

## CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2342

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](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: 06/04/2001

### 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 Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

#### 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	0,31	0,03	0,31	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,04	-0,05	0,10

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	9.843.660,57	10.889.422,26	2.021	2.119	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	11.425.183,34	12.654.766,21	14.132	15.191	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	169.492	172.243	226.131	231.053
ESTÁNDAR	EUR	191.798	195.324	243.217	243.260

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	17,2184	15,8175	15,9287	13,7481
ESTÁNDAR	EUR	16,7873	15,4348	15,5706	13,4624

(\*)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	0,88	0,00	0,88	0,88	0,00	0,88	patrimonio	0,09	0,09	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,97	0,00	0,97	0,97	0,00	0,97	patrimonio	0,09	0,09	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	8,86	4,20	4,47	7,81	4,20	-0,70	15,86	-10,73	1,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	18-06-2021	-1,54	27-01-2021	-9,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,08	14-05-2021	1,78	01-03-2021	7,38	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	8,31	6,77	9,67	9,98	10,01	24,39	6,58	9,21	9,38
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
75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	8,23	6,76	9,55	10,19	10,04	21,31	7,53	11,22	11,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,46	11,46	11,46	11,46	11,46	11,46	6,70	6,70	6,24

(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.

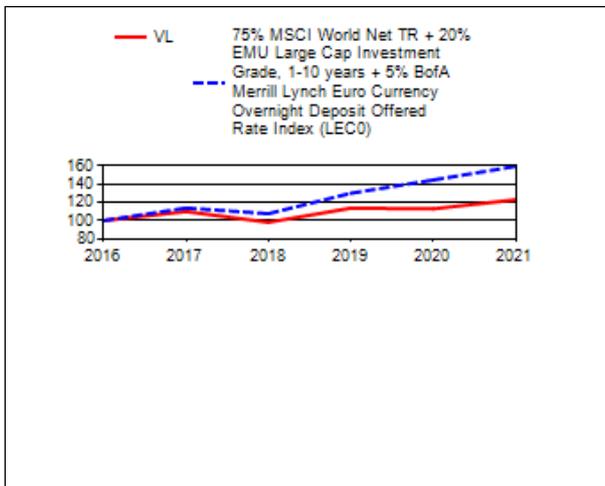
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,04	0,52	0,52	0,53	0,53	2,12	2,10	2,12	2,15

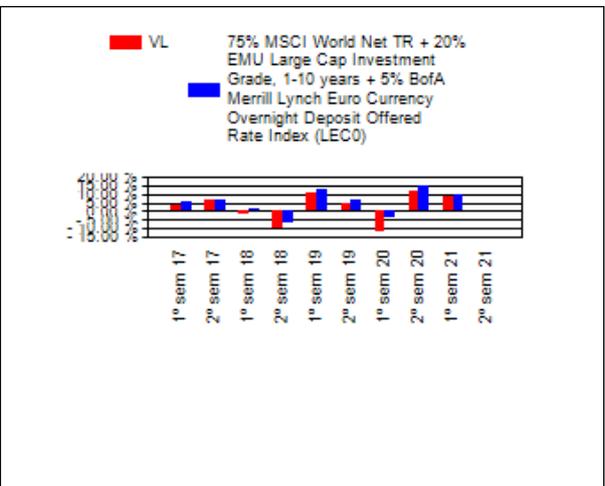
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/01/2011 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	8,76	4,15	4,43	7,76	4,15	-0,87	15,66	-10,88	1,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	18-06-2021	-1,54	27-01-2021	-9,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,08	14-05-2021	1,78	01-03-2021	7,38	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	8,31	6,77	9,67	9,98	10,01	24,39	6,58	9,21	9,38
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
75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	8,23	6,76	9,55	10,19	10,04	21,31	7,53	11,22	11,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,47	11,47	11,47	11,47	11,47	11,47	6,71	6,71	6,26

(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 periodos con política de inversión homogénea.

