

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

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 máxima a renta variable es del 30%. 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	0,46	0,10	0,46	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,08	-0,09	0,00

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	41.099.675,04	47.981.600,95	9.176	10.479	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	40.457.178,71	46.643.421,97	46.514	52.690	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	4.959.659,97	5.959.412,10	319	363	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	668.963	768.593	1.128.329	1.468.504
ESTÁNDAR	EUR	630.178	715.724	965.214	1.257.722
PREMIUM	EUR	82.238	97.176	141.923	166.094

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	16,2766	16,0185	16,3323	15,7507
ESTÁNDAR	EUR	15,5764	15,3446	15,6765	15,1484
PREMIUM	EUR	16,5814	16,3063	16,6009	15,9857

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,61	0,55	1,05	2,61	0,56	-1,92	3,69		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	11-05-2021	-0,41	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	05-05-2021	0,46	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,20	1,97	2,41	3,26	3,11	7,36	1,75		
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25		
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	1,99	1,90	2,09	3,03	2,95	5,64	2,08		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,40	5,40	5,55	5,71	5,86	5,71	1,26		

(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.

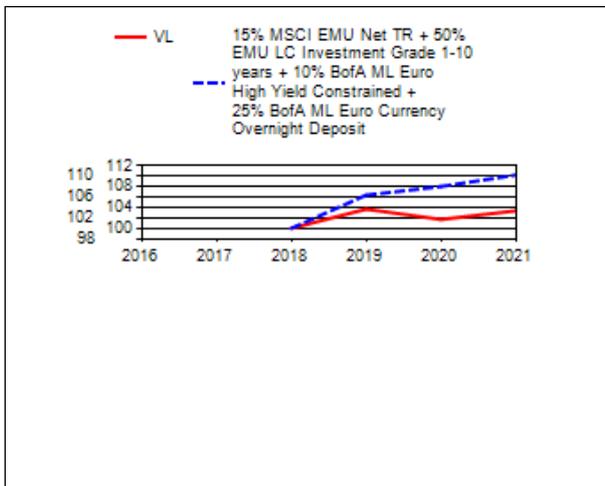
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,49	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,95	0,95	1,12

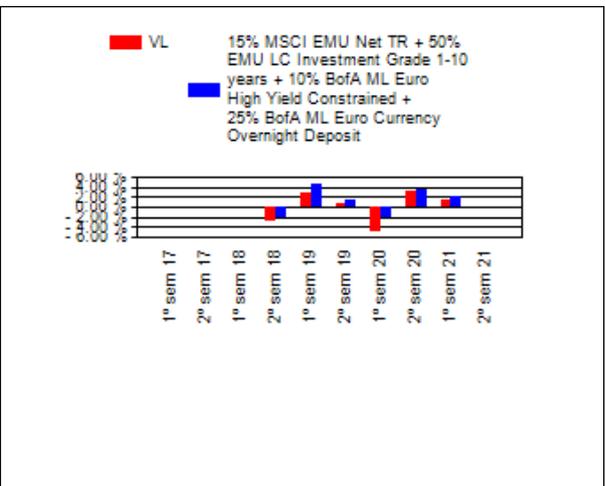
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/03/2018 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,51	0,50	1,00	2,55	0,51	-2,12	3,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	11-05-2021	-0,41	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	05-05-2021	0,46	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,20	1,97	2,41	3,26	3,11	7,36	1,75		
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25		
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	1,99	1,90	2,09	3,03	2,95	5,64	2,08		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,42	5,42	5,57	5,72	5,88	5,72	1,28		

(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.

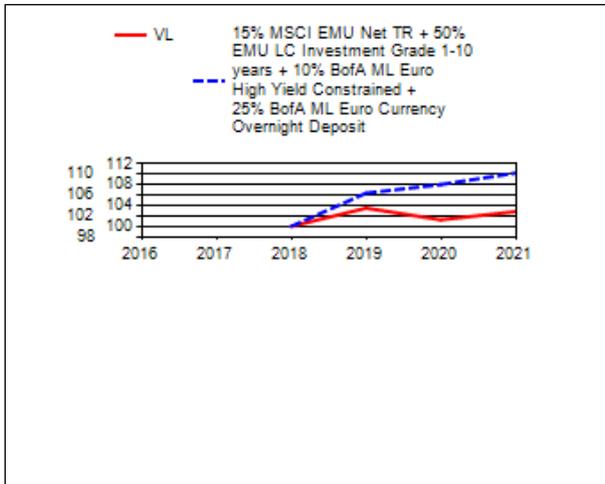
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,59	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	1,15	1,25	1,68

