

## CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

Nº Registro CNMV: 3366

Informe Semestral del Primer Semestre 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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2006

### 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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

#### 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	0,57	0,12	0,57	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,10	-0,03	-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.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		
PLUS	63.209.381,82	73.226.398,10	10.736	11.927	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	56.728.495,02	62.923.679,08	49.690	54.448	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	926.913	1.032.225	1.435.385	1.521.874
ESTÁNDAR	EUR	807.593	862.318	1.079.243	1.146.214

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	14,6642	14,0963	14,2323	13,2022
ESTÁNDAR	EUR	14,2361	13,7042	13,8758	12,9082

(\*)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				
PLUS	al fondo	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	4,03	2,14	1,85	4,68	2,52	-0,96	7,80	-6,91	0,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	12-05-2021	-0,83	29-01-2021	-5,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	14-05-2021	1,07	01-03-2021	3,90	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,69	3,76	5,50	5,26	5,20	13,77	3,14	4,95	5,39
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
40% MS Developed Local World Net TR + 50% EMU Large Caps Investment Grade 1 - 10 years + 10% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	4,55	3,71	5,30	5,46	5,45	11,62	4,00	6,06	6,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	3,96	3,96	3,66

(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.

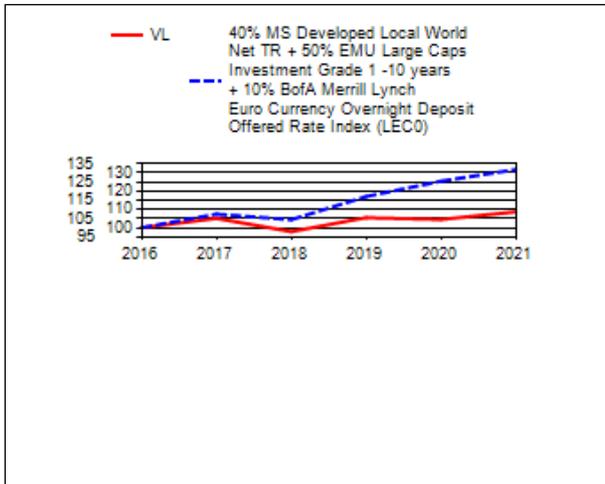
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,76	0,38	0,38	0,39	0,39	1,54	1,58	1,61	1,64

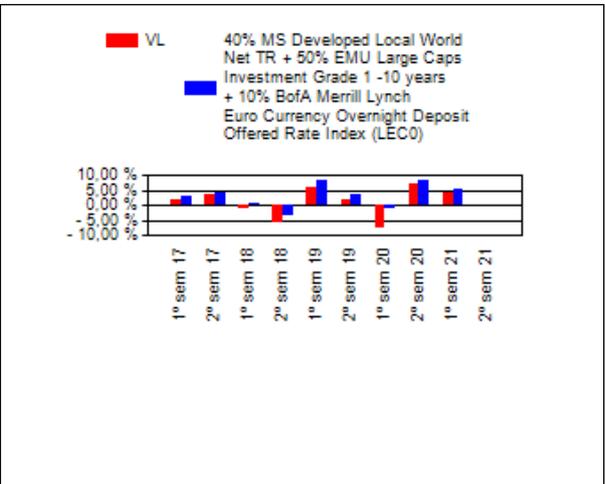
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 02/06/2010 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 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	3,88	2,07	1,78	4,60	2,44	-1,24	7,50	-7,17	0,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	12-05-2021	-0,83	29-01-2021	-5,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	14-05-2021	1,07	01-03-2021	3,90	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,69	3,76	5,50	5,26	5,19	13,77	3,14	4,95	5,39
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
40% MS Developed Local World Net TR + 50% EMU Large Caps Investment Grade 1 - 10 years + 10% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	4,55	3,71	5,30	5,46	5,45	11,62	4,00	6,06	6,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,15	7,15	7,15	7,15	7,15	7,15	3,98	3,98	3,69

(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.

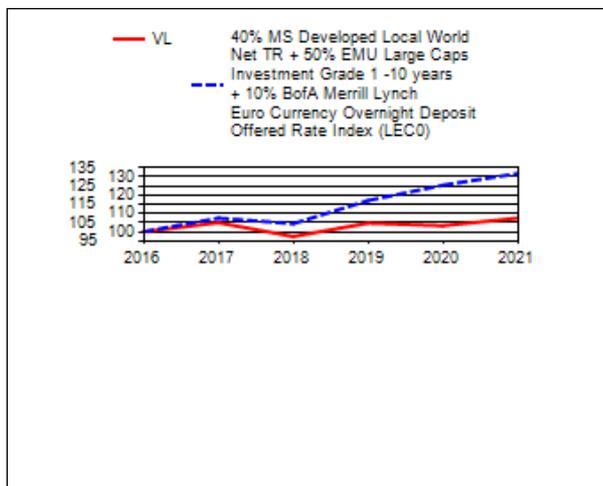
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,90	0,46	0,45	0,46	0,46	1,83	1,86	1,89	1,94

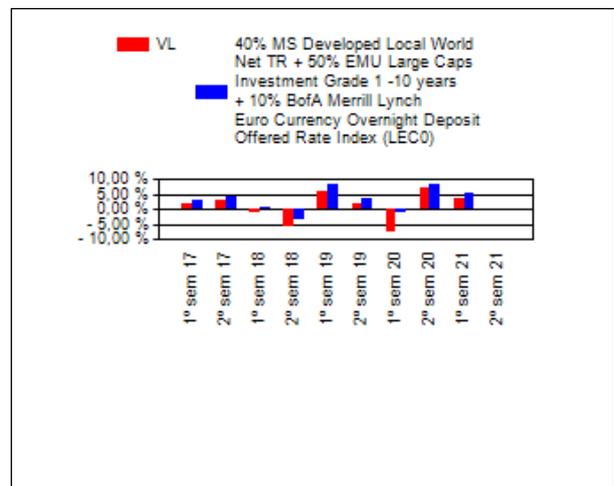
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 02/06/2010 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de Gestión Pasiva	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que Replica un Índice	358.339	4.941	11,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.109	273	-0,45
Total fondos	50.630.059	4.477.913	4,90

