

FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Lasemer Auditores S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

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

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

Dirección

Serrano, 67, 3º
28006 - Madrid
915762200

Correo Electrónico

info@profitgestion.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: 04/07/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EMU Net Total Return EUR para la renta variable y un índice total return de bonos europeos en euros de 1 a 3 años para la renta fija. El Fondo expondrá hasta un 50% del patrimonio a la renta variable, centrándose en valores de elevada capitalización y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios. El porcentaje de inversión en renta variable fluctuará en función de las condiciones del mercado. No se establecen límites prefijados en cuanto a sectores y riesgo divisa. El resto del patrimonio se expondrá a renta fija pública y privada (incluidos depósitos con vencimiento no superior a 1 año y títulos del mercado monetario negociados o no que sean líquidos). No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera de renta fija, que podrán estar calificados o no. No está predeterminada la duración de la cartera. El Fondo invertirá principalmente en EE.UU., Japón y los países de la Unión Europea, sin descartar mercados o emisores de otros países OCDE y emergentes. Podrá invertir un máximo del 10% en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,20	0,17	0,49	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,16	-0,18	-0,15

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	126.238,17	126.445,52
Nº de Partícipes	457	454
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	283.171	2.243,1502
2020	270.984	2.153,4741
2019	276.536	2.122,4224
2018	270.474	1.974,7886

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	-0,02	0,17	0,59	0,20	0,79	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,49							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	19-07-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	21-07-2021				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,35							
Ibex-35		16,21							
Letra Tesoro 1 año		0,21							
BENCHMARK FONTPROFIT		3,90							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,04							

(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.

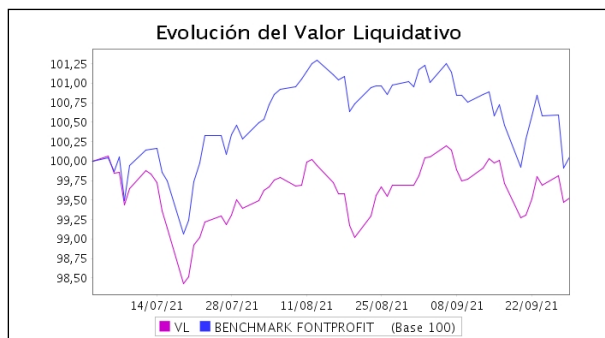
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,22	0,22	0,21	0,22	0,88	0,87	0,87	0,98

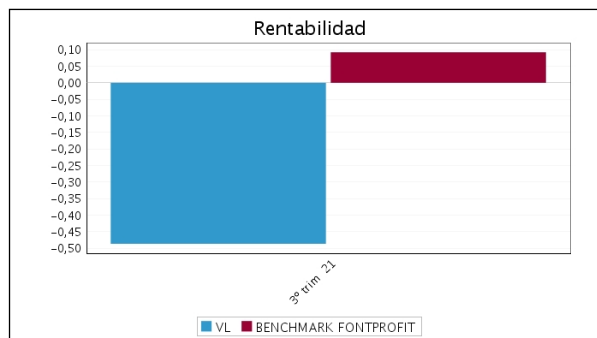
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	284.280	456	-0,49
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	18.250	201	-1,13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	61.585	264	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	364.115	921	-0,44

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	238.930	84,38	238.953	83,84
* Cartera interior	54.313	19,18	39.692	13,93
* Cartera exterior	184.198	65,05	198.814	69,75
* Intereses de la cartera de inversión	420	0,15	447	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.568	15,39	45.610	16,00
(+/-) RESTO	673	0,24	459	0,16
TOTAL PATRIMONIO	283.171	100,00 %	285.022	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	285.022	281.718	270.984	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,16	0,42	0,32	-139,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,49	0,74	4,00	-165,62
(+) Rendimientos de gestión	-0,29	1,01	4,91	-128,79
+ Intereses	0,08	0,08	0,23	8,97
+ Dividendos	0,11	0,21	0,41	-47,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,02	0,42	-929,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,20	0,67	4,82	-70,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	0,16	-0,73	-370,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,52	-0,01	-0,46	5.849,84
± Otros resultados	0,08	-0,08	0,23	-193,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,27	-0,91	-27,05
- Comisión de gestión	-0,17	-0,23	-0,79	-25,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	1,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,07	-87,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	283.171	285.022	283.171	