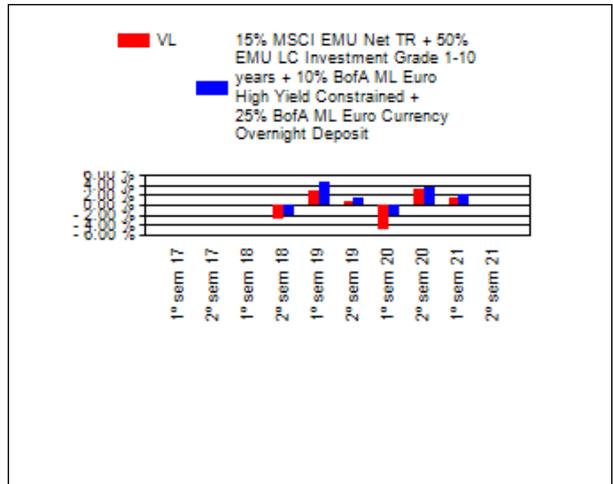
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/03/2018 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	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,69	0,59	1,09	2,64	0,59	-1,77	3,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	11-05-2021	-0,41	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	05-05-2021	0,46	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	1,97	2,41	3,26	3,11	7,36	1,75		
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25		
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	1,99	1,90	2,09	3,03	2,95	5,64	2,08		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,39	5,39	5,54	5,69	5,85	5,69	1,25		

(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.

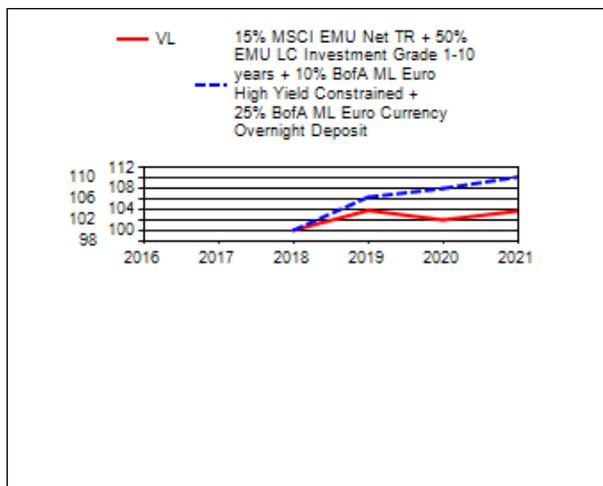
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,20	0,20	0,21	0,21	0,82	0,80	0,79	0,92

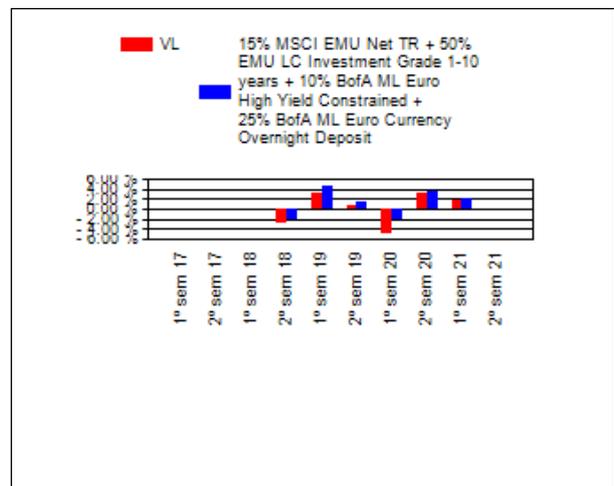
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/03/2018 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	1.330.012	96,28	1.521.284	96,19
* Cartera interior	194.054	14,05	160.488	10,15
* Cartera exterior	1.151.922	83,39	1.375.503	86,97
* Intereses de la cartera de inversión	-15.965	-1,16	-14.706	-0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.461	3,15	47.474	3,00
(+/-) RESTO	7.905	0,57	12.735	0,81
TOTAL PATRIMONIO	1.381.378	100,00 %	1.581.494	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.581.494	1.837.306	1.581.494	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,17	-17,87	-15,17	-27,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,56	3,04	1,56	-84,26
(+) Rendimientos de gestión	2,04	3,52	2,04	-50,57
+ Intereses	0,13	0,22	0,13	-50,70
+ Dividendos	0,31	0,13	0,31	96,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	0,74	-0,51	-158,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,21	0,11	0,21	63,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,43	0,01	-97,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,86	1,94	1,86	-18,13
± Otros resultados	0,03	-0,05	0,03	-144,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-0,49	-14,72
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,44	-15,71
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-15,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-23,25

	% 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	-12,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.009,56
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-18,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	8,96
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	-23,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.381.378	1.581.494	1.381.378	

