

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 21

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 30/07/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en renta fija pública y privada, principalmente en USA y en otros mercados OCDE. La duración objetivo de la cartera es inferior a dos años. El fondo tiene una exposición a divisa no euro.

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

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,03	-0,01	0,24

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		
ESTÁNDAR	77.590.335,68	89.171.187,03	2.106	2.265	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
CARTERA	3.806.342,30	3.556.388,21	142	132	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	32.362	35.814	55.394	66.274
CARTERA	EUR	22.642	20.315	50.728	19.075

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	0,4171	0,4016	0,4361	0,4180
CARTERA	EUR	5,9485	5,7123	6,1342	5,8138

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR AR	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,86	3,86	-3,97	-3,86	0,58	-7,91	4,33	5,64	3,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-02-2021	-0,71	05-02-2021	-1,52	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,76	26-02-2021	0,76	26-02-2021	1,78	14-06-2018

(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	5,97	5,97	6,02	6,24	6,88	7,17	4,93	7,15	8,18
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
50%ML US Treasury Bill+50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity	6,07	6,07	5,88	6,16	7,34	7,36	4,96	8,53	9,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	4,48	4,48	3,94	4,48	4,19	4,19	4,27

(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.

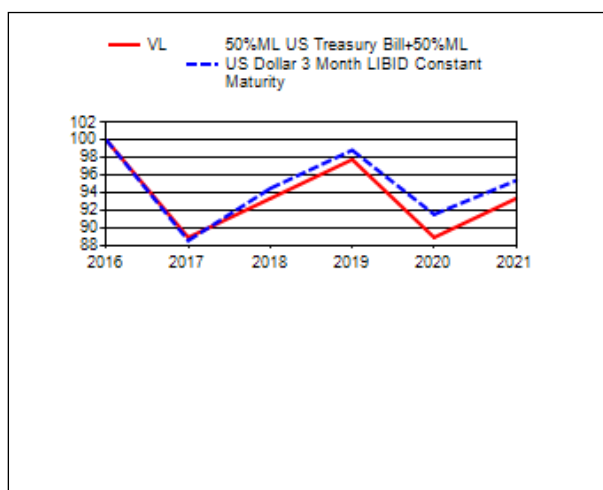
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	1,33	1,32	1,31	

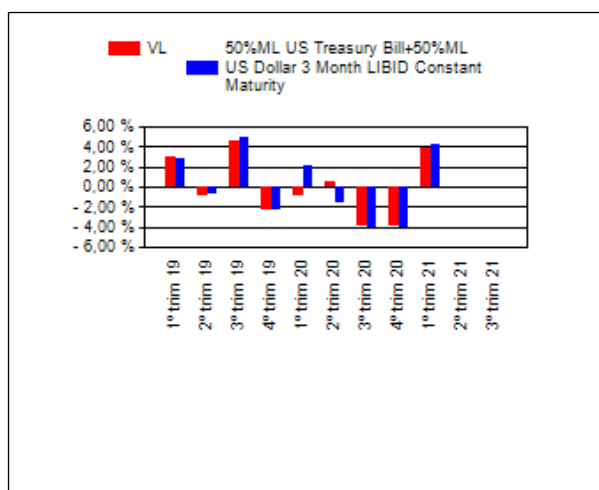
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 26/04/2013 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,13	4,13	-3,69	-3,59	0,85	-6,88	5,51	6,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	05-02-2021	-0,71	05-02-2021	-1,52	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,76	26-02-2021	0,76	26-02-2021	1,79	14-06-2018

(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	5,97	5,97	6,01	6,24	6,88	7,16	4,92	7,16	
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
50%ML US Treasury Bill+50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity	6,07	6,07	5,88	6,16	7,34	7,36	4,96	8,53	9,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,98	3,98	4,01	4,04	3,38	4,01	3,40	3,43	

(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.

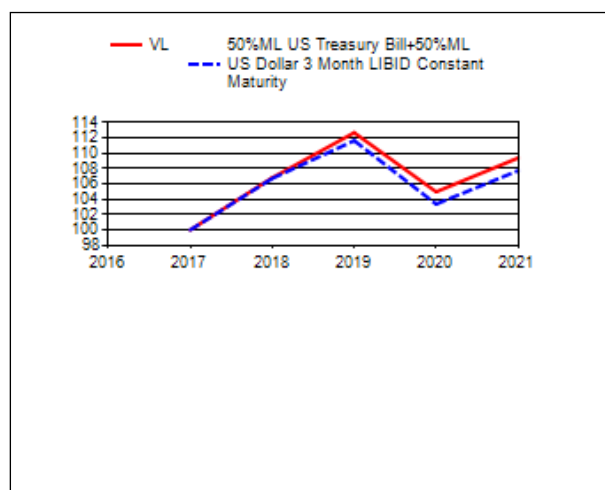
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,20	0,19	