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.542.709	88,94	1.757.225	92,75
* Cartera interior	162.110	9,35	233.078	12,30
* Cartera exterior	1.389.500	80,11	1.532.434	80,89
* Intereses de la cartera de inversión	-8.901	-0,51	-8.287	-0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	157.294	9,07	100.163	5,29
(+/-) RESTO	34.503	1,99	37.155	1,96
TOTAL PATRIMONIO	1.734.506	100,00 %	1.894.542	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.894.542	2.089.233	1.894.542	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,82	-16,68	-12,82	-31,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,89	6,96	3,89	-40,66
(+) Rendimientos de gestión	4,70	7,78	4,70	-45,97
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	-36,55
+ Dividendos	0,15	0,21	0,15	-36,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	0,79	-0,49	-155,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,22	0,00	-99,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,08	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	3,69	0,10	-97,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,78	3,54	4,78	20,83
± Otros resultados	0,09	-0,25	0,09	-131,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,82	-0,82	-11,18
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-11,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,80

	% 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	-8,24
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-2,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	10,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	22,84
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.734.506</b>	<b>1.894.542</b>	<b>1.734.506</b>	

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	85.109	4,92	108.075	5,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	77.001	4,44	125.002	6,60
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>162.110</b>	<b>9,36</b>	<b>233.077</b>	<b>12,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>162.110</b>	<b>9,36</b>	<b>233.077</b>	<b>12,33</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	802.167	46,24	869.907	45,97
TOTAL RENTA FIJA	802.167	46,24	869.907	45,97
TOTAL IIC	589.904	34,01	666.157	35,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.392.071	80,25	1.536.064	81,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.554.181</b>	<b>89,61</b>	<b>1.769.141</b>	<b>93,47</b>

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	8.303	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	39.395	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	11.211	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	28.502	Inversión
B REPSM 060729	CONTADO B REPSM 060729 FISICA	9.908	Inversión
B IBERD 281026	CONTADO B IBERD 281026 FISICA	5.357	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B DAIMLER 90424	CONTADO B DAIMLER 90424 FISICA	4.739	Inversión
B BANQUEFED0827	CONTADO B BANQUEFED082 7 FISICA	1.293	Inversión
Total subyacente renta fija		108708	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	26.060	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	26.590	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	28.362	Inversión
Total subyacente renta variable		81011	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	86.953	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	11.103	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	11.010	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	7.126	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	445.225	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		561418	
INVESCO GT	OTROS IIC LU010 0598282	12.389	Inversión
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B 1YZSC51	40.961	Inversión
Total otros subyacentes		53350	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>804488</b>	

#### 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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones

judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia y la Hacienda Pública de Noruega procedan a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 4.129,65 euros y 8.103,79 euros, respectivamente.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 79.039.608,22 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 31.080.088,48 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.928.837.140,01 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,75 %.

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 391,87 €. 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.

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales - salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos Next Generation de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la

administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido posiciones entre infraponderadas y neutrales en duración, con preferencia por los plazos cortos frente a los largos tanto en Europa como en Estados Unidos. Somos positivos en crédito europeo elegible para las compras del BCE. Mantenemos posiciones sobreponderadas tanto en crédito como en periferia, aunque las hemos ido reduciendo.

Por el lado de la renta variable, empezamos el periodo con una exposición sobreponderada del 44,9%, que redujimos paulatinamente hasta el 40,4% a finales de enero debido a los retrasos en la distribución de las vacunas y al incremento de volatilidad por el cierre de cortos de los hedge funds, para posteriormente incrementar la exposición durante febrero y marzo por las mejores perspectivas macroeconómicas y el soporte de la política monetaria de los Bancos Centrales y del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos, así terminamos el primer trimestre con una exposición sobreponderada del 47,4%. Durante el segundo trimestre tomamos una posición más cauta ante la creciente preocupación de los mercados por la inflación y por la sostenibilidad del crecimiento, así en abril bajamos la exposición a bolsa hasta el 40,2% y en junio la redujimos hasta quedarnos infraponderados con una exposición del 38,6%. Se ha ido tomando posición en dólar hasta un 4% del patrimonio del fondo.

#### 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -10,20% (Plus) y -6,35% (Estándar) y el número de partícipes ha variado en un -9,99% (Plus) y -8,74% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,76% y 0,91% para las Plus y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,04%. La rentabilidad del fondo ha sido del 4,03% y 3,89% en la clase Plus y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 5,08%.

