

CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI

Nº Registro CNMV: 5235

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, principalmente, en valores de renta fija de emisores privados, negociados en mercados de estados europeos, así como en otros grandes mercados internacionales, incluidos mercados emergentes con una exposición máxima de un 45%. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-). La duración objetivo de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 2 años y 8 años.

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

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	0,03	0,18	0,03	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,04	-0,10	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	95.342.212,03	79.418.309,01
Nº de Partícipes	103.577	90.312
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	590.173	6,1900
2020	496.395	6,2504
2019	91.763	6,1402
2018	4.844	5,8673

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	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,97	-0,97	1,29	1,35	4,58	1,79	4,65		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	25-02-2021	-0,36	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	01-03-2021	0,32	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,74	1,74	1,29	2,06	3,43	4,07	1,80		
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25		
ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index (ERLO)	1,77	1,77	1,29	1,96	3,67	4,08	1,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,87	3,87	4,01	4,15	4,29	4,01	0,88		

(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.

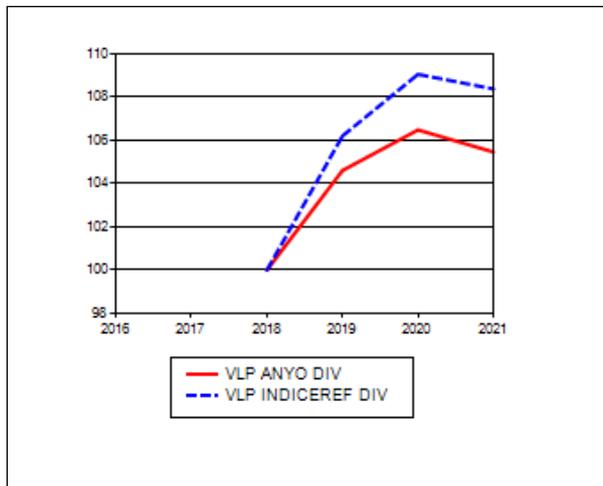
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,42	0,41	0,46	

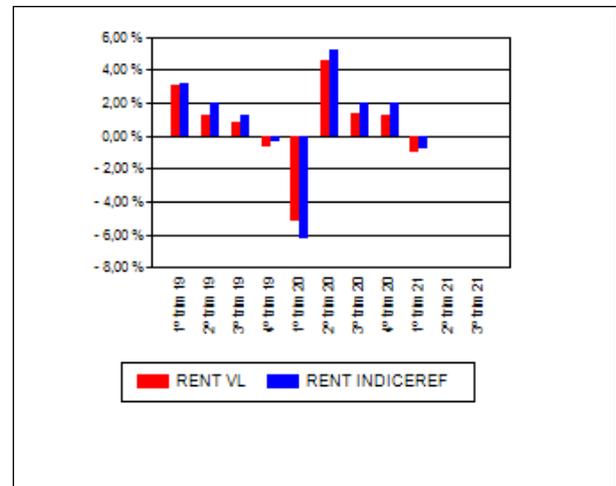
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor 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	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

*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	577.491	97,85	485.239	97,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	577.647	97,88	483.953	97,49
* Intereses de la cartera de inversión	-156	-0,03	1.286	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.242	2,41	11.331	2,28
(+/-) RESTO	-1.560	-0,26	-175	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	590.173	100,00 %	496.395	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	496.395	344.695	496.395	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,99	34,57	17,99	-32,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,97	1,17	-0,97	-179,02
(+ Rendimientos de gestión	-0,88	1,27	-0,88	-189,91
+ Intereses	0,08	0,07	0,08	31,58
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	20,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,64	0,69	-0,64	-219,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,05	-0,02	-49,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,33	0,53	-0,33	-180,85
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,11	-0,09	10,89
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	27,48
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	27,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+ 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)	590.173	496.395	590.173	

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	400.320	67,81	336.478	67,81
TOTAL RENTA FIJA	400.320	67,81	336.478	67,81
TOTAL IIC	177.327	30,04	147.478	29,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	577.647	97,85	483.956	97,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	577.647	97,85	483.956	97,52

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

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
B TOTAL 0299	CONTADO B TOTAL 0299 FISICA	741	Inversión
Total subyacente renta fija		741	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
ISHARES EURO CO	OTROS IIC IE003 2523478	69.586	Inversión
Total otros subyacentes		69586	
TOTAL OBLIGACIONES		70328	

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

	SI	NO
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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 67,86 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados,

como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Caixabank Smart RF Privada, FI, replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index. El Covid no ha impactado en la gestión de este fondo, no habiéndose tomado decisiones por este motivo.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 18,89% y el número de partícipes en un 14,69%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,10%, de los cuales los gastos indirectos son 0,01%.

