

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

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: 30/12/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte principalmente en renta fija privada con una duración objetivo de la cartera de renta fija que podrá oscilar entre 0 meses y 8 años. 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-).

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	0,17	0,45	0,17	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,04	-0,12	-0,03

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	13.901.557,15	14.451.212,28	8.280	8.449	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	2.518.724,54	2.577.338,05	564	573	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	8.808.541,63	8.656.711,96	10	10	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	115.323	120.738	129.179	118.072
PREMIUM	EUR	21.662	22.300	24.086	22.533
CARTERA	EUR	57.659	56.960	725	1.205

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	8,2957	8,3549	8,2672	7,8293
PREMIUM	EUR	8,6005	8,6523	8,5231	8,0356
CARTERA	EUR	6,5458	6,5799	6,4605	6,0710

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,71	-0,71	2,28	2,35					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	25-02-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-03-2021	0,34	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,82	1,33	2,01					
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10					
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,63	1,63	1,19	1,80					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

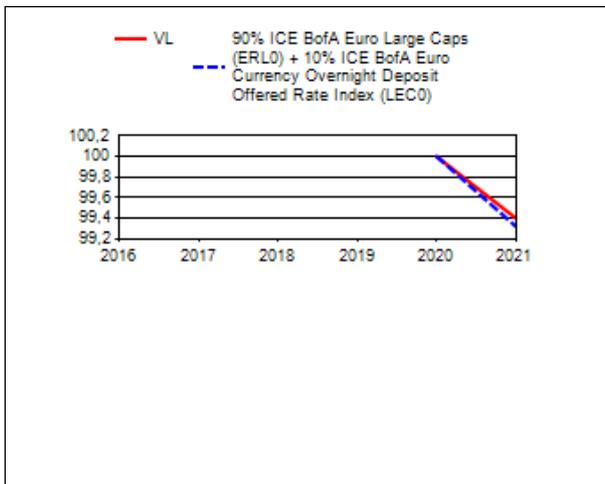
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,29	1,18	1,18	1,16	1,16

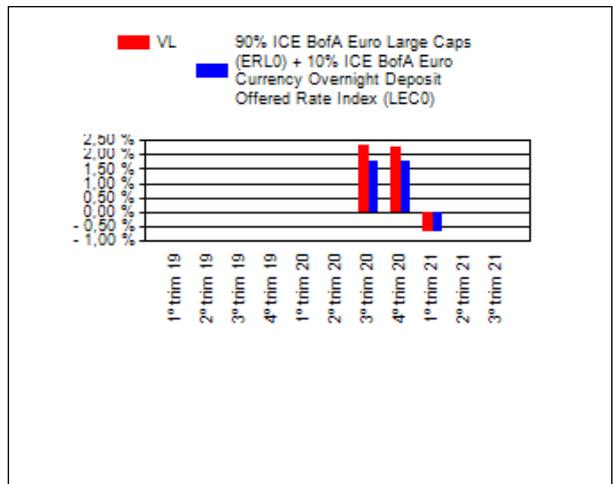
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	-0,60	-0,60	2,40	2,47					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	25-02-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-03-2021	0,34	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,82	1,33	2,01					
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10					
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,63	1,63	1,19	1,80					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

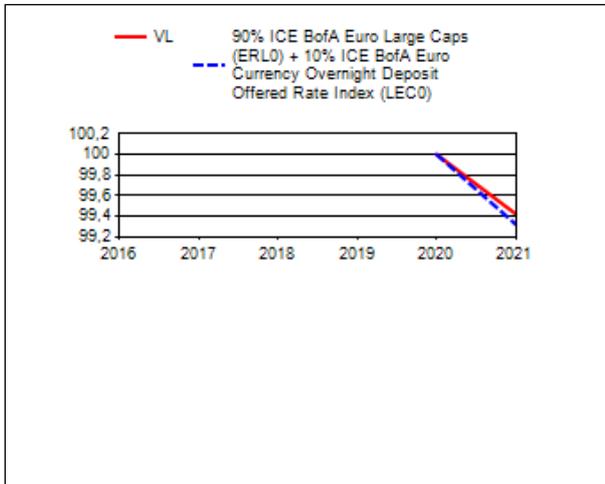
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,19	0,18	0,18	0,73	0,73	0,71	0,71