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

3. Inversiones financieras

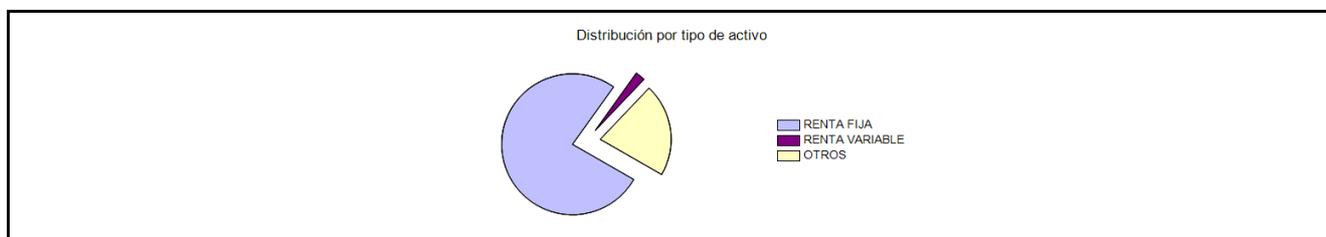
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	108.854	7,89	119.629	7,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	80.002	5,79	36.000	2,28
TOTAL RENTA FIJA	188.856	13,68	155.630	9,84
TOTAL RV COTIZADA	3.046	0,22	2.755	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE	3.046	0,22	2.755	0,18
TOTAL IIC	2.152	0,16	2.103	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	194.054	14,06	160.488	10,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	842.374	60,97	955.648	60,46
TOTAL RENTA FIJA	842.374	60,97	955.648	60,46
TOTAL RV COTIZADA	26.904	1,94	22.402	1,44
TOTAL RENTA VARIABLE	26.904	1,94	22.402	1,44
TOTAL IIC	284.465	20,59	400.260	25,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.153.743	83,50	1.378.311	87,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.347.797	97,56	1.538.799	97,36

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	7.095	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	32.627	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	9.409	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	24.008	Inversión
B REPSM 060729	CONTADO B REPSM 060729 FISICA	8.917	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B RABO 1026	CONTADO B RABO 1026 FISICA	6.579	Inversión
B BANQUEFED0827	CONTADO B BANQUEFED082 7 FISICA	1.094	Inversión
Total subyacente renta fija		89730	
Total subyacente renta variable		0	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.123	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	5.253	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6375	
DEUT FLOAT IC E	OTROS IIC LU153 4073041	9.923	Inversión
ISHARES IBOXX	OTROS IIC IE00B 66F4759	93.303	Inversión
ISHARES EUROBND	OTROS IIC IE00B 3B8Q275	7.866	Inversión
CLASE 90493	OTROS IIC ES01 37794022	1.938	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX34 JPM FISICA	60.000	Inversión
Total otros subyacentes		173029	
TOTAL OBLIGACIONES		269134	

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 proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 8.594,73 euros.

--

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

<p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 39.530.459,41 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 27.010.525,29 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.057.552.413,99 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,28 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.</p> <p>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 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>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</p>
--

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. Estamos infraponderados en high yield.

Por el lado de la renta variable, empezamos el periodo con una exposición sobreponderada del 18,4%, que redujimos paulatinamente hasta el 15,5% 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 19,1%. 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 15% y en junio la redujimos hasta quedarnos infraponderados con una exposición del 14%. Se ha ido tomando posición en dólar hasta un 1,5% 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 -15,37% (Premium), -12,96%(Plus) y -11,95% (Estándar) y el número de partícipes ha variado en un -12,12% (Premium), -12,43%(Plus) y -11,72% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,40%, 0,48% y 0,58% para las clases Premium, Plus y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,05%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,69%, 1,61% y 1,51% en la clase Premium, Plus y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 2,03%.

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

La rentabilidad ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido del 1,49% 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 deshecho las posiciones que manteníamos en bonos corporativos en dólares. 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. Empezamos el periodo algo infraponderados en crédito HY, durante el primer trimestre redujimos dicha