La rentabilidad del fondo ha sido de -0,97%, inferior a la del índice de referencia de -0,74%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -0,6%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado y vendido bonos de renta fija privada que forman parte del índice de referencia del fondo y en menor medida ETF, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar al índice de referencia. Las diferencias frente a su índice vienen explicadas por la composición de su cartera con un número más reducido de referencias, así como por el distinto índice de los ETF's. En el trimestre, por el lado positivo, destacamos la ligera aportación positiva a la rentabilidad del fondo de los bonos de OMV AG, Daimler, BBVA y ABN AMRO. Por el lado negativo, el ETF de bonos corporativos en euros de Amundi, el ETF de bonos corporativos en euros de iShares, un bono de Johnson & Johnson y un bono de Telefónica Europe, son los activos que más han drenado la rentabilidad del fondo. Si lo vemos de modo agregado, los ETFs son los activos que más han drenado la rentabilidad del fondo, seguidos de los bonos del sector comunicaciones, de los bonos financieros y de los bonos de consumo no cíclico; sólo las cuentas corrientes han tenido una aportación neutral.

En el periodo no se han tomado decisiones de inversión motivadas por el impacto del virus COVID 19.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 7,75%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,33 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,19%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a

vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,10%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 30,04% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Amundi y Blackrock. Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 1,74%, inferior a la de su índice de referencia de 1,77% y superior a la de la letra de tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera optimizada a los movimientos de salida y entrada de partícipes en el periodo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	2.405	0,41	1.989	0,40
XS1614198262 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.375 2024-05-15	EUR	8.483	1,44	7.559	1,52
XS1719154574 - BONOS DIAGEO FINANCE ,5 2024-06-19	EUR	8.436	1,43	7.122	1,43
XS1722859532 - BONOS WESTPAC ,625 2024-11-22	EUR	8.791	1,49	7.453	1,50
XS1747444831 - BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2028-01-10	EUR	8.680	1,47	7.174	1,45
XS1771838494 - BONOS INGGROEP 1.125 2025-02-14	EUR	13.613	2,31	11.144	2,25
XS1883354620 - BONOS ABBOTT IRELAND ,875 2023-09-27	EUR	2.782	0,47	2.269	0,46
XS1910245676 - BONOS BMW FINANCE NV 1 2024-11-14	EUR	8.567	1,45	7.640	1,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1945110861 - BONOS IBM 1.75 2031-01-31	EUR	4.852	0,82	6.128	1,23
XS1955187858 - BONOS SIEMENS FINANCI 1.25 2031-02-28	EUR	10.925	1,85	8.954	1,80
XS1956028168 - BONOS FORTUM OYJ 875 2023-02-27	EUR	3.065	0,52	2.245	0,45
XS1956973967 - BONOS BBVA 1.125 2024-02-28	EUR	2.797	0,47	2.378	0,48
XS1960248919 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.09 2022-03-11	EUR	9.783	1,66	8.228	1,66
XS1991265478 - BONOS BANK OF AMERICA 808 2021-05-10	EUR	5.350	0,91		
XS2069380991 - BONOS E.ON 25 2026-10-24	EUR	9.731	1,65	7.646	1,54
XS2104051433 - BONOS BBVA -27 2022-01-16	EUR	6.166	1,04	4.597	0,93
XS2107315470 - BONOS ENI 625 2030-01-23	EUR	2.735	0,46	2.173	0,44