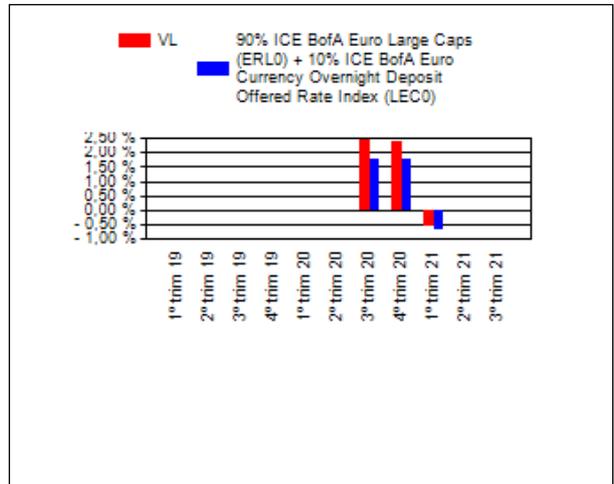
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,52	-0,52	2,48	2,55					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	25-02-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-03-2021	0,34	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,82	1,33	2,01					
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10					
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,63	1,63	1,19	1,80					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

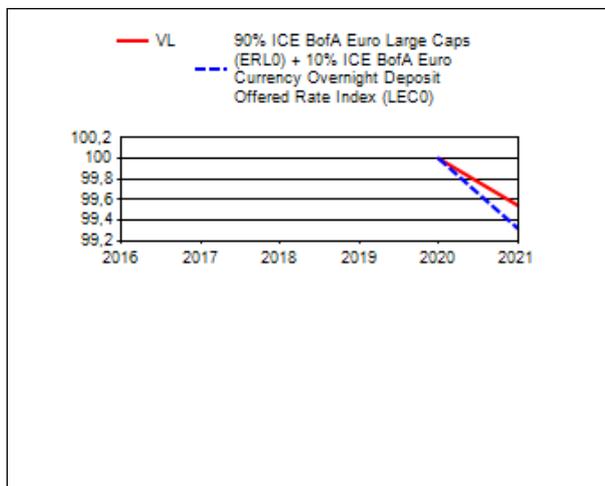
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,10	0,10	0,11	0,10	0,10	0,40	0,40	0,38	

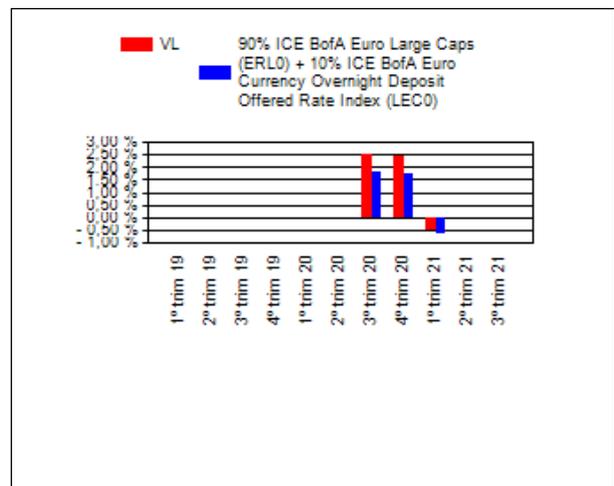
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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	188.751	96,97	192.509	96,26
* Cartera interior	2.558	1,31	2.582	1,29
* Cartera exterior	185.937	95,53	189.209	94,61
* Intereses de la cartera de inversión	256	0,13	718	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.764	2,96	7.470	3,74
(+/-) RESTO	129	0,07	19	0,01
TOTAL PATRIMONIO	194.644	100,00 %	199.998	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	199.998	196.371	199.998	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,07	-0,49	-2,07	318,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	2,32	-0,65	-122,64
(+) Rendimientos de gestión	-0,43	2,55	-0,43	-116,65
+ Intereses	0,17	0,03	0,17	408,94
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	722,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,93	2,58	-0,93	-135,90
± 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)	0,33	-0,25	0,33	-232,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,19	-0,03	-113,96
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-207,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,22	-5,99
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-2,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,23

	% 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	-4,94
- 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)	194.644	199.998	194.644	