infraponderación para volver a incrementarla al final del periodo. En cuanto a periferia, seguimos largos a través de España, Italia y Portugal. Mantenemos la infrapoderación en core.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición, iniciando el periodo con niveles de aproximadamente del 18,4% que redujimos paulatinamente hasta el 15,5% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 19,1% y volver a reducirlos otra vez hasta el 14% ante el temor a una posible corrección. En cuanto a activos, se han ido vendiendo los futuros del Eurostoxx, se ha reducido el peso en ETFs y fondos y se ha incrementado en la cartera de valores. Se ha rotado ligeramente la posición desde growth hacia value tanto en la cartera de valores como vendiendo la ETF de growth de la zona euro (Lyxor MSCI EMU Growth) y comprando una ETF de bancos de la zona euro (ishares DJ Eurostoxx Banks). Además, se incrementa el peso en las estrategias de dividendo a través de la ETF SPDR Eur Dividend Aristocrats y de sostenibilidad a través de la ETF ishares DJ sustainability. Destaca el buen comportamiento de esta última que sube más de un 15% en el semestre. En cuanto a valores, aunque se mantienen posiciones muy pequeñas, destaca el buen comportamiento de Saint Gobain y de ASML con subidas superiores al 45% en el semestre y el malo de EDP y Engie con caídas del 9% y del 14% respectivamente.

En general no hemos mantenido posiciones activas en divisas durante el periodo aunque hacia el final del mismo hemos ido tomando posición en dólar hasta un 1,5% 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 21,46%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,09%.