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

La rentabilidad ha sido similar a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido del 4,09% e inferior a la rentabilidad media de la gestora del 4,9%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Fija comenzamos el año infraponderados en duración, la neutralizamos a finales de enero para posteriormente volver a reducirla ante los buenos datos macro y la aprobación del estímulo fiscal en Estados Unidos. Por plazos, mantenemos la sobreponderación en la parte intermedia de la curva y la infraponderación en la larga. En curva americana mantenemos las posiciones cortas en el 10 y en el 30 años y añadimos posiciones cortas en el 5 años. Hemos reducido la sobreponderación en crédito Investment Grade europeo y nos hemos infraponderado en covered bonds para incrementar

la posición en bonos de cuasigobiernos europeos. Se incrementa la posición en bonos verdes, sociales y sostenibles tanto en primario como en secundario. En cuanto a periferia, seguimos largos a través de España, Italia y Portugal. Mantenemos la infraponderación en core.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición, iniciando el periodo con niveles de aproximadamente del 44,9% que redujimos paulatinamente hasta el 40,4% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 47,4% y volver a reducirlos otra vez hasta el 38,6% ante el temor a una posible corrección. Geográficamente hemos reducido peso en Estados Unidos, Europa, Japón y emergentes y lo hemos incrementado en Australia y Canadá para quedarnos a final del semestre infraponderados en Europa, Estados Unidos y emergentes, neutrales en Japón y ligeramente sobreponderados en Australia y Canadá. Hemos ido gestionando activamente las posiciones sectoriales para ir dándole mayor sesgo valor a nuestro posicionamiento, así en Europa hemos deshecho las posiciones en los sectores de utilities y salud y hemos tomado posición en recursos básicos y bancos. En Estados Unidos hemos vendido las posiciones en consumo estable, consumo discrecional y salud, reducimos tecnología, mantenemos industriales e incrementamos financieras.

El activo con mayor contribución positiva a la rentabilidad en el periodo es la Renta Variable (+5,33%), mientras que la Renta Fija y la divisa detraen rentabilidad (-0,34% y -0,2% respectivamente). En Renta Variable los activos que mejor se comportan son los americanos (S&P +14,41%), seguidos por la zona Euro (Eurostoxx +14,4%). Emergentes en cambio se queda atrás (MSCI Emerging Markets +6,46%). En Europa se comportan muy bien los sectores de Bancos (ETF ishares Stoxx 600 Banks) y de Recursos Basicos (ETF ishares Stoxx 600 Basic Resources) con subidas del 24% y del 18% en el periodo. En Estados Unidos también destaca el comportamiento del sector financiero (ETF ishares US Financials Services) con subidas del 23%.

En general no hemos mantenido posiciones activas en divisas durante el período aunque hacia el final del mismo hemos ido tomando posición en dólar hasta un 4% del patrimonio.

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 contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 50,57%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,03%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 34,01% del fondo, destacando entre ellas Blackrock y State Street.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 4,69% y 4,69% para las clases plus y estándar ha sido superior a la de su índice de referencia 4,55% a la par que superior a la de la letra del 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.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían

alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ( reflación ). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno reflacionista . Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR			3.993	0,21
ES0000101875 - BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	11.108	0,64		
ES0000101933 - BONOS MADRID 4.19 2030-04-30	EUR	2.717	0,16	2.780	0,15
ES0000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	2.416	0,14	2.453	0,13
ES0001352592 - BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	0	0,00	4.280	0,23
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR			6.221	0,33
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	4.688	0,27	4.730	0,25
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	2.825	0,16	2.866	0,15
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	3.792	0,22	3.856	0,20
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR			3.365	0,18
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	2.190	0,13	2.234	0,12
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR			2.475	0,13
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.304	0,31	5.330	0,28
ES0000012B88 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	2.423	0,14	2.477	0,13
ES0000012E51 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	1.884	0,11	1.931	0,10
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR			1.061	0,06
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR			4.628	0,24
ES00000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	6.499	0,37	6.552	0,35
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>45.845</b>	<b>2,65</b>	<b>61.234</b>	<b>3,24</b>
ES0000101842 - BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	2.027	0,12	2.039	0,11
ES0000012C46 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	6.000	0,35	6.021	0,32
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	8.623	0,50	8.646	0,46
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>16.650</b>	<b>0,97</b>	<b>16.706</b>	<b>0,89</b>
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	3.280	0,19		
ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	3.201	0,18	3.238	0,17
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	11.706	0,67	7.353	0,39
ES022424071 - BONOS MAPFRE .1.625 2026-05-19	EUR			2.218	0,12
ES0378641320 - BONOS FADE .85 2023-12-17	EUR	4.427	0,26	4.462	0,24
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR			2.487	0,13
ES0413900566 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	0	0,00	7.329	0,39
ES0414950628 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4 2025-02-03	EUR			1.261	0,07
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			1.789	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>22.615</b>	<b>1,30</b>	<b>30.136</b>	<b>1,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>85.109</b>	<b>4,92</b>	<b>108.075</b>	<b>5,73</b>
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR	77.001	4,44	125.002	6,60
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>77.001</b>	<b>4,44</b>	<b>125.002</b>	<b>6,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>162.110</b>	<b>9,36</b>	<b>233.077</b>	<b>12,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>162.110</b>	<b>9,36</b>	<b>233.077</b>	<b>12,33</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000324336 - BONOS BELGIUM 4.5 2026-03-28	EUR	3.407	0,20	3.440	0,18
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	2.411	0,14	2.430	0,13
BE0000334434 - BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	2.131	0,12	2.154	0,11
BE0000337460 - BONOS BELGIUM .1 2026-06-22	EUR	1.741	0,10	1.764	0,09
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	2.562	0,15	2.574	0,14
BE0000341504 - BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	4.309	0,25	4.393	0,23
BE0000347568 - BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	5.469	0,32	5.600	0,30
AT0000A185T1 - BONOS AUSTRIA .1.65 2024-10-21	EUR	1.902	0,11	1.918	0,10
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	3.003	0,17	3.055	0,16
AT0000A269M8 - BONOS AUSTRIA .05 2029-02-20	EUR	308	0,02	316	0,02
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	823	0,05	826	0,04
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA .1 2030-02-20	EUR			4.167	0,22
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	3.295	0,19	3.311	0,17
DE000NRW17S6 - BONOS NRW.BANK .625 2027-02-23	EUR			5.368	0,28
DE000A2G8W65 - BONOS FREIE BREMEN .1 2039-05-27	EUR			4.115	0,22
AT0000383864 - BONOS AUSTRIA .6.25 2027-07-15	EUR	2.375	0,14	2.415	0,13
DE000A1YQCQ7 - BONOS FREIE HANSESTAD .5 2026-04-27	EUR	0	0,00	4.510	0,24
DE000A254RB5 - BONOS LAND NIEDERSACH .00001 2027-02-11	EUR			8.259	0,44
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	1.037	0,06	1.062	0,06
DE0001102325 - BONOS DEUTSCHLAND .2 2023-08-15	EUR	3.588	0,21	3.606	0,19
DE0001102333 - BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR	4.575	0,26	4.604	0,24
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR			3.274	0,17
DE0001102374 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	3.185	0,18	3.203	0,17
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR			3.317	0,18
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR			3.650	0,19
DE0001102416 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	1.884	0,11	1.912	0,10
DE0001102424 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR	107	0,01	109	0,01
DE0001102457 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	106	0,01	108	0,01
DE0001102473 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2029-08-15	EUR	2.073	0,12	2.119	0,11
DE0001102499 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2030-02-15	EUR	9.317	0,54	9.537	0,50
DE0001135499 - BONOS DEUTSCHLAND .1.5 2022-09-04	EUR			4.331	0,23
DE0001141752 - BONOS DEUTSCHLAND .0 2022-04-08	EUR			3.249	0,17
DE0001141802 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2024-10-18	EUR			3.103	0,16
FI4000062625 - BONOS FINLAND .1.5 2023-04-15	EUR	1.085	0,06	1.090	0,06
