0,88
XS2001270995 - BONO FCA BANK IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	0	0,00	5.078	0,34
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	20.640	1,55	5.155	0,34
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	828	0,06	826	0,06
XS2086868010 - BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	EUR	2.880	0,20	2.682	0,18
XS2082323630 - BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	6.718	0,45
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	6.019	0,45	6.003	0,40
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	5.956	0,45	5.975	0,40
XS2079105891 - BONO ZIMMER BIOMET 1,16 2027-11-15	EUR	0	0,00	997	0,07
XS1993969515 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	EUR	2.100	0,16	2.109	0,14
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	1.901	0,14	0	0,00
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	4.255	0,32	1.327	0,09
FR0013298890 - BONO TIKEHAU CAPITAL 3,00 2023-11-27	EUR	0	0,00	535	0,04
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,00 2024-02-15	EUR	7.360	0,55	7.375	0,49
XS1785467751 - BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	7.139	0,54	7.130	0,48
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 3,38 2026-02-26	EUR	3.489	0,26	3.501	0,23
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	4.533	0,34	4.569	0,31
FR0013369493 - BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	0	0,00	1.731	0,12
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	9.918	0,75	0	0,00
XS2055190172 - BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	3.740	0,28	3.775	0,25
FR0013448669 - BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	1.906	0,14	1.900	0,13
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	3.725	0,28	3.720	0,25
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	2.175	0,16	2.278	0,15
XS2051914963 - BONO FCA BANK IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	8.114	0,61	8.089	0,54
FR0013446580 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,10 2023-09-12	EUR	0	0,00	4.328	0,29
XS2051397961 - BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	5.277	0,40	5.262	0,35
XS1253558388 - BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	0	0,00	3.116	0,21
DE000A2YB7B5 - BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	650	0,05	651	0,04
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	9.447	0,71	8.989	0,60
XS1612542826 - BONO GEN ELEC CO 0,88 2025-05-17	EUR	0	0,00	6.182	0,41
XS2049548444 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	0	0,00	7.424	0,50
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	5.257	0,40	5.160	0,35
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	4.797	0,36	4.765	0,32
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	8.038	0,61	4.818	0,32
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	4.022	0,30	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	8.832	0,67	8.850	0,59
XS1664644710 - BONO BAT CAPITAL 1,13 2023-11-16	EUR	0	0,00	2.801	0,19
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A. 1,25 2025-06-24	EUR	6.436	0,48	2.535	0,17
XS2027364244 - BONO LOGICOR FINANCING 0,75 2024-07-15	EUR	4.060	0,31	4.078	0,27
XS1843443190 - BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	2.183	0,16	2.201	0,15
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	3.148	0,24	3.176	0,21
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	3.236	0,24	3.243	0,22
XS1978668298 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	16.360	1,23	16.369	1,10
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	6.716	0,51	5.510	0,37
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	5.983	0,45	5.994	0,40
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	12.667	0,95	7.471	0,50
XS1788515606 - BONO NATWEST GROUP 1,75 2026-03-02	EUR	0	0,00	1.068	0,07
XS1202849086 - BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	2.136	0,16	2.136	0,14
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	3.325	0,25	3.333	0,22
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2.089	0,16	2.114	0,14
XS2002532567 - BONO BECTON DICKI EUR FIN 0,63 2023-06-04	EUR	0	0,00	2.233	0,15
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	1.031	0,07
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	15.028	1,13	15.079	1,01
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	0	0,00	756	0,05
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	7.158	0,54	0	0,00
FR0013412699 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	4.716	0,36	4.711	0,32
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	11.413	0,86	0	0,00
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	3.268	0,25	3.261	0,22
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	18.762	1,41	8.370	0,56
XS1956028168 - BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	0	0,00	3.417	0,23
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	18.660	1,41	995	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843444081 - BONO ALTRIA GROUP 1,00 2023-02-15	EUR	7.172	0,54	7.208	0,48
XS1951313680 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 1,13 2023-08-14	EUR	0	0,00	5.174	0,35
XS1693281534 - BONO STANDARD CHARTERED 0,75 2023-10-03	EUR	0	0,00	3.027	0,20
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	17.622	1,33	17.556	1,17
XS1379158550 - BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	5.170	0,39	4.899	0,33
XS1962513674 - BONO ANGLO AMER CAPI 1,63 2026-03-11	EUR	3.208	0,24	3.211	0,21
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	4.714	0,32
XS1492457665 - BONO UTAH ACQUISITION 2,25 2024-11-22	EUR	3.812	0,29	3.826	0,26
XS1910947941 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,00 2024-11-16	EUR	5.229	0,39	5.223	0,35
XS1896851224 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	0	0,00	15.403	1,03
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLÉS 3,00 2024-03-15	EUR	509	0,04	0	0,00