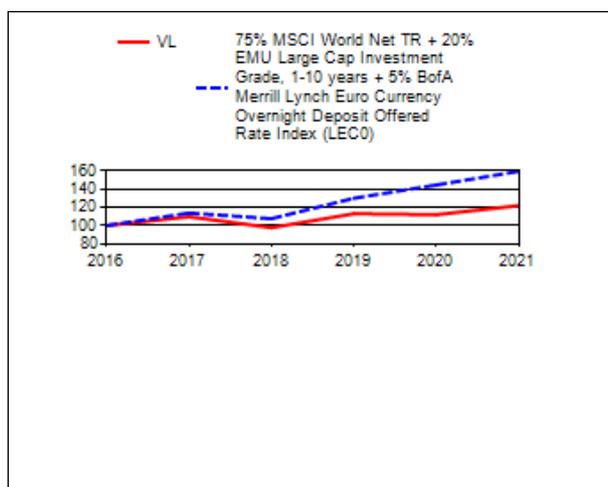
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,13	0,56	0,57	0,58	0,58	2,29	2,27	2,29	2,35

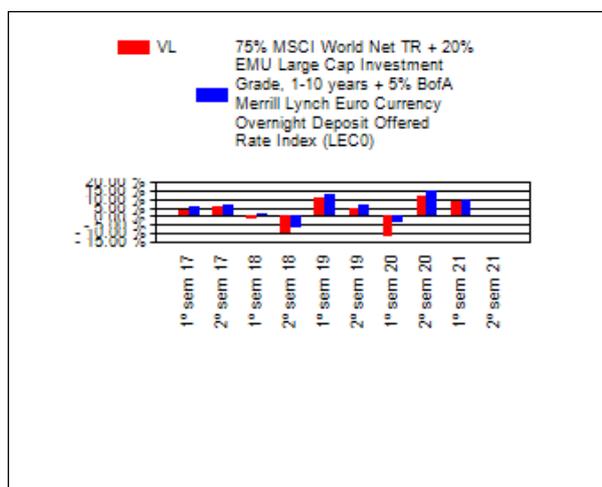
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/01/2011 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	288.061	79,73	282.116	76,75
* Cartera interior	79.718	22,06	83.202	22,64
* Cartera exterior	209.077	57,87	199.777	54,35
* Intereses de la cartera de inversión	-734	-0,20	-863	-0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60.362	16,71	65.965	17,95
(+/-) RESTO	12.867	3,56	19.487	5,30
TOTAL PATRIMONIO	361.290	100,00 %	367.568	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	367.568	374.560	367.568	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,19	-13,42	-10,19	-26,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,45	11,54	8,45	-102,90
(+) Rendimientos de gestión	9,52	12,61	9,52	-26,95
+ Intereses	0,07	-0,01	0,07	-669,00
+ Dividendos	0,08	0,17	0,08	-51,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	0,25	-0,27	-202,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,20	0,00	-99,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,25	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,32	9,86	5,32	-47,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,09	3,54	4,09	11,85
± Otros resultados	0,23	-0,75	0,23	-129,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,07	-1,08	-3,14
- Comisión de gestión	-0,93	-0,94	-0,93	-4,53
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	-4,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	6,39

	% 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	-6,21
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	51,07
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-72,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-68,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-77,65
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>361.290</b>	<b>367.568</b>	<b>361.290</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	7.716	2,14	7.201	1,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	72.002	19,93	76.001	20,68
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>79.718</b>	<b>22,07</b>	<b>83.202</b>	<b>22,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>79.718</b>	<b>22,07</b>	<b>83.202</b>	<b>22,64</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.443	19,78	67.642	18,43
TOTAL RENTA FIJA	71.443	19,78	67.642	18,43
TOTAL IIC	138.025	38,20	132.156	35,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>209.468</b>	<b>57,98</b>	<b>199.798</b>	<b>54,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>289.186</b>	<b>80,05</b>	<b>283.000</b>	<b>77,04</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 BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.060	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	16.684	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	9.189	Inversión
B REPSM 060729	CONTADO B REPSM 060729 FISICA	793	Inversión
B BANQUEFED0827	CONTADO B BANQUEFED0827 FISICA	99	Inversión
Total subyacente renta fija		28825	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	4.119	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	2.400	Inversión
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	6.419	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	2.890	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	5.996	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	109.870	Inversión
Total subyacente renta variable		131695	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	2.508	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	749	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	32.779	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	10.979	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	6.631	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	1.250	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	6.376	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	87.639	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		148913	
JPM EM EQ I2	OTROS IIC LU177 0939988	708	Inversión
ISHARES EDGE MS	OTROS IIC E00B QN1K901	3.625	Inversión
ISHARES MSCI CA	OTROS IIC E00B 52SF786	3.020	Inversión
ISHARESCORPBND5	OTROS IIC E00B 4L60045	1.896	Inversión
ISHARES EUROBND	OTROS IIC E00B 3B8Q275	2.370	Inversión
Total otros subyacentes		11618	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>321051</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

	SI	NO
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 1.258,14 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 24.914.342,95 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 26.023.305,21 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.276.030,73 €. 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 9.093.837.491,36 €. La media de las operaciones de adquisición

del período respecto al patrimonio medio representa un 13,94 %.