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

3. Inversiones financieras

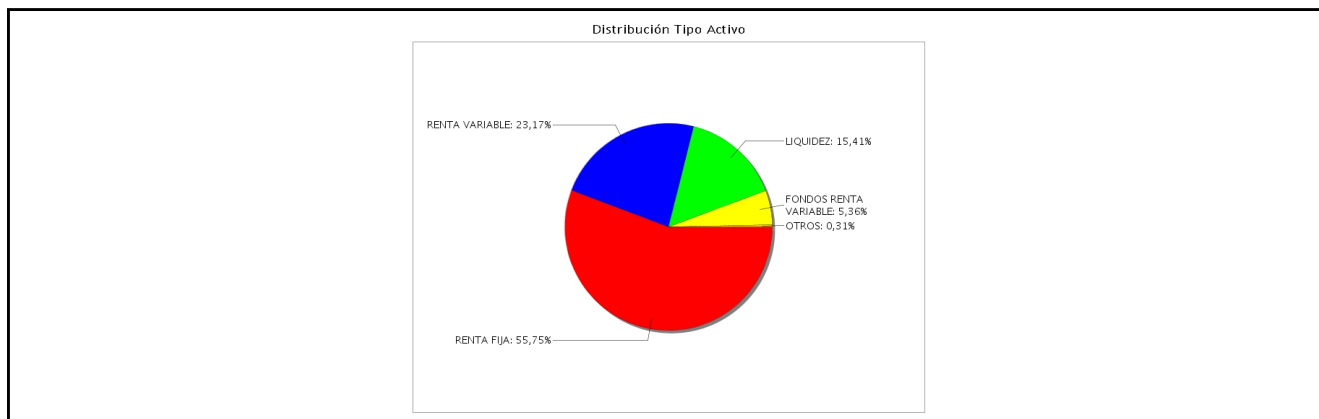
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.031	14,85	26.579	9,33
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	42.031	14,85	26.579	9,33
TOTAL RV COTIZADA	12.281	4,34	13.113	4,60
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	12.281	4,34	13.113	4,60
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	54.313	19,19	39.692	13,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	115.834	40,88	130.420	45,76
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	115.834	40,88	130.420	45,76
TOTAL RV COTIZADA	53.320	18,82	51.929	18,21
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	53.320	18,82	51.929	18,21
TOTAL IIC	15.181	5,36	16.646	5,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	184.335	65,06	198.995	69,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	238.648	84,25	238.687	83,74

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
BN.MEDIOBANCA SPA 2,15% A:30/10/2022 VAR	C/ Compromiso	1.317	Inversión
PG.EL CORTE INGLES A: 21/12/2021 0,01%	C/ Compromiso	800	Inversión
PG.BARCELO CORP A:04/04/2022 1%	C/ Plazo	1.891	Inversión
FRN. SOCIETE GENERALE A:06/03/2023	V/ Compromiso	2.012	Cobertura
Total subyacente renta fija		6019	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 13/12/2021	10.984	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 13/12/2021	42.347	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		53331	
TOTAL OBLIGACIONES		59350	

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

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 306.724,94 euros, suponiendo un 0,11%.

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

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.

Tras un verano muy calmado y optimista en los mercados, al final del trimestre dieron un fuerte giro propiciado por la elevada inflación, la posibilidad cada vez más real de que los principales bancos centrales comiencen a retirar los estímulos monetarios, las crecientes tensiones en el mercado energético, y el nerviosismo generado por los problemas financieros de una de las mayores inmobiliarias chinas ("Evergrande"). Así, los principales índices cerraron el trimestre sin las grandes subidas de los trimestres anteriores: el Eurostoxx-50 desciende un -0,40%, el S&P-500 americano sube un 0,23% y el Nikkei-225 sube un 2,30%. El resultado anual acumulado en 2021 es del 13,95%, 14,68% y 7,32%, respectivamente.