XS2107435617 - BONOS NYLIFE 25 2027-01-23	EUR	9.400	1,59	7.676	1,55
XS2149270477 - BONOS UBS AG 75 2023-04-21	EUR	6.036	1,02	5.017	1,01
XS2168625460 - BONOS PEPSICO INC 25 2024-05-06	EUR	9.741	1,65	7.520	1,51
XS1396285279 - BONOS EUROGRID GMBH 1.5 2028-04-18	EUR	14.325	2,43	12.317	2,48
XS1411535799 - BONOS JOHNSON 65 2024-05-20	EUR	8.358	1,42	7.345	1,48
XS1412266907 - BONOS JOHNSON 1.65 2035-05-20	EUR	8.847	1,50	7.520	1,52
BE6235391370 - BONOS SOCNAT CHEMIN B 3.95 2024-03-27	EUR	1.253	0,21	1.252	0,25
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2 2028-03-17	EUR	9.847	1,67	8.144	1,64
CH0537261858 - BONOS CREDIT SUISSE 3.25 2021-04-02	EUR	14.358	2,43	12.304	2,48
DE000A289RN6 - BONOS DAIMLER AG 2.625 2025-04-07	EUR	8.584	1,45	7.693	1,55
FR0010961540 - BONOS ELECTRICITE DE 4 2025-11-12	EUR	8.615	1,46	7.690	1,55
FR0013076353 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.8 2026-01-27	EUR	5.491	0,93	4.430	0,89
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER 25 2024-09-09	EUR	2.846	0,48	2.444	0,49
FR0013217114 - BONOS ORANGE SA 875 2027-02-03	EUR	9.743	1,65	7.627	1,54
FR0013241346 - BONOS AIR LIQUIDE FIN 1 2027-03-08	EUR	9.061	1,54	7.649	1,54
FR0013359239 - BONOS ORANGE SA 1.875 2030-09-12	EUR	10.153	1,72	8.212	1,65
FR0013412947 - BONOS BANQUE FED CRED 75 2026-06-08	EUR	9.875	1,67	8.273	1,67
FR0013421815 - BONOS CREDIT AGRICOL 1 2029-07-03	EUR	8.831	1,50	8.139	1,64
FR0013482841 - BONOS LVMH MOET HENNE 375 2031-02-11	EUR	7.185	1,22	2.459	0,50
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	15.273	2,59	11.701	2,36
XS0222383027 - BONOS GLAXOSMITHKLINE 4 2025-06-16	EUR	8.877	1,50	7.832	1,58
XS0525602339 - BONOS RABOBANK 4.125 2025-07-14	EUR	9.548	1,62	7.880	1,59
XS0895249620 - BONOS BNP 2.875 2023-09-26	EUR	15.157	2,57	12.666	2,55
XS0922885362 - BONOS MICROSOFT 2.625 2033-05-02	EUR	3.208	0,54	2.692	0,54
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	10.550	1,79	8.825	1,78
XS1195202822 - BONOS TOTAL FINA 2.625 2022-02-28	EUR	10.686	1,81	9.419	1,90
XS1201001572 - BONOS BSAN 2.5 2025-03-18	EUR	14.589	2,47	12.189	2,46
XS1294343337 - BONOS OMVAG 6.25 2021-12-09	EUR	8.699	1,47	7.368	1,48
XS1315101011 - BONOS EUROGRID GMBH 1.625 2023-11-03	EUR	8.931	1,51	7.375	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		385.230	65,26	316.361	63,75
XS1001749107 - BONOS MICROSOFT 2.125 2021-12-06	EUR	0	0,00	4.096	0,83
NL0009980945 - BONOS ABN AMRO BANK 5 2022-02-09	EUR	6.520	1,10	5.452	1,10
DE000A1HRVD5 - BONOS VONOVIA SE 3.625 2021-10-08	EUR	0	0,00	3.308	0,67
XS1506396974 - BONOS WESTPAC 25 2022-01-17	EUR	8.570	1,45	7.262	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.090	2,55	20.117	4,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		400.320	67,81	336.478	67,81
TOTAL RENTA FIJA		400.320	67,81	336.478	67,81
IE0032523478 - ETF ISHARES ETF S IR	EUR	69.667	11,80	59.884	12,06
LU0478205379 - ETF XTRACKERS LUXEM	EUR	27.447	4,65	21.670	4,37
LU1484799843 - ETF UBS ETF	EUR	8.962	1,52	7.104	1,43
LU1681039647 - ETF AMUNDI FRANCE	EUR	71.251	12,07	58.819	11,85
TOTAL IIC		177.327	30,04	147.478	29,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		577.647	97,85	483.956	97,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		577.647	97,85	483.956	97,52

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

Los productos estructurados suponen un % 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