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	2.558	1,32	2.582	1,29
TOTAL RENTA FIJA	2.558	1,32	2.582	1,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.558	1,32	2.582	1,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	171.945	88,33	169.874	84,89
TOTAL RENTA FIJA	171.945	88,33	169.874	84,89
TOTAL IIC	13.546	6,96	19.088	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	185.491	95,29	188.962	94,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	188.049	96,61	191.543	95,73

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	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER35 JPM FISICA	4.000	Inversión
Total otros subyacentes		4000	
TOTAL DERECHOS		4000	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	23.650	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	3.241	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	18.849	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	10.702	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	626	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FIS ICA	21.458	Inversión
B EOAN 1032	CONTADO B EOAN 1032 FISICA	1.249	Inversión
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	1.142	Inversión
Total subyacente renta fija		80917	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
ISHARES EUR HGH	OTROS IIC IE00B F3N7094	7.068	Inversión
ISH CORE EUR A	OTROS IIC IE00B F11F565	3.541	Inversión
Total otros subyacentes		10610	
TOTAL OBLIGACIONES		91526	

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

- a) El 31 de marzo de 2021 existe un partícipe con 57.121.364,27 euros que representan el 29,35 % del patrimonio.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.067.668,60 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.184.424,92 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto

afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Los países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

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

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

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

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el fondo durante el periodo se ha realizado una gestión muy activa tanto de la duración como de la exposición al crédito.

La duración del fondo está construida con deuda corporativa utilizándose la deuda soberana a través de futuros, para modularla. Durante el periodo se han favorecido mantener duraciones cortas y estrategias de incremento de pendiente tanto en EEUU como en Europa.

Se ha mantenido una visión constructiva sobre el mercado crédito, lo que nos ha llevado a construir cartera incrementando el peso en activos de riesgo. De este modo, se ha favorecido la inversión en deuda subordinada tanto de sectores financieros como no financieros, así como la deuda high yield, a través de la inversión en ETFs y CDS. Se ha aprovechado la apertura del mercado primario para incrementar la exposición a bonos verdes, sociales y sostenibles en la cartera donde vemos un gran valor.

No se ha tomado exposición a divisa durante el periodo.

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.

El patrimonio del fondo ha disminuido en 5.415.245,23 Eur en la clase estándar, en 637.564,48 Eur en la clase premium, y aumentando en 698.970,70 en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 169 en la clase estándar, 9 en la clase premium, y se ha mantenido en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,18% y los gastos indirectos de 0,01% en la clase estándar, los gastos directos del 0,36% y los indirectos del 0,01% en la clase Premium y del 0,10% los gastos directos y 0,01% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,71% en la clase estándar, inferior a la de su índice de referencia que ha sido del -0,68%. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,60% en la clase premium, y del -0,52% en la clase Cartera superior a la de su índice de referencia que ha sido de -0,68%.

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 su categoría en la clase estándar, igual a la de su índice de referencia en la clase Premium y superior a la del índice de referencia en la clase cartera que ha sido del -0,60%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha mantenido la inversión en renta fija corporativa reflejando una visión constructiva sobre el activo tras un fuerte periodo de volatilidad.

Comenzamos el año con un tono constructivo en los mercados. A pesar de mantener la evolución de la pandemia como el primer foco de atención de los mercados, las noticias sobre las vacunas siembran el optimismo. En el terreno político, la victoria de Biden en EEUU, tanto en el senado como el congreso, anima a pensar en una mayor expansión fiscal que ayude a reactivar el crecimiento. En cuanto a políticas monetarias, los diferentes Bancos Centrales se centran en políticas acomodaticias, especialmente en Europa donde el BCE incrementa el ritmo de compras de forma significativa con el PEPP. La Fed también lanza al mercado un mensaje acomodaticio, si bien, parece más dispuesta a reducir los estímulos de una manera gradual y transparente ante una recuperación plena de la economía.

Con todo esto, durante el periodo hemos experimentado un fuerte incremento de las tises de los bonos dadas unas expectativas mayores de inflación y de crecimiento, especialmente, en EEUU, y un buen comportamiento de los activos de riesgo, a destacar, del crédito subordinado y la deuda high yield.

Los activos que más le ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido los futuros vendidos sobre tipos de interés en Alemania y en EEUU, así como la exposición al mercado high yield a través de ETF, además del bono AT1 emitido por ABN y la exposición a CDS Xover. Los activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido las emisiones de los bonos de Orange, Verizon, AT&T y Total con vencimiento superior a 12 años, así como la exposición a la ETF de crédito ex financieros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés. Además, se ha realizado operativa sobre derivados de crédito (CDS) tanto como cobertura como inversión.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 45,37%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,47 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,91%. 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.