La inflación continúa siendo un foco de creciente preocupación. A nivel mundial, la crisis logística perdura, y los fletes marítimos para el transporte de contenedores se han multiplicado por 10 respecto a hace un año y medio. Esto no hace sino empeorar los importantes cuellos de botella acumulados durante los últimos meses en las cadenas de suministro y en la fabricación de determinados componentes y materiales, que siguen impactando gravemente a sectores como el automovilístico, el comercio minorista o el tecnológico. Al mismo tiempo, el precio de la electricidad, el gas natural y el petróleo (y también de los derechos de misión de CO₂), sigue disparado. En China, la mitad del país está viéndose afectada por los apagones y el racionamiento de electricidad, causados por la fuerte subida del precio del carbón y los planes del gobierno para reducir las emisiones contaminantes. Sin embargo, las autoridades monetarias siguen insistiendo en que este repunte de la inflación se debe a factores transitorios, consecuencia de la pandemia y sus restricciones.

De no confirmarse el carácter transitorio de la inflación, los bancos centrales podrían verse obligados a acelerar la retirada de las políticas monetarias, bien reduciendo el cuantioso volumen de los programas de recompra, y/o subiendo los tipos de interés, un proceso delicado y con importantes implicaciones en la medida en que el endeudamiento público se ha disparado. En este sentido, la Reserva Federal americana ha recalcado este trimestre que mantendrá los tipos de interés bajos por un tiempo prolongado, pero ha anunciado que comenzará a retirar estímulos antes de finalizar el año. El Banco Central Europeo también parece dispuesto a empezar a reducir el ritmo de compra de activos en los mercados secundarios.

Los mercados de renta fija han reaccionado con un fuerte repunte de la rentabilidad, especialmente del bono americano, que subió en tan sólo un mes cerca de un 10%, y el alza del dólar (lleva una subida del 5% en el año). Por su parte, la rentabilidad de la renta fija española, a diferencia de la americana, ha caído durante este trimestre hasta el 0,459% el bono a dos años y el -0,587% el bono a 10 años español.

Los rumores sobre una inminente quiebra del gigante inmobiliario chino "Evergrande", con una deuda estimada de unos 300.000 millones de dólares, fue otro foco de nerviosismo en los mercados de todo el mundo. Los más pesimistas temen que, si el gobierno chino no acude al rescate, podría provocar un efecto dominó sobre el resto del sector inmobiliario, el sector financiero y aumentar el creciente malestar social por la gran cantidad de familias que perderían sus ahorros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este año 2021 hemos ido implementando una estrategia defensiva que consistió en rebajar gradualmente el peso de la renta variable, aprovechando las revalorizaciones del mercado, y una rotación de los sectores de inversión. Hace unos meses añadimos por primera vez una importante exposición a los metales preciosos para compensar la subida de la inflación. Este sector históricamente ha presentado cierta descorrelación con la renta variable, sobre todo en momentos de

crisis monetarias. También aumentamos nuestra exposición en Japón. Durante este trimestre, no hemos hecho más operaciones de renta variable debido a ese giro del mercado que veníamos esperando.

En la renta fija, los precios de los bonos europeos han subido durante este periodo, por lo que hemos vendido algunas emisiones que habían pasado a cotizar con rentabilidad negativa. Continuamos centrando nuestras inversiones en productos de renta fija a corto plazo de empresas solventes.

c) Índice de referencia.

El índice que tomamos como referencia sobre la renta variable, de retorno absoluto, cerró el trimestre con una rentabilidad de 0,31% y en el año acumula un 15,63%. En cuanto al índice de referencia para la cartera de renta fija, de retorno total también, obtuvo una rentabilidad negativa del -0,06% en el trimestre y del -0,28% en el año.

Los índices de referencia se utilizan en términos meramente informativos o comparativos, sin condicionar la libertad de los gestores.

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

Fonprofit obtiene una rentabilidad del -0,49% en el trimestre y mantiene una rentabilidad positiva del 4,16% en el año. El patrimonio al final de septiembre es de 283.171.186,83, un 0,6% menos que a finales de junio. El número de partícipes es 457, 3 más que al final del período anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el tercer trimestre de 2021, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,22%.

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades ligeramente negativas o planas en el trimestre, acordes a sus características y a sus diferentes vocaciones inversoras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este trimestre, mantenemos sin grandes cambios el nivel de inversión en renta variable, pasando del 28,66% al 28,53%, alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera, no ha cambiado prácticamente salvo una ligera disminución en los valores europeos: la renta variable española cierra el trimestre en 4,30% (4,59% del patrimonio del fondo a cierre de junio), el peso de las acciones americanas se sitúa en el 5,60% (5,45% en junio) y el peso de las acciones europeas disminuye hasta el 12,47% (14,13% a cierre del trimestre anterior). Las acciones japonesas aumentan ligeramente hasta 5,93% (frente al 5,45%).

