

FON FINECO RENTA FIJA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3381

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores. S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index. Se invierte 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo conjunto del 45% de la exposición total en titulaciones y en bonos subordinados con vencimiento determinado (no perpetuos) y con pago de cupones obligatorio aunque, al ser de deuda subordinada, el titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en el orden de prelación de cobro (máximo 35% de la exposición total en dichos bonos subordinados). Los emisores/mercados serán OCDE pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-)o, si fuera inferior, el rating del R.España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 30% en baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 4 años. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma,...

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	19,08	6,23	19,08	37,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,47	-0,53	-0,46

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	19.179.656,00	19.244.601,91
Nº de Partícipes	1.670	1.596
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	310.902	16,2100
2020	312.392	16,2327
2019	310.656	16,1064
2018	298.564	15,8199

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,14	0,01	-0,15	0,53	0,67	0,78	1,81	-0,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-05-2021	-0,08	25-02-2021	-0,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	01-04-2021	0,08	01-03-2021	0,47	09-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,30	0,25	0,35	0,38	0,50	1,45	0,49	0,66	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,15	0,20	0,17	0,12	0,46	0,87	0,70	
BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT	0,39	0,29	0,47	0,38	0,41	0,90	0,60	1,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,90	0,90	0,93	0,95	0,99	0,95	0,47	0,43	

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

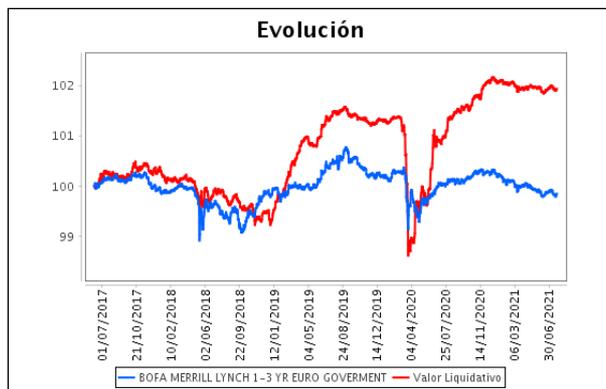
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,39	0,61

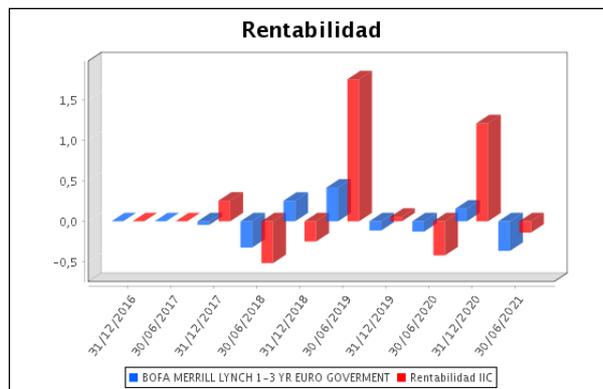
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Abril de 2017 "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	1.373.325	4.712	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	152.285	1.632	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	8.252	205	6
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	25.824	434	15
Renta Variable Internacional	266.316	3.689	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	786.273	7.061	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	69.603	851	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	305.773	2.036	3
Total fondos	2.987.651	20.620	2,95

*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	207.914	66,87	182.169	58,31
* Cartera interior	9.119	2,93	6.986	2,24
* Cartera exterior	198.067	63,71	174.317	55,80
* Intereses de la cartera de inversión	728	0,23	865	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	103.135	33,17	130.572	41,80
(+/-) RESTO	-147	-0,05	-348	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	310.902	100,00 %	312.392	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)	312.392	303.659	312.392	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,34	1,64	-0,34	-120,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	1,20	-0,14	-111,67
(+) Rendimientos de gestión	0,05	1,44	0,05	-96,26
+ Intereses	0,22	0,24	0,22	-6,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	9,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	1,19	-0,18	-114,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,03	0,00	-110,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,00	-110,23
± Otros resultados	0,01	-0,03	0,01	-136,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,24	-0,19	-20,17
- Comisión de gestión	-0,17	-0,21	-0,17	-19,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-13,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,72
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	310.902	312.392	310.902	