FI4000079041 - BONOS FINLAND .2 2024-04-15	EUR	1.807	0,10	1.819	0,10
FI4000197959 - BONOS FINLAND .5 2026-04-15	EUR	945	0,05	959	0,05
FI4000348727 - BONOS FINLAND .5 2028-09-15	EUR	2.132	0,12	2.182	0,12
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	6.250	0,36	6.365	0,34
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	4.397	0,25	4.416	0,23
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	8.244	0,48	8.313	0,44
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	14.692	0,85	14.839	0,78
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY .5 2025-05-25	EUR	3.161	0,18	3.187	0,17
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	7.362	0,42	7.459	0,39
FR0013131877 - BONOS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR	4.814	0,28	4.887	0,26
FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	2.765	0,16	2.815	0,15
FR0013341682 - BONOS FRECH TREASURY .75 2028-11-25	EUR			2.550	0,13
FR0013451507 - BONOS FRECH TREASURY .1 2029-11-25	EUR			2.387	0,13
FR0013250560 - BONOS FRECH TREASURY .1 2027-05-25	EUR	5.116	0,29	5.223	0,28
FR0013283686 - BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	9.641	0,56	9.685	0,51
FR0013286192 - BONOS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR			6.720	0,35
FR0000571085 - BONOS FRECH TREASURY .8.5 2023-04-25	EUR	1.398	0,08	1.403	0,07
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR			2.372	0,13
IE00B4TV0D44 - BONOS EIRE .5.4 2025-03-13	EUR	2.200	0,13	2.222	0,12
IE00BDHPR44 - BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	1.396	0,08	1.434	0,08
IE00BFZRQ242 - BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	7.890	0,45		
IE00BKFC899 - BONOS EIRE .2 2030-10-18	EUR	0	0,00	2.366	0,12
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	1.510	0,09	1.533	0,08
IT0001278511 - BONOS ITALY .5.25 2029-11-01	EUR	2.870	0,17	2.918	0,15
IT0004356843 - BONOS ITALY .4.75 2023-08-01	EUR	4.304	0,25	4.335	0,23
IT0005045270 - BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	5.405	0,31	5.456	0,29
IT0005090318 - BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	5.526	0,32	5.581	0,29
IT0005135840 - BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	4.707	0,27	4.739	0,25
IT0005170839 - BONOS ITALY .1.6 2026-06-01	EUR	3.566	0,21	3.627	0,19
IT0005210650 - BONOS ITALY .1.25 2026-12-01	EUR	3.107	0,18	3.159	0,17
IT0005240830 - BONOS ITALY .2.2 2027-06-01	EUR	4.458	0,26	4.530	0,24
IT0005274805 - BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR	4.369	0,25	4.450	0,23
IT0005277444 - BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	1.988	0,11	2.009	0,11
IT0005282527 - BONOS ITALY .1.45 2024-11-15	EUR	5.610	0,32	5.700	0,30
IT0005323032 - BONOS ITALY .2 2028-02-01	EUR	3.941	0,23	4.017	0,21
IT0005325946 - BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	1.006	0,06	1.016	0,05
IT0005344335 - BONOS ITALY .2.45 2023-10-01	EUR	3.317	0,19	3.359	0,18
IT0005345183 - BONOS ITALY .2.5 2025-11-15	EUR	3.307	0,19	3.361	0,18
IT0005365165 - BONOS ITALY .3 2029-08-01	EUR	4.905	0,28	4.981	0,26
IT0005370306 - BONOS ITALY .2.1 2026-07-15	EUR	2.222	0,13	2.240	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005383309 - BONOS ITALY 1.35 2030-04-01	EUR	2.645	0,15	2.705	0,14
IT0005410912 - BONOS ITALY 1.4 2025-05-26	EUR	2.076	0,12	2.024	0,11
IT0005413171 - BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	0	0,00	5.220	0,28
LU1556942974 - BONOS GOB LUXEMBURGO .625 2027-02-01	EUR	631	0,04	642	0,03
NL0010060257 - BONOS HOLLAND 2.25 2022-07-15	EUR	4.429	0,26	4.441	0,23
NL0010418810 - BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	3.867	0,22	3.883	0,20
NL0011220108 - BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR			3.344	0,18
NL0011819040 - BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	3.373	0,19	3.418	0,18
NL0012171458 - BONOS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR			1.094	0,06
NL0012818504 - BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	1.084	0,06	1.109	0,06
NL0013332430 - BONOS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR	2.612	0,15	2.681	0,14
PTOTEKOE0011 - BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	4.990	0,29	5.036	0,27
PTOTELOE0028 - BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	0	0,00	1.852	0,10
PTOTENOE0034 - BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12	EUR			2.550	0,13
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17	EUR	3.901	0,22	3.926	0,21
PTOTELUE0019 - BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	2.907	0,17	2.947	0,16
SI0002103545 - BONOS REPUB ESLOVENIA .2.125 2025-07-28	EUR	1.609	0,09	1.616	0,09
SI0002103966 - BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	4.108	0,24	4.181	0,22
SK4120008871 - BONOS REP ESLOVACA .3.375 2024-11-15	EUR	2.944	0,17	2.964	0,16
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>252.199</b>	<b>14,55</b>	<b>325.133</b>	<b>17,18</b>
PTOTVGOE0008 - BONOS PORTUGAL .508 2021-05-19	EUR			2.774	0,15
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL .0 2021-08-12	EUR	951	0,05	956	0,05
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL .0 2021-11-30	EUR	5.273	0,30	5.285	0,28
PTOTVL0E0001 - BONOS PORTUGAL .0 2021-12-05	EUR	1.047	0,06	1.048	0,06
IE00BJ38CQ36 - BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	2.276	0,13	2.283	0,12
IT0005348443 - BONOS ITALY .2.3 2021-10-15	EUR	6.223	0,36	6.272	0,33
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	0	0,00	4.038	0,21
IT0005086886 - BONOS ITALY .1.35 2022-04-15	EUR	7.075	0,41	7.107	0,38
IT0005028003 - BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR	6.520	0,38	6.548	0,35
FR0011059088 - BONOS FRECH TREASURY .3.25 2021-10-25	EUR	3.563	0,21	3.567	0,19
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY .0 2022-05-25	EUR	6.489	0,37	6.520	0,34
AT000A001X2 - BONOS AUSTRIA .3.5 2021-09-15	EUR	3.378	0,19	3.384	0,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>42.795</b>	<b>2,46</b>	<b>49.783</b>	<b>2,64</b>