Este trimestre no hubo ninguna operación de renta variable, ni compras ni ventas.

Las inversiones en renta fija privada se han centrado durante el trimestre en emisiones con vencimientos de hasta 3 años en bonos con cupón fijo y flotante en dólares principalmente, excepto uno en euros (ILIAD). Las compras de bonos en dólares con cupón fijo fueron de: MICROCHIP TECHNOLOGY, UNICREDITO, NORFOLK SOUTHERN CORP, SIMON PROPERTY, EASTMAN CHEMICAL, KMI, WILLIAMS COMPANIES, LOUIS DREYFUS, REALTY INCOME CORP; y en dólares con cupón flotante de: UNICREDITO y MEDIOBANCA. Las ventas de renta fija privada fueron de ENEL, BMW, CARREFOUR, GOLDMAN SACHS, MEDIOBANCA, DAIMLER, RCI, INTESA y SOCIETE GENERALE.

También hubo operaciones de compra de pagarés de: BARCELO, CEMENTOS MOLINS, CIE AUTOMOTIVE, EL CORTE INGLES, ELEC NOR, EUSKALTEL, FLUIDRA, GLOBAL DOMINION, MASMOVIL, MELIA, PRYCONSA, URBASER y HT NEXUS, sin que se hayan realizado ventas.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

No se han realizado operaciones de compra o venta en renta fija pública.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido: QUANTA SERVICES, SCHNEIDER, ASML, ENI e INDITEX. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el trimestre han sido: JUPITER GOLD AND SILVER FUND, GESTAMP, SIEMENS GAMESA, MASTEC y SCHLUMBERGER.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el trimestre han sido únicamente con finalidad de cobertura (futuros de divisas). El grado de cobertura del fondo en el trimestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99,72%.

No se han hecho operaciones de futuros de renta variable.

Se ha cubierto buena parte del riesgo de divisa: mantenemos la cobertura de la exposición al dólar americano y del yen japonés alrededor del 75%, ambos mediante la compra de futuros de divisa.

Para el cálculo de la exposición a instrumentos derivados el fondo emplea la metodología de compromiso. No existen riesgos que por la realización de la operativa que de conformidad con Norma 4ª de la Circular 6/2010 no estén incluidos en el cálculo del importe comprometido y puedan suponer una exposición total al riesgo de mercado superior al patrimonio de la IIC. A 30 de septiembre de 2021 no existe ningún importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados. Sin embargo, en el MD3 de los Estados Reservados figura un importe de 1.890.573,03 euros (0,67% del patrimonio del fondo) correspondiente a la compra al contado de un bono a punto de liquidar.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 0,33% del importe comprometido neto sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están reguladas bajo la normativa UCITS y en cuyo folleto se establece que no podrán invertir más del 10% de su patrimonio en otras IICs (de las incluidas en el artículo 48.1.c), suponen un 5,36% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio ni en productos estructurados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante este trimestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 3,35%, frente a la volatilidad de sus índices de referencia (de renta fija + de renta variable) que fue de 3,90%, un 16,21% la del Ibex-35, y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,21% en este tercer trimestre de 2021.

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.

El fondo no soporta los gastos de prestación del servicio de análisis financiero, sino que es la propia Gestora la que asume dicho gasto.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguiremos muy atentos a la evolución de la inflación, que creemos que seguirá incrementándose, al menos a corto plazo; al debate sobre la gradual retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales y su efecto en los mercados; y a los problemas en las cadenas de suministro. A estas incertidumbres hay que añadir otros acontecimientos como el cambio regulatorio anunciado por el gobierno chino con el objetivo de obtener mayor control sobre las empresas tecnológicas del país y que ha provocado una fuerte caída del sector en el mercado local, o los ya comentados rumores sobre una inminente quiebra del gigante inmobiliario chino "Evergrande".

Respecto a la pandemia, el preocupante aumento de casos en ciertos países debido a otra variante del virus, especialmente en el Reino Unido, hace crecer el miedo de nuevo. Aunque la mayoría de países continúan retirando restricciones.