A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,66 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,08%. 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.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 20,75% del fondo, destacando entre ellas Blackrock y DWS.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,19%, 2,20% y 2,20% para las clases Premium, Plus y Estándar ha sido superior a la de su índice de referencia 1,99% 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	%
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	37.369	2,71	37.549	2,37
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	15.052	1,09	15.174	0,96
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	11.337	0,82	11.490	0,73
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.117	0,37	5.133	0,32
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR			2.097	0,13
ES0000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.635	0,19	2.672	0,17
ES0000101875 - BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	10.108	0,73		
ES0001352592 - BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	0	0,00	3.567	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		81.618	5,91	77.682	4,91
ES0001352535 - BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR			150	0,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				150	0,01
ES0200002006 - BONOS ADIF 1.875 2025-01-28	EUR	4.416	0,32	4.432	0,28
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.334	0,75	10.371	0,66
ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	1.894	0,14	1.924	0,12
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	10.591	0,77	5.923	0,37
ES0413900566 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	0	0,00	3.140	0,20
ES0468675030 - CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25	EUR			4.166	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.236	1,98	29.956	1,89
ES0378641023 - BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR			11.841	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				11.841	0,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		108.854	7,89	119.629	7,56
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR	80.002	5,79	36.000	2,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		80.002	5,79	36.000	2,28
TOTAL RENTA FIJA		188.856	13,68	155.630	9,84
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR			283	0,02
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	590	0,04	478	0,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR			116	0,01
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			35	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	806	0,06	629	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	1.649	0,12	1.213	0,08
TOTAL RV COTIZADA		3.046	0,22	2.755	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE		3.046	0,22	2.755	0,18
ES0137794022 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2.152	0,16	2.103	0,13
TOTAL IIC		2.152	0,16	2.103	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		194.054	14,06	160.488	10,15
US465410BG26 - BONOS ITALY .5.375 2033-06-15	USD			3.194	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1085735899 - BONOS PORTUGAL 5.125 2024-10-15	USD			1.956	0,12
PTOTLOE0028 - BONOS PORTUGAL 4.75 2030-10-18	EUR	0	0,00	5.224	0,33
PTOTENO0034 - BONOS PORTUGAL 9 2035-10-12	EUR			5.369	0,34
PTOTESO0013 - BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	15.337	1,11	15.432	0,98
PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	EUR	8.986	0,65	9.109	0,58
NL0014555419 - BONOS HOLLAND 0001 2030-07-15	EUR			17.845	1,13
SI0002103966 - BONOS REPUB ESLOVENIA 2.75 2030-01-14	EUR	1.536	0,11	1.566	0,10
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA 7.5 2026-10-20	EUR	5.899	0,43	6.000	0,38
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA 00001 2024-07-15	EUR	8.333	0,60	8.366	0,53
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA 2030-02-20	EUR			2.084	0,13
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	11.653	0,84	11.748	0,74
BE0000339482 - BONOS BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	15.323	1,11	15.409	0,97
BE0000347568 - BONOS BELGIUM 9 2029-06-22	EUR	4.411	0,32	4.521	0,29
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND 00001 2030-08-15	EUR	9.981	0,72	10.225	0,65
DE0001102515 - BONOS DEUTSCHLAND 0001 2035-05-15	EUR			4.239	0,27
BE6318635552 - BONOS COM BELGIQUE 25 2030-01-23	EUR			5.184	0,33
LU2076841712 - BONOS GOB LUXEMBURGO 001 2026-11-13	EUR	0	0,00	5.188	0,33
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	9.414	0,68	9.478	0,60
IT0005240830 - BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	11.161	0,81	11.339	0,72
IT0005410912 - BONOS ITALY 1.4 2025-05-26	EUR	4.612	0,33	4.497	0,28
IT0005413171 - BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	0	0,00	6.660	0,42
FI4000219787 - BONOS FINLAND 00001 2023-09-15	EUR	13.369	0,97	13.426	0,85
FI4000391529 - BONOS FINLAND 00001 2024-09-15	EUR	10.336	0,75	10.373	0,66
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR			12.037	0,76
IE00BFZQZ242 - BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	7.326	0,53		
IE00BKFCV899 - BONOS EIRE 2 2030-10-18	EUR	0	0,00	5.258	0,33
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	10.899	0,79	11.017	0,70
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	19.516	1,41	19.735	1,25
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	15.230	1,10	25.554	1,62
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	11.261	0,82	11.366	0,72
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	7.398	0,54	7.477	0,47
FI4000441878 - BONOS FINLAND 2030-09-15	EUR	0	0,00	3.938	0,25
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY 3.5 2026-04-25	EUR			1.434	0,09
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	30.540	2,21	30.807	1,95
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	8.760	0,63	8.854	0,56
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	9.721	0,70	9.855	0,62
FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY 2.5 2026-11-25	EUR	9.362	0,68	9.492	0,60