AT000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	13.502	0,78		
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA NV .2.75 2036-03-17	EUR			2.532	0,13
BE6320934266 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.125 2027-12-02	EUR			1.139	0,06
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.875 2032-04-02	EUR			2.522	0,13
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG .2.125 2024-03-04	EUR	3.051	0,18	3.067	0,16
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE .1.25 2021-07-17	EUR	2.860	0,16	2.902	0,15
DE000A169G15 - BONOS DAIMLER AG .1.4 2024-01-12	EUR			2.120	0,11
DE000A194DD9 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .875 2024-04-09	EUR	4.775	0,28	4.754	0,25
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG .2.375 2022-09-12	EUR	1.568	0,09	1.569	0,08
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	1.382	0,08	1.398	0,07
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	0	0,00	422	0,02
DE000A254PM6 - BONOS KFW .0001 2025-02-18	EUR			5.143	0,27
DE000A254PP9 - BONOS KFW .01 2027-03-31	EUR			1.037	0,05
DE000A2GSM83 - BONOS GEMEINSAME BUND .625 2027-10-25	EUR			5.410	0,29
DE000A2LQRS3 - BONOS DEUTSCHETELEC .2.25 2039-03-29	EUR			1.279	0,07
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	0	0,00	5.036	0,27
DE000A2R8ND3 - BONOS VONOVIA SE .625 2027-10-07	EUR			4.143	0,22
FR0013459047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOC .01 2026-11-08	EUR	0	0,00	6.157	0,32
FR0013478898 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED .125 2030-01-28	EUR	0	0,00	7.778	0,41
FR0013487071 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR H .01 2031-11-03	EUR	0	0,00	5.425	0,29
FR0013489259 - BONOS UNEDIC .02030-03-05	EUR			2.561	0,14
FR0013504677 - BONOS ENGIE SA .1.75 2028-03-27	EUR	4.441	0,26		
FR0013506292 - BONOS ORANGE SA .1.25 2027-08-07	EUR			542	0,03
FR0013506508 - BONOS LVMH MOET HENNE .75 2025-04-07	EUR	0	0,00	2.388	0,13
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR			4.450	0,23
FR0013517190 - BONOS ENGIE SA .375 2027-06-11	EUR			2.248	0,12
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	1.185	0,07	1.209	0,06
FR00140002P5 - BONOS CADES .02028-02-25	EUR	3.532	0,20		
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1.295	0,07	1.310	0,07
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	4.891	0,28		
FR00140005J1 - BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	1.203	0,07	1.215	0,06
FR0014000667 - BONOS UNEDIC .02028-11-25	EUR	8.642	0,50		
FR0014000L31 - BONOS UNEDIC .02030-11-19	EUR	6.918	0,40		
FR0014000PF1 - BONOS VINCI .02028-11-27	EUR	7.509	0,43	2.708	0,14
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA .1.5 2021-11-30	EUR	7.537	0,43	1.121	0,06
FR0014000UG9 - BONOS CADES .02026-02-25	EUR	11.788	0,68	5.118	0,27
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	3.636	0,21	3.696	0,20
FR0014001S17 - BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	4.233	0,24		
FR0014001ZY9 - BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	3.087	0,18		
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2021-06-30	EUR	3.101	0,18		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003556 - BONOS[ELECTRICITE DE]2.625 2022-06-01	EUR	6.849	0,39		
FR0014003YN1 - BONOS[AGENCE FRANCAIS]01 2028-11-25	EUR	13.622	0,79		
FR0014004016 - BONOS[CADES]2026-11-25	EUR	11.658	0,67		
FR0013359197 - BONOS[ORANGE SA]1 2025-09-12	EUR			3.190	0,17
FR0013365285 - BONOS[ENGIE SA]875 2025-09-19	EUR			5.269	0,28
FR0013396520 - BONOS[ORANGE SA]2 2029-01-15	EUR			1.748	0,09
FR0013397452 - BONOS[VINCI]1.625 2029-01-18	EUR			2.270	0,12
FR0013398229 - BONOS[ENGIE SA]3.25 2022-02-28	EUR	2.897	0,17		
FR0013410008 - BONOS[UNEDIC]5 2029-03-20	EUR			5.366	0,28
FR0013411600 - CÉDULAS HIPOTECARIAS[CR AGRICOLE SCF]625 2029-03-29	EUR	0	0,00	5.398	0,28
FR0013431137 - BONOS[AGENCE FRANCAIS]25 2029-06-29	EUR			5.198	0,27
FR0013217114 - BONOS[ORANGE SA]875 2027-02-03	EUR			3.173	0,17
FI400040227 - BONOS[TYOTTOMYYSVAKUU]2023-06-16	EUR	0	0,00	1.522	0,08
EU000A1G0EF7 - BONOS[EFSF]001 2023-07-17	EUR	0	0,00	5.033	0,27
EU000A1Z99E3 - BONOS[EUROPEAN STABIL]1 2023-07-31	EUR	0	0,00	4.085	0,22
EU000A283859 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]00001 2030-10-04	EUR	12.444	0,72	1.874	0,10
EU000A284451 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]00001 2025-11-04	EUR	25.909	1,49	1.904	0,10
EU000A285VM2 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]00001 2035-07-04	EUR	2.393	0,14	2.570	0,14
EU000A287074 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]0001 2028-06-02	EUR	4.098	0,24		
EU000A3KNYF7 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]2026-03-04	EUR	3.363	0,19		
EU000A3KRJQ6 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]2029-07-04	EUR	8.148	0,47		
FR0013296373 - BONOS[AGENCE FRANCAIS]1.25 2023-11-15	EUR	5.066	0,29	5.088	0,27
FR0013312774 - BONOS[AGENCE FRANCAIS]1 2028-01-31	EUR	0	0,00	3.300	0,17
IT0005156044 - CÉDULAS HIPOTECARIAS[INTESA SANPAOLO]1.375 2025-12-18	EUR	0	0,00	5.548	0,29
PTEDPKM0034 - BONOS[ELECTRPORTUGAL]4.496 2079-04-30	EUR	2.306	0,13		
PTEDPNM0015 - BONOS[ELECTRPORTUGAL]1.625 2027-04-15	EUR	6.298	0,36	984	0,05
XS1115208107 - BONOS[MORGANSTANLEY]1.875 2023-03-30	EUR	2.154	0,12	2.163	0,11
XS1116263325 - BONOS[GOLDMAN SACHS]2.125 2024-09-30	EUR	3.163	0,18	3.180	0,17
XS1139315581 - BONOS[TOTAL CAPITAL S]1.375 2025-03-19	EUR			1.193	0,06
XS1143163183 - BONOS[IBM]1.25 2023-05-26	EUR			3.124	0,16
XS1148073205 - BONOS[REPSOL ITL]2.25 2026-12-10	EUR			1.972	0,10
XS1173792059 - BONOS[CITIGROUP]1.75 2025-01-28	EUR	1.627	0,09	1.638	0,09
XS2053052895 - BONOS[EDP FINANCE BV]375 2026-09-16	EUR	6.063	0,35	6.096	0,32
XS2055727916 - BONOS[BMW FINANCE NV]00001 2023-03-24	EUR	0	0,00	4.014	0,21
XS2056491587 - BONOS[GENERALI]2.124 2030-10-01	EUR	8.076	0,47	2.877	0,15
XS2063547041 - BONOS[UNICREDIT SPA]5 2025-04-09	EUR			3.760	0,20