En la renta fija, mientras la situación del mercado no ofrezca rentabilidades más atractivas, nuestra intención es reinvertir los vencimientos en pagarés a corto plazo de empresas que consideremos solventes, aunque no tengan rating asignado, y manteniendo un colchón de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión que puedan surgir.

En la cartera de renta variable continuaremos con la rotación desde sectores en la que entendemos que el potencial de revalorización es limitado (consumo, tecnología,...) incrementando la exposición en valores que creemos que van a salir reforzados de la crisis económica.

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
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 0,90 2023-03-03	EUR	1.974	0,70	0	0,00
ES0505451296 - PAGARE PRYCONSA 1,05 2022-12-12	EUR	1.477	0,52	1.476	0,52
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,95 2023-04-18	EUR	1.569	0,55	1.569	0,55
ES0505130213 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,96 2023-03-31	EUR	1.079	0,38	1.079	0,38
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	0	0,00	1.479	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.099	2,15	5.603	1,97
ES0537650170 - PAGARE FLUIDRA S.A. 0,02 2021-12-17	EUR	1.800	0,64	0	0,00
ES05297430X3 - PAGARE ELECENOR SA 0,08 2021-11-19	EUR	1.000	0,35	0	0,00
ES05297430X3 - PAGARE ELECENOR SA 0,08 2021-11-19	EUR	1.000	0,35	0	0,00
ES0505603011 - PAGARE HT NEXUS 0,80 2022-07-04	EUR	1.988	0,70	0	0,00
ES0505130254 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,03 2021-11-26	EUR	600	0,21	0	0,00
ES0517360022 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,02 2021-11-22	EUR	1.500	0,53	0	0,00
ES0584696431 - PAGARE MASMOVIL 0,60 2022-09-15	EUR	1.988	0,70	0	0,00
ES0505047458 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-03-15	EUR	1.990	0,70	0	0,00
ES0505451338 - PAGARE PRYCONSA 0,80 2022-03-10	EUR	1.494	0,53	0	0,00
ES0505047482 - PAGARE BARCELO 1,00 2022-03-02	EUR	498	0,18	0	0,00
ES0505130247 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 0,05 2021-10-22	EUR	1.500	0,53	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE URBASER 0,27 2022-01-20	EUR	899	0,32	0	0,00
ES0505438228 - PAGARE URBASER 0,35 2022-01-20	EUR	1.398	0,49	0	0,00
ES0584696399 - PAGARE MASMOVIL 0,37 2022-02-22	EUR	1.497	0,53	0	0,00
ES0584696407 - PAGARE MASMOVIL 0,45 2022-04-29	EUR	1.993	0,70	0	0,00
ES0505047466 - PAGARE BARCELO 1,05 2022-01-11	EUR	1.990	0,70	0	0,00
ES0505047375 - PAGARE BARCELO 0,80 2021-10-04	EUR	200	0,07	0	0,00
ES0505438194 - PAGARE URBASER 0,25 2021-09-20	EUR	0	0,00	2.498	0,88
ES0584696381 - PAGARE MASMOVIL 0,30 2021-12-17	EUR	1.997	0,71	1.997	0,70
ES0505451288 - PAGARE PRYCONSA 0,65 2021-09-09	EUR	0	0,00	1.498	0,53
ES0584696373 - PAGARE MASMOVIL 0,31 2021-11-08	EUR	1.997	0,71	1.997	0,70
ES0565386010 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 0,79 2022-03-25	EUR	1.588	0,56	1.587	0,56
ES0565386028 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 1,00 2022-08-25	EUR	1.479	0,52	0	0,00
ES0505451262 - PAGARE PRYCONSA 0,83 2021-07-09	EUR	0	0,00	1.496	0,52
ES0505438186 - PAGARE URBASER 0,61 2021-11-22	EUR	299	0,11	299	0,10
ES0505438160 - PAGARE URBASER 0,51 2021-07-22	EUR	0	0,00	1.397	0,49
ES0505451213 - PAGARE PRYCONSA 1,08 2021-10-22	EUR	1.883	0,67	1.883	0,66
ES0505223141 - PAGARE GESTAMP 0,70 2022-02-11	EUR	1.974	0,70	1.974	0,69
ES0505223125 - PAGARE GESTAMP 0,72 2021-10-29	EUR	1.382	0,49	1.383	0,49
ES0505223117 - PAGARE GESTAMP 0,72 2021-07-05	EUR	0	0,00	2.967	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.933	12,70	20.976	7,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.031	14,85	26.579	9,33
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		42.031	14,85	26.579	9,33
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.391	1,55	4.100	1,44
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	1.643	0,58	2.101	0,74