FR0013250560 - BONOS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR			11	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		260.365	18,84	345.266	21,85
IT0005175598 - BONOS ITALY 4.5 2021-06-01	EUR	0	0,00	10.121	0,64
IT0005216491 - BONOS ITALY 3.5 2021-11-01	EUR	5.406	0,39	5.445	0,34
PTOTVGOE0008 - BONOS PORTUGAL 5.08 2021-05-19	EUR			4.227	0,27
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL 0 2021-08-12	EUR	3.236	0,23	3.252	0,21
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL 0 2021-11-30	EUR	22.543	1,63	22.592	1,43
PTOTVJOE0005 - BONOS PORTUGAL 0 2021-10-12	EUR	11.672	0,84	11.708	0,74
PTOTVKOE0002 - BONOS PORTUGAL 0 2021-08-02	EUR	10.711	0,78	10.713	0,68
PTOTVLOE0001 - BONOS PORTUGAL 0 2021-12-05	EUR	10.858	0,79	10.857	0,69
PTOTVMOE0000 - BONOS PORTUGAL 000000001 2021-07-23	EUR	6.383	0,46	6.360	0,40
XS0222737529 - BONOS ITALY 2 2021-06-28	EUR	0	0,00	8.255	0,52
XS0244425194 - BONOS ITALY 4.58 2021-03-17	EUR			24.887	1,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		70.809	5,12	118.417	7,49
US500769JE54 - BONOS KREDITANSALT 1.625 2023-02-15	USD			1.687	0,11
US911312BT23 - BONOS UNITED PARCEL 2.2 2024-09-01	USD			870	0,05
USN30707AD06 - BONOS ENEL FINANCE NV 2.875 2022-05-25	USD			4.190	0,26
USN30707AF53 - BONOS ENEL FINANCE NV 2.75 2023-04-06	USD			8.590	0,54
US037833DL15 - BONOS APPLE 1.7 2022-09-11	USD			4.189	0,26
US037833DQ02 - BONOS APPLE 2.95 2049-09-11	USD			1.826	0,12
XS2226989015 - BONOS EUROPEAN STABIL 3.75 2025-09-10	USD			2.117	0,13
XS2051117195 - BONOS EUROPEAN STABIL 1.375 2024-09-11	USD			9.317	0,59
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 3.75 2026-09-16	EUR	4.031	0,29	4.053	0,26
XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP 7.5 2022-10-03	EUR	5.108	0,37	5.096	0,32
XS2013745703 - BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	2.407	0,17	2.423	0,15
XS2023643146 - BONOS MERCK FIN SERVI 0.005 2023-12-15	EUR			8.050	0,51
XS2023644201 - BONOS MERCK FIN SERVI 3.75 2027-07-05	EUR			3.098	0,20
XS2047500926 - BONOS E.ON 3.5 2030-02-28	EUR	7.560	0,55		
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR			6.021	0,38
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	13.439	0,97	2.531	0,16
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	3.591	0,26		
XS1897340854 - BONOS KREDITANSALT 1.5 2026-09-28	EUR	8.164	0,59		
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR			2.328	0,15
XS1909186451 - BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR	2.773	0,20	2.855	0,18
XS1938381628 - BONOS RESEAU FERRE 8.75 2029-01-22	EUR			2.191	0,14
XS1979491559 - BONOS ICO 2 2024-01-31	EUR	3.050	0,22	3.065	0,19
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA 1.381 2021-05-10	EUR			4.386	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	1.524	0,11	1.523	0,10
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR			1.000	0,06
XS2109819859 - BONOS TELEFONICA NL 2.502 2022-05-05	EUR	3.005	0,22	1.022	0,06
XS2114413565 - BONOS AT&T 2.875 2021-05-01	EUR			2.422	0,15
XS2118280218 - BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20	EUR			8.088	0,51
XS2122485845 - BONOS DOW CHEMICAL .5 2027-03-15	EUR			3.032	0,19
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR			5.350	0,34
XS2194370727 - BONOS BSAN .125 2027-06-23	EUR				
XS2196322155 - BONOS EXXON MOBIL .142 2024-06-26	EUR			5.053	0,32
XS2201857534 - BONOS GENERALI .2429 2031-07-14	EUR	3.885	0,28		
XS2203995910 - BONOS SODEXHO .5 2024-01-17	EUR			1.275	0,08
XS2209794408 - BONOS KFW .00001 2028-09-15	EUR	3.332	0,24	3.400	0,21
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R .1.25 2041-05-25	EUR	2.338	0,17	2.395	0,15
XS1612940558 - BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	10.300	0,75		
XS1629866432 - BONOS AT&T .3.15 2036-09-04	EUR			1.270	0,08
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP .5 2027-02-22	EUR			3.211	0,20
XS2064302735 - BONOS PEPSICO INC .875 2039-10-19	EUR			4.505	0,28
XS2066003901 - BONOS INT DEV ASSO .001 2026-10-19	EUR	7.112	0,51	7.187	0,45
XS2068969067 - BONOS RABOBANK .25 2026-10-30	EUR	6.574	0,48	6.633	0,42
XS2069380991 - BONOS E.ON .25 2026-10-24	EUR			7.126	0,45
XS2055727916 - BONOS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24	EUR	0	0,00	4.014	0,25
XS2056491587 - BONOS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	7.226	0,52	2.451	0,15
XS2083301106 - CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE .05 2027-11-26	EUR	0	0,00	5.376	0,34
XS2102380776 - BONOS DEUT BSHN .75 2035-07-16	EUR			1.835	0,12
XS2102495673 - BONOS EUROPEAN INVEST .05 2030-01-16	EUR			6.270	0,40
XS2102988354 - BONOS INTL BANK .0001 2027-01-15	EUR	0	0,00	7.706	0,49
XS2103014291 - BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2.530	0,18	2.571	0,16
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20	EUR	8.443	0,61	8.402	0,53
XS2107315470 - BONOS ENI .625 2030-01-23	EUR			5.177	0,33
XS2250026734 - BONOS ICO .00001 2026-04-30	EUR	1.380	0,10	1.391	0,09
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	2.253	0,16	2.312	0,15
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP .2 2028-12-02	EUR			1.806	0,11
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR			1.764	0,11
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	5.481	0,40		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS .5 2022-02-18	EUR	598	0,04		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	7.044	0,51		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1.380	0,10		
XS2307853098 - BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	2.303	0,17		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	3.222	0,23		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	1.709	0,12		
XS2314312179 - BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	2.425	0,18		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	2.188	0,16		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN AB .5 2031-03-19	EUR	1.721	0,12		
XS2327420977 - BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	2.618	0,19		
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	12.337	0,89		