La liquidez del fondo ha estado remunerada a -0,04%.

No se le exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta el fondo, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a BBB-, esto es con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, que ha sido del 1,33% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,15%.

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).

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 entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	1.004	0,52	1.021	0,51
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	1.554	0,80	1.561	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.558	1,32	2.582	1,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.558	1,32	2.582	1,29
TOTAL RENTA FIJA		2.558	1,32	2.582	1,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.558	1,32	2.582	1,29
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.625 2031-09-08	EUR	1.555	0,80	1.566	0,78
BE0002592708 - BONOS KBC 4.25 2021-04-24	EUR	1.895	0,97	1.875	0,94
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2 2028-03-17	EUR	1.719	0,88	1.738	0,87
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	1.227	0,63	1.276	0,64
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.608	0,83	1.657	0,83
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR	548	0,28	559	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	1.122	0,58	1.139	0,57
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	342	0,18	352	0,18
DE000A2R8ND3 - BONOS VONOVIA SE .625 2027-10-07	EUR	1.020	0,52	1.034	0,52
DE000A2RYD91 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .375 2026-06-26	EUR	1.081	0,56	1.081	0,54
DE000A2Y2NY4 - BONOS DAIMLER AG 1.125 2034-08-08	EUR	305	0,16	320	0,16
DE000A2YPFA1 - BONOS ALLIANZ .301 2049-09-25	EUR	2.027	1,04	2.076	1,04
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	997	0,51		
FR0010891317 - BONOS ELECTRICITE DE .4.625 2030-04-26	EUR	1.386	0,71	1.417	0,71
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE .4.125 2027-03-25	EUR	1.295	0,67	1.308	0,65
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE .5 2022-01-22	EUR	1.725	0,89	1.759	0,88
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA .6.375 2021-05-28	EUR	3.610	1,85	3.546	1,77
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA .2.375 2026-05-19	EUR	1.161	0,60	1.168	0,58
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA .4.25 2022-01-13	EUR	3.376	1,73	3.421	1,71
FR0013217114 - BONOS ORANGE SA .875 2027-02-03	EUR	1.096	0,56	2.639	1,32
FR0013284254 - BONOS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	1.094	0,56	1.112	0,56
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE .4 2021-10-04	EUR	1.077	0,55	1.072	0,54
FR0013397452 - BONOS VINCI .1.625 2029-01-18	EUR	1.112	0,57	1.135	0,57
FR0013419736 - BONOS CARREFOUR .1 2027-05-17	EUR	2.105	1,08	2.132	1,07
FR0013444692 - BONOS ORANGE SA .1.375 2049-09-04	EUR	810	0,42	910	0,46
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA .1.75 2022-03-19	EUR	1.025	0,53	1.034	0,52
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA .2.125 2032-03-30	EUR	1.751	0,90	1.810	0,90
FR0013506300 - BONOS ORANGE SA .1.625 2032-04-07	EUR	334	0,17	345	0,17
FR0013508710 - BONOS BNP PARIBAS S.A .1.125 2029-04-17	EUR	1.561	0,80	1.587	0,79
FR0013509098 - BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2026-04-21	EUR	1.057	0,54	2.085	1,04
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR	1.119	0,58	1.113	0,56
FR0013515749 - BONOS BANQUE FED CRED .1.25 2030-06-03	EUR	1.583	0,81	1.627	0,81
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE .1.625 2030-06-05	EUR	1.563	0,80	1.569	0,78
FR0013517307 - BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	1.574	0,81	1.599	0,80
FR0013524865 - BONOS GROUPE AUCHAN .3.25 2027-07-23	EUR	467	0,24	463	0,23
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE .4 2021-06-23	EUR	1.625	0,83	1.622	0,81
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA .1.25 2029-09-16	EUR	590	0,30	605	0,30
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	798	0,41	806	0,40
FR00140005J1 - BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	502	0,26	506	0,25
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA .1.75 2021-10-15	EUR	513	0,26	518	0,26
FR0014000PF1 - BONOS VINCI .1 2028-11-27	EUR	197	0,10	201	0,10
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA .1.5 2021-11-30	EUR	503	0,26	509	0,25
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE .1.25 2027-12-09	EUR	2.752	1,41	2.797	1,40
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	2.263	1,16	2.266	1,13
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .505 2021-08-02	EUR	999	0,51		