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. SITUACION 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 a 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.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 20% y el 30%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU.

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa de los niveles de inversión, comenzamos el semestre en la zona del 80% que reducimos paulatinamente hasta el 75% a mediados del trimestre, volviendo a incrementar a principios de marzo hasta el 80% y una nueva reducción hasta la zona del 75% al final del primer trimestre. Durante el segundo trimestre incrementamos la cautela sobre los activos de riesgo y reducimos esa exposición a renta variable hasta la zona del 73%. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la pandemia y el proceso de vacunación, los programas de estímulos fiscales en EE.UU, los datos macro, las valoraciones de los mercados y el mantenimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales.

c) Índice de referencia.

(75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LEC0). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -1,60% (Plus) y -1,81% (Estandar) y el número de participes ha variado en un -4,62% (Plus) y -6,97% (Estandar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,04% y 1,13% para las Plus y Estandar, de los cuales los gastos indirectos son 0,05%. La rentabilidad del fondo ha sido del 8,86% y 8,76% en la clase Plus y Estandar, inferior a la del índice de referencia de 10,33%. (75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LEC0).

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 8,86% y 8,76% en la clase Plus y Estandar. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (12.85%), la rentabilidad ha sido inferior en el caso de las dos clases. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia de 10,33%. (75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LEC0).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el año con niveles de duración en la zona de 1, niveles que vamos reduciendo por debajo de la neutralidad, cerrando el primer trimestre en la zona de 0,90, Lo más destacable es que mantenemos la posición de positivización de la curva americana con un resultado muy positivo y reducimos la duración con posiciones cortas en deuda americana principalmente pero también en deuda alemana. Durante el segundo trimestre reducimos aún más la duración hasta la zona de 0,85 reduciendo las posiciones en crédito. En renta fija privada se ha acudido a emisiones de bonos en mercado primario sobre todo de bonos verdes. La posición que mantenemos en crédito es sobreponderada con respecto al índice de referencia, a pesar de la reducción en el segundo trimestre. Respecto a las posiciones en países periféricos se han mantenido bastante estables, incrementando la exposición a Italia con el gobierno de Draghi. En el segundo trimestre eliminamos la posición en bonos ligados a la inflación tras un muy buen comportamiento.

En renta variable, iniciamos el año con posiciones en la zona del 80% con noticias del control de las dos cámaras por parte del Partido Demócrata en EE.UU que fueron muy bien acogidas por el mercado, y con el comienzo de la campaña de vacunación. Con la subida del mercado y valoraciones más ajustadas reducimos la exposición con noticias sobre la escasez de vacunas y la actuación de los minoristas comprando las posiciones cortas de los Hedge Funds. Durante el último mes volvemos a incrementar la exposición hasta el 80% con el anuncio del plan de infraestructuras de Biden y finalizamos el primer trimestre con un nivel de exposición del 76,7%. Durante el segundo trimestre las actuaciones han ido dirigidas a reducir la exposición a renta variable dado un mayor nivel de cautela respecto a los activos de riesgo y finalizamos el periodo con una exposición en la zona del 73,5%. Las actuaciones más importantes del semestre han sido la incorporación del sesgo valor a la cartera con posiciones en EE.UU al MSCI USA Value y en Europa incorporamos posiciones específicas al sector bancos y de energía. Reducimos paulatinamente la exposición a Emergentes a medida que avanza el semestre. En Japón mantenemos la preferencia por el índice Topix por su sesgo valor, incorporando una posición en el sector bancos.

En cuanto a las divisas, en el primer trimestre se mantuvieron posiciones pequeñas en el dólar que incrementamos en el segundo trimestre hasta el 2% aproximadamente.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las de renta variable. En Europa destaca la posición en futuros sobre el sector bancos de la Eurozona, y en EE.UU la ETF de MSCI USA Value.

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 91,55%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 38.20% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y Deutsche Asset Management.