XS2344735811 - BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	5.016	0,36		
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	7.146	0,52		
XS2350756446 - BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	2.202	0,16		
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV .5 2027-06-17	EUR	7.394	0,54		
XS2357417257 - BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	5.297	0,38		
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK .3.5 2021-02-15	EUR			14.698	0,93
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	6.354	0,46	6.381	0,40
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	2.495	0,18	2.512	0,16
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS .2 2023-07-27	EUR	4.978	0,36	5.003	0,32
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA .1.625 2022-09-14	EUR	10.590	0,77	10.631	0,67
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	8.573	0,62	8.606	0,54
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	6.620	0,48		
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	7.029	0,51	7.079	0,45
XS1470601656 - BONOS BNP PARIBAS S.A .2.25 2027-01-11	EUR			5.523	0,35
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICULTURE .1.875 2026-12-20	EUR			4.105	0,26
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS AG-PF .1.625 2027-10-08	EUR			1.739	0,11
XS2154339860 - BONOS EUROPEAN INVEST .5 2028-05-15	EUR	9.149	0,66		
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS .5 2023-04-14	EUR	904	0,07		
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR			707	0,04
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE .001 2024-11-12	EUR			2.805	0,18
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU .1.201 2027-08-21	EUR			4.175	0,26
XS2177575177 - BONOS E.ON .375 2023-04-20	EUR			4.254	0,27
XS2180007549 - BONOS AT&T .1.6 2028-05-19	EUR			4.687	0,30
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	1.867	0,14		
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	5.759	0,42	984	0,06
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED .3 2024-05-21	EUR			22	0,00
XS0804086410 - BONOS ICO .6 2027-07-12	EUR			1.259	0,08
XS0991099630 - BONOS IBM .2.875 2025-11-07	EUR			11.946	0,76
XS099775837 - BONOS BANQUE FED CRED .3 2023-11-28	EUR			2.707	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 125 2028-05-17	EUR	12.211	0,88		
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG -3 2022-01-29	EUR	2.007	0,15	2.015	0,13
DE000A2R7JD3 - BONOS VONOVIA SE .5 2029-09-14	EUR			4.090	0,26
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	0	0,00	1.108	0,07
DE000A2TSTU4 - BONOS KFW .00001 2026-09-30	EUR			5.196	0,33
EU000A1G0EJ9 - BONOS EFSF .00001 2025-10-15	EUR			4.120	0,26
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	11.241	0,81	2.343	0,15
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	22.034	1,60	1.905	0,12
EU000A285VM2 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	2.153	0,16	2.313	0,15
EU000A287074 - BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	9.577	0,69		
EU000A3KNYF7 - BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2026-03-04	EUR	2.802	0,20		
EU000A3KRJQ6 - BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2029-07-04	EUR	7.370	0,53		
FI4000440227 - BONOS TYOTOMYYSVAKUU .0001 2023-06-16	EUR	0	0,00	1.522	0,10
FR0000476087 - BONOS LA POSTE .4.375 2023-06-26	EUR			1.498	0,09
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA .3.25 2022-02-28	EUR	2.468	0,18		
FR0013459047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOC .01 2026-11-08	EUR	0	0,00	6.157	0,39
FR0013478898 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED .125 2030-01-28	EUR	0	0,00	7.778	0,49
FR0013489259 - BONOS UNEDIC .0001 2030-03-05	EUR			3.586	0,23
FR0013504677 - BONOS ENGIE SA .1.75 2028-03-27	EUR	3.664	0,27		
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR			3.337	0,21
FR0013517190 - BONOS ENGIE SA .375 2027-06-11	EUR			2.146	0,14
FR00140002P5 - BONOS CADES .0001 2028-02-25	EUR	3.229	0,23		
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1.096	0,08	1.108	0,07
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	4.500	0,33		
FR00140005J1 - BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	1.002	0,07	1.012	0,06
FR0014000667 - BONOS UNEDIC .0001 2028-11-25	EUR	7.838	0,57		
FR0014000L31 - BONOS UNEDIC .0001 2030-11-19	EUR	6.423	0,47		
FR0014000PF1 - BONOS VINCI .0001 2028-11-27	EUR	6.718	0,49	2.307	0,15
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA .1.5 2021-11-30	EUR	6.833	0,49	815	0,05
FR0014000UG9 - BONOS CADES .0001 2028-02-25	EUR	10.669	0,77	4.094	0,26
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	2.850	0,21	2.897	0,18
FR0014001S17 - BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	3.543	0,26		
FR0014001ZY9 - BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	2.605	0,19		
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2021-06-30	EUR	2.601	0,19		
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	6.043	0,44		
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	12.320	0,89		
FR0014004016 - BONOS CADES .0001 2026-11-25	EUR	10.645	0,77		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		415.135	30,06	355.619	22,46
US80282KAU07 - BONOS SANTANDER USA .4.45 2021-12-03	USD			1.037	0,07
US89236TGJ88 - BONOS TOYOTA MOT CRED .1.8 2021-10-07	USD			4.969	0,31
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGRICOL .22413 2021-01-11	USD			4.153	0,26
US00287YBH18 - BONOS ABBVIE INC .2.15 2021-11-19	USD			1.919	0,12
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30	EUR	1.078	0,08		
XS0802174044 - BONOS AMERICA MOVIL .3 2021-07-12	EUR			7.211	0,46
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA .3.25 2021-01-14	EUR			2.096	0,13
XS1025752293 - BONOS TELFONICA DE FI .2.375 2021-02-10	EUR			5.199	0,33
DE000A194DC1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2021-08-09	EUR	10.052	0,73	10.073	0,64
XS2182049291 - BONOS SIEMENS FINAN .125 2022-06-05	EUR	2.819	0,20	2.820	0,18
XS1548914800 - BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR	3.909	0,28	3.930	0,25