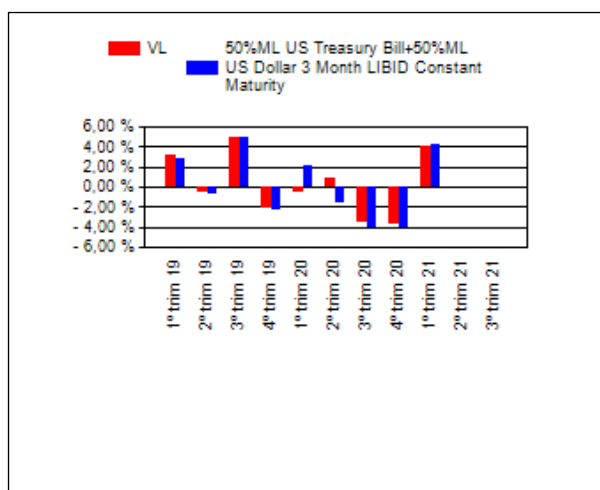
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 26/04/2013 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	51.991	94,52	55.380	98,66
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	51.932	94,41	55.287	98,50
* Intereses de la cartera de inversión	59	0,11	93	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.021	5,49	770	1,37
(+/-) RESTO	-8	-0,01	-20	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	55.004	100,00 %	56.130	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)	56.130	67.336	56.130	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,92	-13,63	-5,92	-62,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,88	-3,92	3,88	-207,74
(+) Rendimientos de gestión	4,11	-3,70	4,11	-195,91
+ Intereses	0,36	0,36	0,36	-14,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,84	-3,73	3,84	-188,80
± 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)	-0,12	-0,13	-0,12	-21,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,20	0,04	-115,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,22	-0,23	-11,83
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,19	-16,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-16,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-18,67

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,70
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	55.004	56.130	55.004	

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	51.929	94,40	55.289	98,50
TOTAL RENTA FIJA	51.929	94,40	55.289	98,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	51.929	94,40	55.289	98,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.929	94,40	55.289	98,50

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	
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FIS ICA	11.663	Inversión
Total subyacente renta fija		11663	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	1.878	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1878	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		13541	

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

	SI	NO
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.2) El importe total de las ventas en el período es 1.746.264,09 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %. 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 217,04 €. 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.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantuvo una estructura de cartera similar a períodos anteriores primando el crédito sobre los activos de gobierno para aprovechar los diferenciales existentes, manteniendo una ponderación de activos BBB por debajo del 25%. Gestión activa de la duración a través de futuros de dos años americano y de la exposición a dólar.

c) Índice de referencia.

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.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 11,45% en la clase cartera y ha disminuido un 9,64% en la clase estándar. Los partícipes han aumentado un 7,58% en la clase cartera y han disminuido un 7,02% en la clase estándar. La rentabilidad de la clase estándar ha sido del +3,86% en la clase estándar y del +4,13% en la clase cartera. Los gastos soportados en el período han sido un 0,33% en la clase estándar y un 0,05% en la clase cartera.

El tracking error del fondo fue de 0,57%.

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

El rendimiento del fondo fue superior a la media de fondos de su categoría en la gestora que fue del -0,04%, debido a la exposición al dólar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Debido a la salida continuada de fondos en el período las posiciones de crédito han visto disminuidas sus ponderaciones en mayor porcentaje en no financieros que en financieros por ventas y amortizaciones principalmente de activos americanos y en menor medida de activos europeos. La liquidez se ha incrementado ligeramente hasta algo más del 5%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo en el período ha sido del 21,89%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,05 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,60%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las

Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 5,97 mientras que la de su índice de referencia ha sido del 6,07 y la de la letra de tesoro del 0,02.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

El fondo seguirá una política similar a meses anteriores, primando los activos de crédito que todavía ofrecen diferenciales atractivos, con una gestión activa de la duración y la exposición al dólar que variará según evolucione la situación macro y geopolítica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65557HAD44 - BONOS NORDBANKEN ABP 4.25 2022-09-21	USD	1.828	3,32	1.757	3,13
US89236THN81 - BONOS TOYOTA MOT CRED 01 2022-10-14	USD	425	0,77	407	0,72
USG6382GQU96 - BONOS ROYAL BK OF SCO 2.375 2023-05-21	USD	2.223	4,04	2.134	3,80
USY4841LGS44 - CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F 3 2022-10-31	USD	2.237	4,07	2.155	3,84
US023135BP00 - BONOS AMAZON 4 2023-06-03	USD	428	0,78	411	0,73
IT0005126120 - BONOS MEDIOBANCA SPA 2 2022-10-30	USD	655	1,19	625	1,11
IT0005176398 - BONOS UNICREDIT SPA 2.8 2022-05-16	USD	2.169	3,94	2.085	3,72
US05946KAH41 - BONOS BBVA 875 2023-09-18	USD	342	0,62	330	0,59
US22550L2D25 - BONOS CRED SUIS NY 1 2023-05-05	USD	1.286	2,34	1.248	2,22
US06675GAS49 - BONOS BANQUE FED CRED 2.125 2022-11-21	USD	1.768	3,21	1.701	3,03
US55608RBC34 - BONOS MACQUARIE BANK 2.1 2022-10-17	USD	2.619	4,76	2.528	4,50