La remuneración de la liquidez es del -0,05%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 8,31% y 8,31% para las clases plus y estandar ha sido superior a la de su índice de referencia 8,23%, a la par que superior a la de la letra del tesoro (0,02%)

5..EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6..INFORMACION 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 ANALISIS.

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	%
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	432	0,12	435	0,12
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	411	0,11	415	0,11
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	0	0,00	461	0,13
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	113	0,03	114	0,03
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	0	0,00	536	0,15
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	438	0,12	443	0,12
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	108	0,03	110	0,03
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	110	0,03	112	0,03
ES00000128Q6 - BONOS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30	EUR			127	0,03
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	330	0,09	337	0,09
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	509	0,14	511	0,14
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	220	0,06	225	0,06
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	616	0,17	618	0,17
ES0000012B88 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	330	0,09	337	0,09
ES0000012E51 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	222	0,06	227	0,06
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR	207	0,06	212	0,06
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR			386	0,10
ES0000012G42 - BONOS TESORO PUBLICO 1.2 2040-10-31	EUR	457	0,13	499	0,14
ES00000101875 - BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	1.000	0,28		
ES00000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	138	0,04	140	0,04
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.640</b>	<b>1,56</b>	<b>6.248</b>	<b>1,70</b>
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	507	0,14	509	0,14
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	354	0,10	355	0,10
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>861</b>	<b>0,24</b>	<b>864</b>	<b>0,24</b>
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	308	0,09		
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	908	0,25		
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			89	0,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.215</b>	<b>0,34</b>	<b>89</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.716</b>	<b>2,14</b>	<b>7.201</b>	<b>1,96</b>
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR	72.002	19,93	76.001	20,68
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>72.002</b>	<b>19,93</b>	<b>76.001</b>	<b>20,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>79.718</b>	<b>22,07</b>	<b>83.202</b>	<b>22,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>79.718</b>	<b>22,07</b>	<b>83.202</b>	<b>22,64</b>
BE0000291972 - BONOS BELGIUM .5 2028-03-28	EUR	151	0,04	153	0,04
BE0000324336 - BONOS BELGIUM .4.5 2026-03-28	EUR	273	0,08	275	0,07
BE0000332412 - BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	121	0,03	122	0,03
BE0000337460 - BONOS BELGIUM .1 2026-06-22	EUR	435	0,12	441	0,12
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	204	0,06	205	0,06
BE0000341504 - BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	107	0,03	109	0,03
BE0000345547 - BONOS BELGIUM .8 2028-06-22	EUR	219	0,06	223	0,06
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	0	0,00	212	0,06
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR			441	0,12
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR			554	0,15
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR			428	0,12
DE0001102408 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2026-08-15	EUR			834	0,23
DE0001102416 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR			213	0,06
DE0001102424 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR			217	0,06
DE0001102473 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2029-08-15	EUR			212	0,06
DE0001102499 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2030-02-15	EUR			1.271	0,35
DE0001134922 - BONOS DEUTSCHLAND .6.25 2024-01-04	EUR			1.013	0,28
DE0001135499 - BONOS DEUTSCHLAND .1.5 2022-09-04	EUR			542	0,15
DE0001141752 - BONOS DEUTSCHLAND .0 2022-04-08	EUR			102	0,03
DE0001141802 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2024-10-18	EUR			517	0,14
AT0000A1FAP5 - BONOS AUSTRIA .1.2 2025-10-20	EUR			446	0,12
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR			218	0,06
AT0000A1ZGE4 - BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR			111	0,03
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR			98	0,03
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA .1 2030-02-20	EUR			104	0,03
FI4000062625 - BONOS FINLAND .1.5 2023-04-15	EUR	217	0,06	218	0,06
FI4000167317 - BONOS FINLAND .875 2025-09-15	EUR	216	0,06	219	0,06
FI4000219787 - BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	206	0,06	207	0,06