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	1.017	0,07		
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS .546 2021-09-09	EUR	4.012	0,29	4.018	0,25
XS1584041252 - BONOS BNP .544 2021-09-22	EUR	4.977	0,36	5.020	0,32
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .537 2021-07-19	EUR	2.142	0,16	2.142	0,14
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .536 2021-08-04	EUR	10.103	0,73	10.108	0,64
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .532 2021-08-09	EUR	905	0,07	907	0,06
XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS .537 2021-07-21	EUR	5.016	0,36	5.016	0,32
XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINAN .542 2021-09-17	EUR	8.031	0,58	8.036	0,51
XS2057069507 - BONOS INTESA SANP B LI .538 2021-09-26	EUR	4.998	0,36	5.008	0,32
XS2078405722 - BONOS COLGATE-PALMOL .00001 2021-11-12	EUR	2.011	0,15	2.011	0,13
XS1787517199 - BONOS AHOLD .53367857 2021-03-19	EUR			1.997	0,13
XS1849525057 - BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	EUR	1.013	0,07	1.014	0,06
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING .53421212 2021-09-20	EUR	2.005	0,15	1.998	0,13
XS1644451434 - BONOS ICO .1 2021-07-30	EUR	4.912	0,36	4.929	0,31
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS .478 2021-09-27	EUR	3.484	0,25	3.498	0,22
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL .527 2021-02-22	EUR			3.448	0,22
XS1626933102 - BONOS BNP .542 2021-09-07	EUR	4.729	0,34	4.716	0,30
XS2125913603 - BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR			5.012	0,32
XS2013531228 - BONOS NATWEST MARKETS .0001 2021-06-18	EUR	0	0,00	2.007	0,13
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	805	0,06	809	0,05
XS1757442071 - BONOS LEASEPLAN CORP .511 2021-01-25	EUR			1.983	0,13
XS2054626515 - BONOS GLAXOS CAPITAL .00001 2021-09-23	EUR	5.022	0,36	5.024	0,32
IT0005090995 - BONOS CASSA DEPOSITI .543 2021-09-20	EUR	13.025	0,94	13.028	0,82
IT0005161325 - BONOS INTESA SANPAOLO .52775824 2021-02-28	EUR			1.209	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96.065	6,95	136.346	8,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		842.374	60,97	955.648	60,46
TOTAL RENTA FIJA		842.374	60,97	955.648	60,46
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR			741	0,05
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR			143	0,01
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR			130	0,01
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	295	0,02	273	0,02
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.661	0,12	1.275	0,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.784	0,13	1.569	0,10
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	723	0,05	690	0,04
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	801	0,06	753	0,05
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	369	0,03	253	0,02
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR			689	0,04
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR			826	0,05
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR			1.248	0,08
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	730	0,05		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	932	0,07	307	0,02
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	1.514	0,11	1.600	0,10
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	816	0,06		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	684	0,05	742	0,05
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	1.700	0,12	692	0,04
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	836	0,06	730	0,05
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	720	0,05	654	0,04
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	1.030	0,07	871	0,06
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1.526	0,11	288	0,02
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR			791	0,05
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.732	0,13	1.542	0,10
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	487	0,04	444	0,03
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR			92	0,01
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	1.172	0,08	906	0,06
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	839	0,06	566	0,04
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	1.080	0,08		
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	1.028	0,07	957	0,06
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.057	0,08	177	0,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR			1.084	0,07
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			338	0,02
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	458	0,03	169	0,01
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.655	0,12		
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	1.274	0,09	861	0,05
TOTAL RV COTIZADA		26.904	1,94	22.402	1,44
TOTAL RENTA VARIABLE		26.904	1,94	22.402	1,44
DE000A0F5UG3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	7.546	0,55	2.622	0,17
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	6.614	0,48		
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	7.866	0,57	15.643	0,99
IE00B5M1WJ87 - ETF STATE ST ETFS I	EUR	21.888	1,58	8.045	0,51
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	96.022	6,95	124.982	7,90
IE00B6YX5M31 - ETF STATE ST ETFS I	EUR	8.691	0,63		
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	16.779	1,21	26.740	1,69
LU0380865021 - ETF DB X-TRACKERS	EUR			21.886	1,38
LU0846194776 - ETF XTRACKERS/LUXEM	EUR	86.210	6,24	139.658	8,83
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	22.919	1,66	31.280	1,98
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	9.930	0,72	24.913	1,58
LU1598688189 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR			4.492	0,28
TOTAL IIC		284.465	20,59	400.260	25,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.153.743	83,50	1.378.311	87,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.347.797	97,56	1.538.799	97,36

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 80.001.902,23€ que representa un 5,93% 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.