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		15.981	29,04	15.380	27,39
XS1645476125 - BONOS ABN AMRO BANK .22338 2021-04-19	USD	1.721	3,13	1.653	2,94
XS1935281631 - BONOS UNICREDIT SPA .23375 2021-04-14	USD	1.288	2,34	1.232	2,20
US62854AM62 - BONOS MYLAN NV .3.15 2021-06-15	USD	1.074	1,95	1.666	2,97
US6325C1CR85 - BONOS NAT AUSTRAL BNK .18238 2021-05-24	USD	1.724	3,13	1.656	2,95
USJ4599AJA10 - BONOS MIZUHO .2.632 2021-04-12	USD	2.528	4,60	2.444	4,36
USU2339CDF24 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .19225 2021-05-04	USD	2.568	4,67	2.467	4,39
USU2339CDS45 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .19375 2021-05-17	USD	859	1,56	824	1,47
USU65478BF27 - BONOS NISSAN MOTOR AC .2245 2021-04-13	USD	1.705	3,10	1.623	2,89
US78013XKH07 - BONOS ROYAL BANK .2115 2021-04-30	USD	427	0,78	410	0,73
US83368TAD00 - BONOS SOCIETE GENERAL .2.5 2021-04-08	USD	774	1,41	748	1,33
US86562MAJ99 - BONOS SUMIT MITSU FIN .22338 2021-04-19	USD	1.738	3,16	1.670	2,98
US86960BAL62 - BONOS SVENSKA HANDELS .2.45 2021-03-30	USD			487	0,87
US24422EUC10 - BONOS JOHN DEERE CAPI .2021-03-12	USD	0	0,00	1.229	2,19
US24422EUV90 - BONOS JOHN DEERE CAPI .2.3 2021-06-07	USD	428	0,78	413	0,74
US254687FG67 - BONOS WALT DISNEY .1905 2021-06-01	USD	427	0,78	410	0,73
US26138EAV11 - BONOS KEURIG DR PEPPE .2.53 2021-11-15	USD	0	0,00	723	1,29
US302154CX52 - BONOS EXP-IMP BK KORE .20063 2021-06-25	USD	1.704	3,10	1.636	2,91
US37045VAR15 - BONOS GENERAL MOTORSC .18538 2021-06-10	USD	2.564	4,66	2.459	4,38
US37045XCH70 - BONOS GM FINL CO .2.295 2021-01-11	USD			308	0,55
US38141GVU56 - BONOS GOLDMAN SACHS .2.625 2021-04-25	USD	0	0,00	1.190	2,12
US44891CAT09 - BONOS HYUNDAI CP AMER .2021-03-12	USD	0	0,00	410	0,73
US44891CAV54 - BONOS HYUNDAI CP AMER .234 2021-04-08	USD	2.134	3,88	2.048	3,65
US500630CX48 - BONOS KOREA DEVELOPME .2375 2021-04-01	USD	1.713	3,11	1.643	2,93
US05964HAA32 - BONOS BSAN .22475 2021-04-12	USD	865	1,57	829	1,48
US05964HAD70 - BONOS BSAN .17357813 2021-05-24	USD	1.729	3,14	1.652	2,94
US00287YBH18 - BONOS ABBVIE INC .2.15 2021-11-19	USD	597	1,09	575	1,03
US025816CB30 - BONOS AMERICANEXPRESS .3 2021-02-22	USD			410	0,73
US037833CC25 - BONOS APPLE .1.55 2021-08-04	USD	1.727	3,14	1.657	2,95
US05584KAB44 - BONOS BANQUE POP CAIS .18238 2021-05-24	USD	1.297	2,36	1.245	2,22
US606822BG84 - BONOS IMTS UFJ F GROU .3.218 2022-03-07	USD	1.773	3,22	1.710	3,05
US60687YAN94 - BONOS MIZUHO .07763 2021-06-11	USD	1.721	3,13	1.652	2,94
US172967LN99 - BONOS CITIGROUP .22238 2021-04-26	USD	861	1,57	826	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.949	65,36	39.909	71,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.929	94,40	55.289	98,50
TOTAL RENTA FIJA		51.929	94,40	55.289	98,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.929	94,40	55.289	98,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.929	94,40	55.289	98,50

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