FI4000278551 - BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	211	0,06	215	0,06
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25	EUR	763	0,21	772	0,21
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR			765	0,21
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	1.210	0,33	1.216	0,33
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	590	0,16	594	0,16
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	800	0,22	808	0,22
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY .5 2025-05-25	EUR	522	0,14	527	0,14
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	543	0,15	550	0,15
FR0013131877 - BONOS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR	418	0,12	425	0,12
FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	307	0,09	313	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013451507 - BONOS FRECH TREASURY 2029-11-25	EUR			934	0,25
FR0013250560 - BONOS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR	327	0,09	334	0,09
FR0013283686 - BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	711	0,20	714	0,19
FR0013286192 - BONOS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR	1.186	0,33	1.212	0,33
FR0013341682 - BONOS FRECH TREASURY .75 2028-11-25	EUR	433	0,12	444	0,12
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	472	0,13	474	0,13
IE00B4TV0D44 - BONOS EIRE 5.4 2025-03-13	EUR	275	0,08	278	0,08
IE00BFZRO242 - BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	564	0,16		
IE00BKFCV899 - BONOS EIRE .2 2030-10-18	EUR	0	0,00	263	0,07
IT0001278511 - BONOS ITALY 5.25 2029-11-01	EUR	1.414	0,39	584	0,16
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	738	0,20	744	0,20
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	464	0,13	470	0,13
IT0005024234 - BONOS ITALY 3.5 2030-03-01	EUR	1.255	0,35	385	0,10
IE00BVC89418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	323	0,09	328	0,09
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	557	0,15	562	0,15
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	211	0,06	214	0,06
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	314	0,09	316	0,09
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	530	0,15	538	0,15
IT0005282527 - BONOS ITALY 1.45 2024-11-15	EUR	310	0,09	315	0,09
IT0005323032 - BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	219	0,06	223	0,06
IT0005325946 - BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	580	0,16	586	0,16
IT0005340929 - BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	241	0,07	244	0,07
IT0005344335 - BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	321	0,09	325	0,09
IT0005345183 - BONOS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	330	0,09	336	0,09
IT0005365165 - BONOS ITALY 3 2029-08-01	EUR	245	0,07	249	0,07
IT0005370306 - BONOS ITALY 2.1 2026-05-15	EUR	333	0,09	336	0,09
IT0005383309 - BONOS ITALY 1.35 2030-04-01	EUR	106	0,03	108	0,03
IT0005410912 - BONOS ITALY 1.4 2025-05-26	EUR	230	0,06	225	0,06
IT0005413171 - BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	0	0,00	555	0,15
IT0005210650 - BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	518	0,14	527	0,14
IT0005240830 - BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	673	0,19	682	0,19
IT0005274805 - BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	219	0,06	223	0,06
NL0010060257 - BONOS HOLLAND 2.25 2022-07-15	EUR			333	0,09
NL0010418810 - BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR			878	0,24
NL0011220108 - BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR			624	0,17
NL0011896857 - BONOS HOLLAND .00001 2022-01-15	EUR			304	0,08
NL0012171458 - BONOS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR			220	0,06
NL0012818504 - BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR			222	0,06
NL0013332430 - BONOS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR			215	0,06
LU1556942974 - BONOS GOB LUXEMBURGO .625 2027-02-01	EUR	105	0,03	107	0,03
PTOTEAOE0021 - BONOS PORTUGAL .95 2023-10-25	EUR	379	0,10	381	0,10
PTOTENOE0034 - BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12	EUR	0	0,00	134	0,04
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17	EUR	216	0,06	218	0,06
PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	794	0,22	804	0,22
SI0002103545 - BONOS REPUB ESLOVENIA .2.125 2025-07-28	EUR	138	0,04	139	0,04
SK4120010430 - BONOS REP ESLOVACA .1.375 2027-01-21	EUR	223	0,06	227	0,06
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	389	0,11	390	0,11
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.855</b>	<b>6,62</b>	<b>34.813</b>	<b>9,52</b>
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL .0 2021-08-12	EUR	143	0,04	144	0,04
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL .0 2021-11-30	EUR	2.644	0,73	2.650	0,72
IT0005348443 - BONOS ITALY .2.3 2021-10-15	EUR	622	0,17	627	0,17
IT0005330961 - BONOS ITALY .05 2021-04-15	EUR			898	0,24
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	0	0,00	198	0,05
IT0005086886 - BONOS ITALY .35 2022-04-15	EUR	832	0,23	835	0,23
IT0005028003 - BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR	803	0,22	807	0,22