XS2066706818 - BONOS[ENEL FINANCE NV]001 2024-06-17	EUR			5.015	0,26
XS2083301106 - CÉDULAS HIPOTECARIAS[FED. CAISSES DE]05 2027-11-26	EUR	0	0,00	5.376	0,28
XS2089368596 - BONOS[INTESA SANPAOLO]75 2024-12-04	EUR	5.132	0,30	5.133	0,27
XS2091216205 - BONOS[E.ON]2022-09-29	EUR	2.630	0,15	2.633	0,14
XS2102357014 - BONOS[BMW FINANCE NV]375 2027-01-14	EUR			2.051	0,11
XS2102380776 - BONOS[DEUT BSHN]75 2035-07-16	EUR			1.835	0,10
XS2103014291 - BONOS[E.ON]375 2027-09-29	EUR	2.530	0,15	2.571	0,14
XS2104967695 - BONOS[UNICREDIT SPA]1.2 2022-01-20	EUR	4.222	0,24	4.201	0,22
XS2107315470 - BONOS[ENI]625 2030-01-23	EUR			2.071	0,11
XS2109819859 - BONOS[TELEFONICA NL]2.502 2022-05-05	EUR	3.707	0,21	1.227	0,06
XS2114413565 - BONOS[AT&T]2.875 2021-05-01	EUR			2.623	0,14
XS2118280218 - BONOS[SIEMENS FINANCI]2026-02-20	EUR			8.088	0,43
XS2125145867 - BONOS[GM FINL CO]85 2026-02-26	EUR			5.350	0,28
XS2125914833 - BONOS[ABBVIE INC]2.625 2028-11-15	EUR			2.370	0,13
XS2152899584 - BONOS[E.ON]1 2025-10-07	EUR	0	0,00	726	0,04
XS2153405118 - BONOS[IBERDROLA FINAN]875 2025-06-16	EUR	0	0,00	940	0,05
XS2154325562 - BONOS[GRAND CITY PROP]1.7 2024-04-09	EUR			3.159	0,17
XS2154339860 - BONOS[EUROPEAN INVEST]2028-05-15	EUR	10.165	0,59		
XS2154486224 - BONOS[NED WATERSCHAPS]2023-04-14	EUR	974	0,06		
XS2156506854 - BONOS[GASNT FENOSA FN]1.25 2026-01-15	EUR			2.126	0,11
XS2156581394 - BONOS[REPSOL ITL]2 2025-12-15	EUR			3.294	0,17
XS2169281487 - BONOS[CRH FUNDING BV]1.625 2030-05-05	EUR			707	0,04
XS2170362326 - BONOS[NESTLE FINANCE]001 2024-11-12	EUR			4.487	0,24
XS2173111282 - BONOS[ICO]25 2024-04-30	EUR	1.780	0,10		
XS2193666042 - BONOS[DEUT BSHN]375 2029-06-23	EUR			1.848	0,10
XS2194370727 - BONOS[BSAN]1.125 2027-06-23	EUR	6.788	0,39		
XS2201857534 - BONOS[GENERALI]2.429 2031-07-14	EUR	4.317	0,25		
XS2209794408 - BONOS[KFW]00001 2028-09-15	EUR	3.887	0,22	3.966	0,21
XS2221845683 - BONOS[MUENCHENER R]1.25 2041-05-25	EUR	2.745	0,16	2.811	0,15
XS2250026734 - BONOS[ICO]00001 2026-04-30	EUR	1.656	0,10	1.668	0,09
XS2261215011 - BONOS[HOLCIM FINANCE]5 2031-04-23	EUR	2.644	0,15	2.714	0,14
XS2264977146 - BONOS[COCA-COLA EUROPI]2 2028-12-02	EUR			2.258	0,12
XS2273810510 - BONOS[AROUNDTOWN SA]001 2026-07-16	EUR			2.254	0,12
XS2293060658 - BONOS[TELEFONICA NL]2.376 2022-05-12	EUR	5.970	0,34		
XS2293075680 - BONOS[ORSTED AS]1.5 2022-02-18	EUR	747	0,04		
XS2295333988 - BONOS[IBER INTL]1.825 2022-02-09	EUR	7.748	0,45		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1.676	0,10		
XS2307853098 - BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	2.704	0,16		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	3.826	0,22		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	2.051	0,12		
XS2314312179 - BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	2.886	0,17		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	2.605	0,15		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN AB .5 2031-03-19	EUR	2.048	0,12		
XS2327420977 - BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	3.117	0,18		
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	13.641	0,79		
XS2344735811 - BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	5.546	0,32		
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	7.851	0,45		
XS2350756446 - BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	2.502	0,14		
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV .5 2027-06-17	EUR	8.176	0,47		
XS2357417257 - BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	5.797	0,33		
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27	EUR			6.627	0,35
XS1180451657 - BONOS ENI .1.5 2026-02-02	EUR			4.367	0,23
XS1186684137 - BONOS RESEAU FERRE .1.125 2030-05-25	EUR			4.389	0,23
XS1291004270 - BONOS IBER INTL .1.75 2023-09-17	EUR			1.940	0,10
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR			3.241	0,17
XS1330948818 - BONOS BSAN .1.375 2022-12-14	EUR	5.653	0,33	5.668	0,30
XS2176715584 - BONOS SAP .125 2026-05-18	EUR			3.555	0,19
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR			3.775	0,20
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU .1.201 2027-08-21	EUR			4.175	0,22
XS2177575177 - BONOS E.ON .375 2023-04-20	EUR			3.039	0,16
XS2178769076 - BONOS FRESENIUS MEDIC .1 2026-05-29	EUR			2.376	0,13
XS2180007549 - BONOS AT&T .1.6 2028-05-19	EUR			2.939	0,16
XS0162513211 - BONOS RWE FIN .5.75 2033-02-14	EUR			4.990	0,26
XS0452314536 - BONOS GENERALI .5.125 2024-09-16	EUR			1.261	0,07
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU .3.987 2023-01-23	EUR			2.984	0,16
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE .2.875 2028-05-24	EUR			3.724	0,20
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	3.477	0,20	3.475	0,18
XS1048519679 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ .2.5 2026-03-25	EUR			1.656	0,09
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR			3.613	0,19
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	7.129	0,41		
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	2.008	0,12	2.023	0,11
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR			2.166	0,11
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR			3.011	0,16
XS1531174388 - BONOS BARCLAYS .1.875 2023-12-08	EUR			2.676	0,14
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	4.493	0,26	4.513	0,24
XS1396253236 - CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.521	0,08
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR			895	0,05
XS1612940558 - BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	11.433	0,66		
XS1613140489 - BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR			2.034	0,11
XS1629866432 - BONOS AT&T .3.15 2036-09-04	EUR			1.460	0,08
XS1721422902 - BONOS VODAFONE .2.875 2037-11-20	EUR			1.291	0,07
XS1721423462 - BONOS VODAFONE .1.125 2025-11-20	EUR			3.201	0,17
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR			5.354	0,28
XS1784067529 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	0	0,00	1.523	0,08