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	2.536	0,90	3.376	1,18
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	862	0,30	918	0,32
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	2.850	1,01	2.618	0,92
TOTAL RV COTIZADA		12.281	4,34	13.113	4,60
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		12.281	4,34	13.113	4,60
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		54.313	19,19	39.692	13,93
IT0005408080 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2023-04-20	EUR	1.029	0,36	1.032	0,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.029	0,36	1.032	0,36
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,00 2022-03-20	EUR	2.469	0,87	2.473	0,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.469	0,87	2.473	0,87
US756109AP99 - BONO REALTY INCOME CORP 4,65 2023-08-01	USD	1.369	0,48	0	0,00
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	1.119	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US494550BM77 - BONO KINDER MORGAN ENERGY 3,45 2023-02-15	USD	896	0,32	0	0,00
US655844BL13 - BONO NORFOLK SOUTHERN COR 2,90 2023-02-15	USD	891	0,31	0	0,00
US595017AP92 - BONO MICROCHIP TECHNOLOGY 4,33 2023-06-01	USD	919	0,32	0	0,00
FR0013287273 - BONO ILIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	999	0,35	0	0,00
US13645RAK05 - BONO CANADIAN PACIFIC RAI 4,45 2023-03-15	USD	1.825	0,64	1.785	0,63
US75886AAQ13 - BONO ENERGY TRANS L/P 5,00 2022-10-01	USD	0	0,00	870	0,31
US29717PAE79 - BONO ESSEX PORTFOLIO LP 3,25 2023-05-01	USD	1.263	0,45	1.234	0,43
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	501	0,18	503	0,18
XS0938722666 - BONO GLENCORE FUNDING LL 4,13 2023-05-30	USD	924	0,33	901	0,32
XS1826630425 - BONO ENI 4,00 2023-09-12	USD	1.863	0,66	1.818	0,64
USU1569XAA38 - BONO CITADEL LIMITED PART 5,38 2023-01-17	USD	1.851	0,65	1.805	0,63
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	496	0,18	500	0,18
XS2294181222 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,08 2023-02-08	EUR	1.917	0,68	1.910	0,67
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	506	0,18	505	0,18
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2.032	0,72	2.036	0,71
XS1699951767 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2022-10-17	EUR	997	0,35	1.001	0,35
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-04-20	EUR	1.513	0,53	1.515	0,53
DE000A289XH6 - BONO DAIMLER AG 1,63 2023-08-22	EUR	0	0,00	1.563	0,55
XS2010044464 - BONO TLG IMMOBILIEN AG 0,38 2022-09-23	EUR	0	0,00	992	0,35
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	0	0,00	996	0,35
XS1692396069 - BONO SANTANDER CONSUMER B 0,75 2022-10-17	EUR	1.606	0,57	1.611	0,57
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.277	0,45
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,22 2024-06-17	EUR	1.102	0,39	1.104	0,39
XS2102355588 - BONO BMW FINANCE NV 0,03 2023-04-14	EUR	0	0,00	2.916	1,02
XS2082323630 - BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	1.014	0,36	1.017	0,36
XS1824235219 - BONO SANTANDER CONSUMER 0,88 2023-05-30	EUR	3.046	1,08	3.052	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.649	10,13	30.910	10,87
XS2391437170 - PAGARE HOTELES MELIA 1,02 2022-03-23	EUR	2.090	0,74	0	0,00
XS2369913269 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,02 2022-02-08	EUR	1.500	0,53	0	0,00
XS2385520106 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-03-08	EUR	1.989	0,70	0	0,00
XS2385393231 - PAGARE EUSKALTEL 0,04 2021-12-10	EUR	200	0,07	0	0,00
XS2373994123 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-02-04	EUR	1.790	0,63	0	0,00
XS2372431887 - PAGARE EUSKALTEL 0,04 2021-10-29	EUR	500	0,18	0	0,00
XS2372431887 - PAGARE EUSKALTEL 0,04 2021-10-29	EUR	165	0,06	0	0,00
US96950FAJ30 - BONO WILLIAMS COMPANIES II 3,35 2022-08-15	USD	883	0,31	0	0,00
US277432AN05 - BONO EASTMAN CHEMICAL CO 3,60 2022-08-15	USD	885	0,31	0	0,00