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY .0 2022-05-25	EUR	401	0,11	403	0,11
AT0000A001X2 - BONOS AUSTRIA .3.5 2021-09-15	EUR			564	0,15
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.446</b>	<b>1,50</b>	<b>7.128</b>	<b>1,93</b>
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER SA/NV .2.875 2024-09-25	EUR	0	0,00	579	0,16
DE000A194DD9 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .875 2024-04-09	EUR			1.034	0,28
DE000A289DC9 - BONOS BASF .25 2027-06-05	EUR	0	0,00	102	0,03
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	110	0,03	111	0,03
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	1.092	0,30		
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	1.004	0,28	235	0,06
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	2.040	0,56	190	0,05
EU000A287074 - BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	819	0,23		
EU000A3KRJQ6 - BONOS EUROPEAN COMMUN .0 2029-07-04	EUR	659	0,18		
FR0013053329 - BONOS SANEF .1.875 2026-03-16	EUR			542	0,15
FR0012766889 - BONOS AIR LIQUIDE FIN .1.25 2025-06-03	EUR			537	0,15
FR0011560077 - BONOS ORANGE SA .3.125 2024-01-09	EUR	0	0,00	807	0,22
FR0013504677 - BONOS ENGIE SA .1.75 2028-03-27	EUR	444	0,12		
FR0013517190 - BONOS ENGIE SA .375 2027-06-11	EUR			204	0,06
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	100	0,03	101	0,03
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	391	0,11		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR00140005J1 - BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	301	0,08	304	0,08
FR0014000667 - BONOS UNEDIC 2028-11-25	EUR	703	0,19		
FR0014000L31 - BONOS UNEDIC 2030-11-19	EUR	494	0,14		
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	593	0,16	301	0,08
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA .5 2021-11-30	EUR	603	0,17		
FR0014000UG9 - BONOS CADES 2026-02-25	EUR	914	0,25		
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	1.474	0,41	1.498	0,41
FR0014001S17 - BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	1.280	0,35		
FR0014001ZY9 - BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	772	0,21		
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2021-06-30	EUR	500	0,14		
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE .625 2022-06-01	EUR	604	0,17		
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	1.102	0,30		
FR0014004016 - BONOS CADES 2026-11-25	EUR	912	0,25		
FR0013359197 - BONOS ORANGE SA .1 2025-09-12	EUR			531	0,14
FR0013365285 - BONOS ENGIE SA .875 2025-09-19	EUR			528	0,14
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA .3.25 2022-02-28	EUR	644	0,18		
FR0013312774 - BONOS AGENCE FRANCAIS .1 2028-01-31	EUR			109	0,03
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU .1.201 2027-08-21	EUR			321	0,09
XS2177575177 - BONOS E.ON .375 2023-04-20	EUR			243	0,07
XS2178769076 - BONOS FRESENIUS MEDIC .1 2026-05-29	EUR			190	0,05
XS2180007549 - BONOS AT&T .1.6 2028-05-19	EUR			235	0,06
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV .1.125 2022-07-13	EUR	257	0,07	257	0,07
XS2047500926 - BONOS E.ON .35 2030-02-28	EUR	696	0,19		
XS2056491587 - BONOS GENERAL .2.124 2030-10-01	EUR	637	0,18		
XS2058729653 - BONOS BBVA .375 2024-10-02	EUR	0	0,00	708	0,19
XS2109819859 - BONOS TELEFONICA NL .2.502 2022-05-05	EUR	1.001	0,28		
XS2154339860 - BONOS EUROPEAN INVEST .1 2028-05-15	EUR	813	0,23		
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS .1 2023-04-14	EUR	142	0,04		
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR			113	0,03
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE .001 2024-11-12	EUR			224	0,06
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	89	0,02		
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	509	0,14		
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR	0	0,00	516	0,14
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	1.068	0,30	1.072	0,29
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN .1 2025-03-07	EUR	0	0,00	529	0,14
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2021-04-06	EUR			203	0,06
XS1612940558 - BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	927	0,26		
XS1671760384 - BONOS PHILLIPS .5 2023-09-06	EUR	507	0,14	509	0,14
XS1890845875 - BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	1.203	0,33		
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2025-10-13	EUR	1.088	0,30		
XS1897340854 - BONOS KREDITANSALT .5 2026-09-28	EUR	733	0,20		
XS2193666042 - BONOS DEUT BSHN .375 2029-06-23	EUR			126	0,03
XS2194370727 - BONOS BSAN .1.125 2027-06-23	EUR	522	0,14		
XS2201857534 - BONOS GENERAL .2.429 2031-07-14	EUR	432	0,12		
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	352	0,10	361	0,10
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR			294	0,08
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	783	0,22		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR	224	0,06		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	704	0,19		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	690	0,19		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	343	0,10		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	411	0,11		