XS0162513211 - BONOS E.ON FIN .5.75 2033-02-14	EUR	1.003	0,52	1.041	0,52
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL .5.875 2033-02-14	EUR	1.639	0,84	1.688	0,84
XS0834385923 - BONOS BHP BILLITON FI .3.25 2027-09-24	EUR	634	0,33	644	0,32
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV .4.5 2099-01-15	EUR	1.154	0,59	1.161	0,58
XS1069439740 - BONOS AXA .3.875 2021-10-08	EUR	570	0,29	567	0,28
XS1076018305 - BONOS AT&T .3.375 2034-03-15	EUR	619	0,32		
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	0	0,00	1.700	0,85
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO .3.928 2026-09-15	EUR	568	0,29	563	0,28
XS1140857316 - BONOS STANDARDCHART .3.125 2024-11-19	EUR	1.437	0,74	1.431	0,72
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL .2.25 2026-12-10	EUR	0	0,00	1.166	0,58
XS1180451657 - BONOS ENI .1.5 2026-02-02	EUR	1.071	0,55	1.075	0,54
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND .5.125 2021-09-29	EUR	1.204	0,62	1.197	0,60
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER .3.75 2024-03-29	EUR	1.707	0,88	1.695	0,85
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL SI .75 2028-07-12	EUR	1.139	0,58	2.212	1,11
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	1.030	0,53	3.211	1,61
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL .3.75 2021-03-15	EUR			1.023	0,51
XS1501167164 - BONOS TOTAL FIN .2.708 2021-05-05	EUR	1.044	0,54	1.053	0,53
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK .3.5 2021-02-15	EUR			1.629	0,81
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN .1 2025-03-07	EUR	1.049	0,54	1.082	0,54
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV .875 2025-04-03	EUR	781	0,40	785	0,39
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT .6.5 2021-04-15	EUR	1.164	0,60	1.144	0,57
XS1603892149 - BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2027-04-27	EUR	1.113	0,57	1.129	0,56
XS1629866432 - BONOS AT&T .3.15 2036-09-04	EUR	1.805	0,93	1.905	0,95
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS .2 2028-02-07	EUR	3.624	1,86	3.603	1,80
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK .4.75 2021-09-22	EUR	2.155	1,11	2.148	1,07
XS1702729275 - BONOS E.ON FIN .1.25 2027-10-19	EUR	1.077	0,55	1.094	0,55
XS1708335978 - BONOS VERIZON .2.875 2038-01-15	EUR	868	0,45		
XS1713463716 - BONOS ENEL .2.5 2021-11-24	EUR	2.069	1,06	2.067	1,03
XS1716820029 - BONOS BARCLAYS .625 2023-11-14	EUR	0	0,00	1.522	0,76
XS1718393439 - BONOS GASNT FENOSA FN .875 2025-05-15	EUR	1.042	0,54	1.044	0,52
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV .1.5 2027-11-22	EUR	1.090	0,56	1.103	0,55
XS1721423462 - BONOS VODAFONE .1.125 2025-11-20	EUR	2.123	1,09	2.662	1,33
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	2.124	1,09	2.141	1,07
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL .3 2021-12-06	EUR	1.016	0,52	1.016	0,51
XS2286441964 - BONOS LAFARGEHOLCIM L .1.25 2027-07-19	EUR	979	0,50		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	865	0,44		
XS2290960876 - BONOS TOTAL FINA 2.125 2022-01-25	EUR	1.166	0,60		
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	1.560	0,80		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	225	0,12		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	603	0,31		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	689	0,35		
XS2304664597 - BONOS INTESA SANPAOLO 1.35 2031-02-24	EUR	1.204	0,62		
XS2307853098 - BONOS ROYALBANK 78 2030-02-26	EUR	573	0,29		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1.25 2021-06-18	EUR	799	0,41		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 375 2021-05-10	EUR	687	0,35		
XS2312746345 - BONOS ENEL 1.875 2022-03-08	EUR	547	0,28		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	520	0,27		
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2.5 2022-03-22	EUR	1.243	0,64		
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA 694 2022-03-22	EUR	769	0,39		
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	271	0,14		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR	286	0,15		
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 625 2027-03-30	EUR	848	0,44		
XS1796209010 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	2.784	1,43	2.837	1,42
XS1843443786 - BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	1.160	0,60	1.197	0,60
XS1846632104 - BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR	547	0,28	549	0,27
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	1.778	0,91	1.772	0,89
XS1881593971 - BONOS SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	558	0,29		
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	2.779	1,43	2.787	1,39
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.705	0,88	1.746	0,87