XS1517174626 - BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	0	0,00	11.424	0,76
XS1851313863 - BONO TELEFONICA DEUTS 1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	1.075	0,07
PTTGC SOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	1.464	0,11	1.654	0,11
XS1487495316 - BONO SAIPM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	2.428	0,18	2.410	0,16
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,18 2023-11-15	EUR	5.635	0,42	5.550	0,37
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA 0,19 2024-04-25	EUR	0	0,00	8.611	0,58
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,01 2022-03-26	EUR	0	0,00	5.346	0,36
XS1626933102 - BONO BNP PARIBAS 0,22 2024-06-07	EUR	0	0,00	1.876	0,13
XS1117528189 - BONO BACCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	12.471	0,94	12.548	0,84
XS1788584321 - BONO BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	0	0,00	12.379	0,83
XS1577427872 - BONO INTESA SANPAOLO 0,83 2023-03-15	EUR	6.252	0,47	6.250	0,42
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT -0,00 2022-12-07	EUR	1.130	0,09	1.112	0,07
XS1575979148 - BONO NATWEST GROUP 2,00 2023-03-08	EUR	0	0,00	8.393	0,56
DE000A2GSLC6 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	0	0,00	8.532	0,57
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 6,95 2023-01-12	EUR	4.987	0,38	4.963	0,33
IT0005204406 - BONO UNICREDIT SPA 0,16 2024-08-31	EUR	6.345	0,48	6.320	0,42
XS1732400319 - BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	0	0,00	2.552	0,17
XS1730873731 - BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	0	0,00	4.589	0,31
XS0849517650 - BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	8.761	0,66	8.751	0,59
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,16 2024-12-01	EUR	8.950	0,67	8.693	0,58
XS1725526765 - BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	3.049	0,23	3.048	0,20
PTTGC POM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	2.055	0,14
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,10 2023-03-17	EUR	8.284	0,62	8.291	0,55
FR0012759744 - BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	0	0,00	2.599	0,17
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	21.618	1,63	31.396	2,10
XS1627337881 - BONO FCC AQUALIA 1,41 2022-06-08	EUR	7.968	0,60	7.979	0,53
XS1691349523 - BONO GOLDMAN SACHS 0,08 2023-09-26	EUR	0	0,00	10.613	0,71
XS1692347526 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	6.827	0,51	6.824	0,46
XS1199964575 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	2.054	0,15	2.041	0,14
DE000NLB2G79 - BONO NORD LB 0,06 2023-08-14	EUR	7.873	0,59	7.858	0,53
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 0,03 2024-11-04	EUR	3.115	0,23	3.063	0,20
XS1706921951 - BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	2.638	0,20	2.624	0,18
FR0013283371 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	0	0,00	1.166	0,08
XS1679158094 - BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	0	0,00	4.187	0,28
DE000A2GSCY9 - BONO DAIMLER AG 2024-07-03	EUR	0	0,00	7.459	0,50
XS1441161947 - BONO FERROVIE DELLO STATO 0,17 2022-07-18	EUR	0	0,00	1.006	0,07
XS1633845158 - BONO LLOYDS 0,24 2024-06-21	EUR	0	0,00	14.870	1,00
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,12 2022-03-14	EUR	0	0,00	9.387	0,63
XS1619992883 - BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2024-06-02	EUR	12.047	0,91	5.049	0,34
XS1573192058 - BONO FASTIGHETS AB 1,13 2022-03-14	EUR	0	0,00	5.111	0,34
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI 0,07 2022-03-20	EUR	0	0,00	13.279	0,89
DE000A2BPET2 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	0	0,00	13.791	0,92
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	3.611	0,27	6.789	0,45
XS1532765879 - BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	0	0,00	4.111	0,28
XS1515216650 - BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	3.010	0,23	704	0,05
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	4.849	0,37	4.836	0,32
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	5.321	0,40	5.175	0,35
XS1289193176 - BONO MANPOWER 1,88 2022-09-11	EUR	0	0,00	529	0,04
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	19.052	1,43	19.097	1,28
FR0013016631 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	7.676	0,58	7.682	0,51
XS1117297512 - BONO EXPEDIA GROUP 2,50 2022-06-03	EUR	0	0,00	4.751	0,32
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	5.714	0,43	5.694	0,38
XS1196536731 - BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	0	0,00	15.285	1,02
XS0998945041 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 4,50 2023-12-04	EUR	3.552	0,27	3.561	0,24
XS1405782407 - BONO KRAFT HEINZ 1,50 2024-05-24	EUR	6.764	0,51	6.699	0,45
XS1409362784 - BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	3.106	0,23	3.071	0,21
XS1382385471 - BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	9.548	0,72	9.152	0,61
XS1292425664 - BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21	EUR	12.266	0,92	12.285	0,82
XS1238991480 - BONO HARMAN FINANCE INT 2,00 2022-05-27	EUR	0	0,00	11.239	0,75
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	7.119	0,54	7.136	0,48
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	6.920	0,52	6.941	0,46
XS1169832810 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	3.733	0,25
XS1110430193 - BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	0	0,00	507	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.089.928	82,07	1.020.135	68,29
XS1830992563 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,17 2021-12-08	EUR	0	0,00	4.621	0,31
XS1713466578 - BONO PERKINELMER 0,60 2021-04-09	EUR	0	0,00	2.015	0,13
XS1762912571 - BONO ICCREA BANCA SPA 0,49 2021-02-01	EUR	0	0,00	4.638	0,31
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	1.616	0,12	0	0,00
XS1143974159 - BONO FINACE FRANCE 2,00 2021-11-26	EUR	11.700	0,88	11.705	0,78