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	1.103	0,31		
XS2344735811 - BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	448	0,12		
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	604	0,17		
XS2350756446 - BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	200	0,06		
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV .1 2027-06-17	EUR	661	0,18		
XS2357417257 - BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	500	0,14		
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	329	0,09		
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	431	0,12	109	0,03
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.875 2021-08-02	EUR	503	0,14		
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN .3.25 2023-04-03	EUR	0	0,00	555	0,15
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.115	0,30
XS1139315581 - BONOS TOTAL CAPITAL S .1.375 2025-03-19	EUR			651	0,18
XS1143163183 - BONOS IBM .1.25 2023-05-26	EUR			736	0,20
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL .2.25 2026-12-10	EUR			693	0,19
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	1.076	0,30	1.083	0,29
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27	EUR			552	0,15
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	0	0,00	541	0,15
XS1330434389 - BONOS HEINEKEN .1.5 2024-12-07	EUR			323	0,09
XS1330948818 - BONOS BSAN .1.375 2022-12-14	EUR	628	0,17	630	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.171	10,55	20.601	5,60
XS1960675822 - BONOS METRONIC GL H .52017857 2021-03-07	EUR			230	0,06
XS1788584321 - BONOS BBVA .546 2021-09-09	EUR	0	0,00	403	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1795253134 - BONOS[CITIGROUP]-.543 2021-09-21	EUR	0	0,00	599	0,16
XS1811433983 - BONOS[BANK OF AMERICA]-.539 2021-07-26	EUR	420	0,12	420	0,11
XS1878190757 - BONOS[AMADEUS HOLDING]-.53421212 2021-09-20	EUR	502	0,14	500	0,14
XS1644451434 - BONOS[ICO],1 2021-07-30	EUR	131	0,04	131	0,04
XS1413581205 - BONOS[TOTAL FINA] 3.875 2022-05-18	EUR	509	0,14		
XS1554373164 - BONOS[FRESENIUS FIN],875 2022-01-31	EUR	703	0,19	706	0,19
XS2093769383 - BONOS[SANT CONS FINAN]-.542 2021-09-17	EUR	1.004	0,28	1.005	0,27
XS2182049291 - BONOS[SIEMENS FINANCI],125 2022-06-05	EUR	101	0,03	101	0,03
FR0013321791 - BONOS[SOCIETE GENERAL]-.542 2021-09-06	EUR	603	0,17	602	0,16
DE000A169G07 - BONOS[DAIMLER AG],875 2021-01-12	EUR			405	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.971	1,11	5.100	1,38
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>71.443</b>	<b>19,78</b>	<b>67.642</b>	<b>18,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>71.443</b>	<b>19,78</b>	<b>67.642</b>	<b>18,43</b>
IE00B3B8PX14 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	1.769	0,48
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD			1.755	0,48
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	18.343	5,08		
IE00BZ1CSN85 - PARTICIPACIONES ILM GLOBAL FUNDS	USD			8.197	2,23
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	7.365	2,04	6.048	1,65
US4642872349 - ETF ISHARES ETFS/US	USD			2.494	0,68
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	37.849	10,48	32.089	8,73
LU1770939988 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	1.140	0,32	4.553	1,24
LU0328437438 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY			4.846	1,32
LU0231474593 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY			3.020	0,82
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	5.958	1,65		
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	13.938	3,86	14.359	3,91
JP3040170007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	1.131	0,31		
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIL FUND	EUR			2.086	0,57
LU0256883504 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR			3.058	0,83
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	12.847	3,56	12.226	3,33
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	4.778	1,32	4.220	1,15
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3.677	1,02		
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.360	0,65	4.692	1,28
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.408	0,39	2.369	0,64
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.955	0,54	3.740	1,02
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.206	1,16	2.548	0,69
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	13.492	3,73	11.728	3,19
IE00B537D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3.590	0,99	2.328	0,63
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			4.029	1,10
DE000A0H08M3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	3.987	1,10		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>138.025</b>	<b>38,20</b>	<b>132.156</b>	<b>35,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>209.468</b>	<b>57,98</b>	<b>199.798</b>	<b>54,40</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>289.186</b>	<b>80,05</b>	<b>283.000</b>	<b>77,04</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 72.001.712,00€ que representa un 24,89% 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.