XS1951220596 - BONOS BANKIA, S.A. 3.75 2029-02-15	EUR	1.085	0,56	1.080	0,54
XS1980064833 - BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	1.591	0,82	1.626	0,81
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.584	0,81	1.588	0,79
XS1995795504 - BONOS COCA-COLA HBC F 1.625 2031-05-14	EUR	557	0,29	566	0,28
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	2.106	1,08	2.120	1,06
XS2004381245 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.535 2039-05-31	EUR	1.105	0,57	1.178	0,59
XS2010032378 - BONOS ASML HOLDING NV 25 2030-02-25	EUR	999	0,51	1.021	0,51
XS2023873149 - BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	1.045	0,54	1.061	0,53
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 375 2026-09-16	EUR	2.696	1,38	2.715	1,36
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 375 2027-09-24	EUR	825	0,42	834	0,42
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	1.005	0,52	1.011	0,51
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.066	0,55	1.070	0,53
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2021-04-09	EUR	1.058	0,54	1.060	0,53
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	804	0,41	829	0,41
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE NV 375 2027-06-17	EUR	1.017	0,52	1.022	0,51
XS2075811948 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.047 2032-11-04	EUR	1.553	0,80	1.619	0,81
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2.731 2032-01-15	EUR	613	0,32	608	0,30
XS2103014291 - BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	758	0,39	771	0,39
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	1.262	0,65	1.263	0,63
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	1.212	0,62	1.206	0,60
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	2.298	1,18	2.361	1,18
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG A/S .625 2030-03-09	EUR	506	0,26	513	0,26
XS2152899584 - BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	431	0,22	436	0,22
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINAN .875 2025-06-16	EUR	416	0,21	418	0,21
XS2153406868 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.491 2027-04-08	EUR			879	0,44
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	1.642	0,84	1.654	0,83
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	1.516	0,78	1.549	0,77
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	2.449	1,26	2.546	1,27
XS2176561095 - BONOS VERIZON 1.85 2040-05-18	EUR			767	0,38
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S .952 2031-05-18	EUR	737	0,38	760	0,38
XS2176621170 - BONOS INGGROEP 2.125 2031-05-26	EUR	954	0,49	963	0,48
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE L .45 2025-05-19	EUR	537	0,28	541	0,27
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR	929	0,48	1.938	0,97
XS2177580508 - BONOS E.ON .875 2031-08-20	EUR	1.170	0,60	1.217	0,61
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	438	0,22	443	0,22
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL .4.247 2021-12-13	EUR	1.660	0,85	1.673	0,84
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL .1.875 2021-09-17	EUR	1.049	0,54		
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG A/S .375 2027-06-30	EUR	506	0,26	508	0,25
XS2199266003 - BONOS BAYER .75 2027-01-06	EUR	1.022	0,52	1.032	0,52
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R .1.25 2041-05-25	EUR	1.010	0,52	1.041	0,52
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ .2.5 2052-09-03	EUR	1.062	0,55		
XS2242633258 - BONOS PEPSICO INC .4 2032-10-09	EUR	987	0,51	1.016	0,51
XS2244941147 - BONOS IBER INTL .2.25 2021-04-28	EUR	928	0,48	947	0,47
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	697	0,36	723	0,36
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPI .2 2028-12-02	EUR	887	0,46	904	0,45
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR	2.166	1,11	2.175	1,09
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	876	0,45	882	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		171.945	88,33	169.874	84,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		171.945	88,33	169.874	84,89
TOTAL RENTA FIJA		171.945	88,33	169.874	84,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	2.763	1,42	7.838	3,92
IE00BF11F565 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	3.612	1,86	5.151	2,58
IE00BF3N7094 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	7.171	3,68	6.099	3,05
TOTAL IIC		13.546	6,96	19.088	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		185.491	95,29	188.962	94,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		188.049	96,61	191.543	95,73

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