DE000NLB1JZ3 - BONO NORD LB 0,21 2021-11-26	EUR	2.498	0,19	2.494	0,17
DE000NLB62D7 - BONO NORD LB 0,51 2021-04-14	EUR	3.741	0,28	5.773	0,39
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,14 2021-05-10	EUR	0	0,00	8.754	0,59
XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	0	0,00	3.505	0,23
XS1004236185 - BONO AEROPORTI DI ROMA 3,25 2021-02-20	EUR	0	0,00	6.524	0,44
DE000A2BPET2 - BONO THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	13.818	1,04	0	0,00
XS1568875444 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	5.149	0,39	5.109	0,34
DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,28 2021-02-08	EUR	0	0,00	8.993	0,60
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	8.502	0,64	8.479	0,57
XS138996882 - BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	3.310	0,25	3.300	0,22
XS1362349943 - BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	0	0,00	5.213	0,35
XS0525912449 - BONO BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	4.813	0,32
XS1148074518 - BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	0	0,00	15.070	1,01
XS1107552959 - BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	1.462	0,11	1.468	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		51.796	3,90	102.474	6,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.141.724	85,97	1.214.411	81,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.141.724	85,97	1.214.411	81,29
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	4.218	0,32	4.394	0,29
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY	EUR	819	0,06	802	0,05
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	0	0,00	87	0,01
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	3.228	0,24	2.786	0,19
GB00B5N0P849 - ACCIONES JOHN WOOD GROUP	GBP	0	0,00	104	0,01
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC	EUR	0	0,00	67	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	8.062	0,61	8.552	0,57
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	4.169	0,31	3.553	0,24
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	348	0,03	386	0,03
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1.342	0,10	1.171	0,08
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	4.482	0,30
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	2.083	0,14
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	2.521	0,19	2.312	0,15
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.458	0,11	1.404	0,09
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	1.526	0,11	1.591	0,11
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA	EUR	1.595	0,12	1.472	0,10
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.186	0,09	1.227	0,08
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	3.026	0,23	2.999	0,20
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	0	0,00	3.180	0,21
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.376	0,10	1.281	0,09
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	5.170	0,39	3.976	0,27
DK00060534915 - ACCIONES NOVO	DKK	1.156	0,09	1.147	0,08
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	4.166	0,31	3.826	0,26
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.548	0,19	2.483	0,17
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.649	0,12	1.240	0,08
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	394	0,03	364	0,02
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	506	0,04	472	0,03
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	2.318	0,17	2.172	0,15
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	1.451	0,11	1.268	0,08
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	194	0,01
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	2.840	0,21	2.554	0,17
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	4.424	0,33	3.612	0,24
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	4.095	0,31	3.763	0,25
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	7.158	0,54	4.573	0,31
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	1.459	0,11	1.382	0,09
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	313	0,02	322	0,02
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	5.788	0,44	4.974	0,33
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	3.662	0,28	3.122	0,21
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	0	0,00	194	0,01
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	7.490	0,56	6.287	0,42
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	4.295	0,32	3.265	0,22
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	446	0,03	340	0,02
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	0	0,00	593	0,04
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.124	0,31	3.813	0,26
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	4.257	0,32	4.091	0,27
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	425	0,03	346	0,02
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.105	0,08	1.143	0,08
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	573	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	0	0,00	386	0,03
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	840	0,06	791	0,05
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.576	0,12	1.460	0,10
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	772	0,06	702	0,05
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	584	0,04	619	0,04
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	2.977	0,22	2.719	0,18
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	299	0,02
TOTAL RV COTIZADA		112.861	8,46	112.997	7,56
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		112.861	8,46	112.997	7,56
LU1390062245 - PARTICIPACIONES LYXOR EUR 2-10Y INFL	EUR	0	0,00	31.046	2,08
TOTAL IIC		0	0,00	31.046	2,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.254.585	94,43	1.358.454	90,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.282.757	96,55	1.383.997	92,64

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total