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV .875 2025-04-03	EUR			3.136	0,17
XS1829217345 - BONOS RWE FIN .1.625 2026-05-30	EUR			3.325	0,18
XS1843444081 - BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR			5.106	0,27
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA FINAN .1.25 2026-10-28	EUR	5.401	0,31	5.433	0,29
XS1890845875 - BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	14.858	0,86	2.971	0,16
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2025-10-13	EUR	4.353	0,25		
XS1897340854 - BONOS KREDITANSALT .5 2026-09-28	EUR	9.002	0,52		
XS1961772560 - BONOS TELEFONICA SAU .1.788 2029-03-12	EUR			2.252	0,12
XS1979491559 - BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	3.764	0,22	1.022	0,05
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU .1.5 2026-10-15	EUR			2.117	0,11
XS1985806600 - BONOS TORONTO DOMINIO .375 2024-04-25	EUR			2.034	0,11
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV .1.125 2022-07-13	EUR	2.563	0,15	2.563	0,14
XS1907120791 - BONOS AT&T .2.35 2029-09-05	EUR			2.345	0,12
XS1909186451 - BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	3.256	0,19	3.351	0,18
XS2013745703 - BONOS BBVA .1 2026-06-21	EUR	2.825	0,16	2.845	0,15
XS2047500926 - BONOS E.ON .35 2030-02-28	EUR	8.654	0,50		
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR			8.985	0,47
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>447.205</b>	<b>25,79</b>	<b>416.385</b>	<b>21,99</b>
XS1960675822 - BONOS METRONIC GL HJ .52017857 2021-03-07	EUR			1.916	0,10
XS2013531228 - BONOS NATWEST MARKETS .2 2021-06-18	EUR	0	0,00	2.007	0,11
XS1907118464 - BONOS AT&T .524 2021-03-04	EUR			6.118	0,32
XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL C .538 2021-09-27	EUR	4.028	0,23	4.026	0,21
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .532 2021-08-09	EUR	6.497	0,37	6.510	0,34
XS1795253134 - BONOS CITIGROUP .543 2021-09-21	EUR	0	0,00	2.993	0,16
XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH .538 2021-09-27	EUR	3.371	0,19	3.355	0,18
XS1811433983 - BONOS BANK OF AMERICA .539 2021-07-26	EUR	4.194	0,24	4.196	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1644451434 - BONOS ICO 1 2021-07-30	EUR	2.946	0,17	2.957	0,16
XS1690133811 - BONOS SANT CONS FINAN 5 2021-10-04	EUR	703	0,04	706	0,04
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -546 2021-09-09	EUR	6.047	0,35	6.059	0,32
XS1578916261 - BONOS BSAN -543 2021-09-21	EUR	5.040	0,29	5.058	0,27
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2022-05-18	EUR	1.017	0,06		
XS1548914800 - BONOS BBVA 625 2022-01-17	EUR	2.004	0,12	2.015	0,11
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN 875 2022-01-31	EUR	5.076	0,29	5.083	0,27
XS1107731702 - BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	2.621	0,15	2.641	0,14
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR			2.819	0,15
XS0975256685 - BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	5.492	0,32	5.506	0,29
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1.293	0,07		
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	1.890	0,11	1.895	0,10
XS2182049291 - BONOS SIEMENS FINAN 125 2022-06-05	EUR	1.711	0,10	1.712	0,09
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM 625 2021-03-10	EUR			4.992	0,26
FR0013218138 - BONOS CAP GEMINI 5 2021-11-09	EUR	3.021	0,17	3.027	0,16
BE0002281500 - BONOS KBC -545 2021-08-24	EUR	3.014	0,17	3.016	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		59.967	3,44	78.605	4,16
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>802.167</b>	<b>46,24</b>	<b>869.907</b>	<b>45,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>802.167</b>	<b>46,24</b>	<b>869.907</b>	<b>45,97</b>
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBEÇO LUX	USD	10.176	0,59	8.356	0,44
US4642875805 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	0	0,00	20.198	1,07
US4642877546 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	28.118	1,62	35.017	1,85
US4642877702 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	19.213	1,11	19.652	1,04
US4642878122 - ETF ISHARES ETFS/US	USD			21.292	1,12
US4642887784 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	19.406	1,12		
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	234.642	13,53	218.822	11,55
US81369Y8030 - ETF SSGA FUNDS	USD	42.338	2,44	63.858	3,37
IE00B3B8PX14 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			10.309	0,54
IE00BZ1CSN85 - PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD			12.045	0,64
IE00BJOKDR00 - ETF CONCEPT FUND	USD	72.205	4,16	60.806	3,21
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD			9.473	0,50
LU0429319774 - PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	12.727	0,73	10.789	0,57
LU0328437438 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY			12.742	0,67
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	55.755	3,21	62.431	3,30
IE00B53HP851 - ETF ISHARES ETFS/IR	GBP			24.462	1,29
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	12.612	0,73	10.963	0,58
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVEST SI/LX	EUR	14.789	0,85	12.671	0,67
LU0256883504 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR			13.762	0,73
DE000A0F5UJ7 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.970	0,69		
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.980	0,69	0	0,00
DE000A0Q4R02 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR			10.779	0,57
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	43.974	2,54		
LU0943504760 - ETF DB X-TRACKERS	CHF			27.730	1,46
<b>TOTAL IIC</b>		<b>589.904</b>	<b>34,01</b>	<b>666.157</b>	<b>35,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.392.071</b>	<b>80,25</b>	<b>1.536.064</b>	<b>81,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.554.181</b>	<b>89,61</b>	<b>1.769.141</b>	<b>93,47</b>

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 77.001.200,88€ que representa un 4,95% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.