XS2369331058 - PAGARE HOTELES MELIA 1,12 2022-01-26	EUR	497	0,18	0	0,00
IT0005176398 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	1.315	0,46	0	0,00
XS2360834464 - PAGARE EUSKALTEL 0,01 2021-07-30	EUR	0	0,00	1.500	0,53
XS2357807390 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-09-23	EUR	0	0,00	2.096	0,74
XS2357223481 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 0,01 2021-07-22	EUR	0	0,00	2.000	0,70
XS2356049226 - PAGARE FCCI-0,01 2021-07-29	EUR	0	0,00	632	0,22
US75886AAQ13 - BONO ENERGY TRANS L/P 5,00 2022-10-01	USD	889	0,31	0	0,00
US144141DC90 - BONO DUKE ENERGY PROGRESS 2,80 2022-05-15	USD	1.227	0,43	1.201	0,42
US655844BJ66 - BONO NORFOLK SOUTHERN COR 3,00 2022-04-01	USD	1.345	0,48	1.317	0,46
XS2349432273 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-09-07	EUR	0	0,00	998	0,35
US96949LAA35 - BONO WILLIAMS COMPANIES II 3,60 2022-03-15	USD	879	0,31	860	0,30
IT0005185381 - BONO UNICREDIT SPA 1,15 2023-05-31	USD	1.558	0,55	508	0,18
XS1490786735 - BONO INTESA SANPAOLO 1,13 2022-09-28	USD	348	0,12	339	0,12
US743263AS47 - BONO PROGRESS ENERGY INC 3,15 2022-04-01	USD	1.314	0,46	1.286	0,45
XS2342630212 - PAGARE HOTELES MELIA 0,86 2021-08-11	EUR	0	0,00	1.796	0,63
XS1251080088 - BONO INTESA SANPAOLO 3,50 2022-06-26	USD	894	0,32	871	0,31
IT0005161689 - BONO MEDIOBANCA, SA 0,62 2022-03-04	USD	1.722	0,61	1.682	0,59
XS2325642960 - PAGARE ACCIONA 0,89 2022-02-28	USD	857	0,30	837	0,29
XS2307564570 - PAGARE ACCIONA 0,82 2021-11-23	USD	858	0,30	838	0,29
XS2297660230 - BONO BANQUE INTERNATIONALE 0,16 2023-02-09	EUR	1.510	0,53	1.509	0,53
XS2293061383 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,54 2022-01-24	EUR	1.990	0,70	1.989	0,70
USN30707AD06 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 2,88 2022-05-25	USD	0	0,00	1.747	0,61
US05584KAB44 - BONO BPCE SA 1,35 2022-05-22	USD	2.189	0,77	2.138	0,75
XS2060619876 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,56 2021-10-04	EUR	2.002	0,71	2.003	0,70
XS2111940735 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 0,33 2022-01-28	EUR	1.991	0,70	1.989	0,70
XS1416688890 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	2.033	0,72	2.043	0,72
XS2010044464 - BONO TLG IMMOBILIEN AG 0,38 2022-09-23	EUR	987	0,35	0	0,00
XS2063363662 - BONO BANK OF MONTREAL, TO 0,15 2021-10-11	EUR	997	0,35	999	0,35
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	990	0,35	0	0,00
XS1538867760 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	2.014	0,71	2.021	0,71
XS1557268221 - BONO BANCO SANTANDER 1,38 2022-02-09	EUR	4.042	1,43	4.057	1,42
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	1.274	0,45	0	0,00
US28370TAE91 - BONO KINDER MORGAN ENERGY 5,00 2021-07-01	USD	0	0,00	1.400	0,49
XS2057069507 - BONO INTESA SANPL BANK LU 2021-09-26	EUR	0	0,00	1.812	0,64
XS1935281631 - BONO UNICREDIT SPA 4,03 2022-01-14	USD	1.367	0,48	1.337	0,47
IT0005342081 - BONO INTESA SANPAOLO 2021-09-28	EUR	0	0,00	868	0,30
FR0013446580 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 2023-09-12	EUR	0	0,00	1.209	0,42
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 2021-09-10	EUR	0	0,00	1.376	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ40L22 - BONO COMMERZBANK 0,20 2022-03-08	EUR	1.498	0,53	1.497	0,53
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,18 2023-11-15	EUR	1.892	0,67	1.893	0,66
US65339KBA79 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 0,69 2021-08-28	USD	0	0,00	937	0,33
XS1944384350 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,93 2022-08-01	EUR	609	0,21	610	0,21
XS1608362379 - BONO BANCO SANTANDER 0,46 2023-01-05	EUR	1.002	0,35	1.004	0,35
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,01 2022-03-26	EUR	982	0,35	984	0,35
FR0013331188 - BONO ILIAD SA 0,63 2021-11-25	EUR	1.195	0,42	1.197	0,42
XS1767087940 - BONO ACEA SPA 0,00 2023-02-08	EUR	1.002	0,35	1.003	0,35
XS1801906279 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 0,00 2023-04-10	EUR	1.009	0,36	1.009	0,35
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	2.005	0,71	2.005	0,70
XS1799039976 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,31 2024-03-27	EUR	2.527	0,89	2.528	0,89
FR0013323672 - BONO BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	1.206	0,43	1.206	0,42
FR0013321791 - BONO SOCIETE GENERALE 0,00 2023-03-06	EUR	2.009	0,71	2.010	0,71
FR0013309317 - BONO BPCE SA 0,00 2023-01-11	EUR	2.017	0,71	2.017	0,71
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,05 2023-03-06	EUR	2.025	0,72	2.026	0,71
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,00 2022-12-07	EUR	2.949	1,04	2.943	1,03
XS1578916261 - BONO BANCO SANTANDER 0,47 2022-03-21	EUR	1.003	0,35	1.005	0,35
XS1681855539 - BONO HSBC PLC 0,00 2023-10-05	EUR	1.005	0,35	1.005	0,35
XS1691349523 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.803	0,63
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	1.512	0,53	1.511	0,53
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	1.592	0,56
XS1642546078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,00 2021-07-06	EUR	0	0,00	2.997	1,05
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	0	0,00	1.790	0,63
BE0002281500 - BONO KBC GROEP NV 0,00 2022-11-24	EUR	4.013	1,42	4.018	1,41
XS1615501837 - BONO MEDIABANCA, SA 0,25 2022-05-18	EUR	0	0,00	3.012	1,06
XS1615065320 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,23 2023-05-18	EUR	2.109	0,74	2.111	0,74
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,25 2022-05-16	EUR	2.030	0,72	2.029	0,71
XS1598835822 - BONO FCA BANK SPA 1,00 2021-11-15	EUR	1.001	0,35	1.005	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		83.687	29,52	96.005	33,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		115.834	40,88	130.420	45,76
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		115.834	40,88	130.420	45,76
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA GOLD INC	USD	1.368	0,48	1.424	0,50
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	1.624	0,57	1.951	0,68
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	2.997	1,06	3.306	1,16
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	5.110	1,80	3.972	1,39
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	3.906	1,38	4.016	1,41
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	4.069	1,44	3.650	1,28
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	1.780	0,63	1.680	0,59
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	3.507	1,24	3.743	1,31
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	2.251	0,79	2.227	0,78
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO	JPY	1.616	0,57	1.648	0,58
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	2.725	0,96	2.424	0,85
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.900	2,08	5.440	1,91
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	3.244	1,15	3.051	1,07
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	2.893	1,02	2.671	0,94
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.968	1,05	3.162	1,11
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	3.380	1,19	3.366	1,18
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	3.982	1,41	4.200	1,47
TOTAL RV COTIZADA		53.320	18,82	51.929	18,21
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		53.320	18,82	51.929	18,21
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	4.644	1,64	4.359	1,53
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	7.413	2,62	8.883	3,12
IE0080MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	3.124	1,10	3.405	1,19
TOTAL IIC		15.181	5,36	16.646	5,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		184.335	65,06	198.995	69,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		238.648	84,25	238.687	83,74

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

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

No aplicable.