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

3. Inversiones financieras

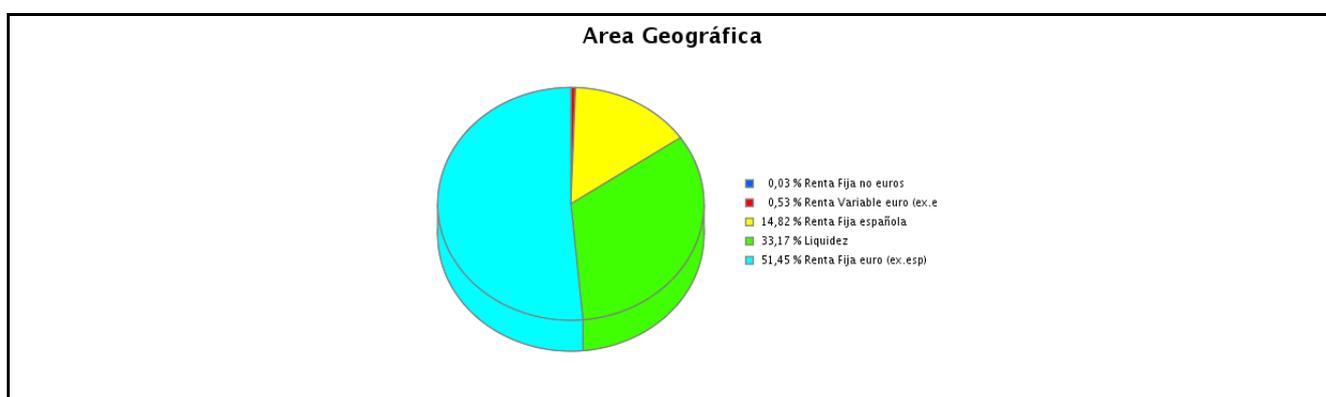
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.920	2,23	6.986	2,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.199	0,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.119	2,93	6.986	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.119	2,93	6.986	2,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	191.459	61,58	172.676	55,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.966	1,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	196.425	63,18	172.676	55,28
TOTAL IIC	1.645	0,53	1.648	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	198.070	63,71	174.325	55,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	207.189	66,64	181.311	58,04

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
EURO GBP	Venta Futuro EURO GBP 125000	125	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Venta Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,2	86.305	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		86430	
TOTAL OBLIGACIONES		86430	

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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

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

Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2021 comenzó marcado por el avance de la carrera entre la pandemia y los programas de vacunación, el regreso de la inflación y las revisiones al alza de los beneficios empresariales. La mejora del entorno macroeconómico, unido al apoyo de los Bancos Centrales, han hecho de este un semestre muy positivo para las principales bolsas europeas y americanas, algo más lastradas las del continente asiático, que cerraban el periodo con modestas subidas. En lo referente al COVID-19, el avance de los programas de vacunación continúa apoyando la recuperación y la reapertura de las economías a nivel mundial, favoreciendo la caída de la presión hospitalaria y reforzando la confianza de los empresarios. No obstante, el temor de los inversores al avance de la variante delta, originada en India, han dado lugar a varias correcciones de mercado, muy breves en el tiempo, pero notables en magnitud. Este semestre, la buena marcha de los programas de vacunación, la inmensa liquidez inyectada por los Bancos Centrales al sistema, los programas de estímulo fiscal plurianuales aprobados (representan un 18% del PIB en EE.UU. y un 13% en Europa), y la inflación de costes generada por la subida de los precios de las materias primas energéticas e

industriales, han hecho de este primer semestre el escenario perfecto para la reaparición de la inflación en el panorama económico-financiero a nivel mundial. Lejos de los datos deflacionarios publicados durante los meses de pandemia, durante semestre, la evolución al alza de los precios ha sorprendido reiteradas veces al mercado. En las lecturas de junio, los datos de IPC interanual publicados alcanzaban el 2,3% en Alemania, 5,4% en EE.UU. y España 2,7%. Ante este escenario, los Bancos Centrales, responsables del control de la inflación, mantienen su política ultra expansiva sin cambios y llaman a la calma alegando que los efectos de la inflación son pasajeros. No obstante, en la última reunión del mes de junio, varios miembros de la Fed ya revisaban al alza su proyección de tipos para el año 2023, por lo que el mercado ha comenzado ya a descontar una subida progresiva de tipos que tendrá comienzo a finales de 2022. En lo referente a los mercados de renta fija, el gran protagonista ha sido el bono americano a 10 años, activo refugio por excelencia y referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, que ha pasado del 0,91% a inicio del año, tocó a finales del primer trimestre el 1,8% y terminó el semestre marcando niveles cercanos al 1,5%. Esta subida en TIR ha impactado en la rentabilidad de la renta fija americana y global con mayor duración. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 62 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 0,39%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,36% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Los mercados de renta variable, impulsados al alza por la extraordinariamente positiva publicación de resultados de las compañías han finalizado el semestre con revalorizaciones de doble dígito en las principales bolsas de Europa y EE.UU., y mixtas en Asia y países emergentes. Destaca la rotación sectorial hacia aquellos valores de corte cíclico, automoción, bancos y viajes, los más castigados al inicio de la pandemia que durante la mayor parte del periodo, han beneficiado al comportamiento de la bolsa europea. No obstante, el miedo a los efectos de la variante delta de la COVID-19, recortaba la ventaja de Europa frente a EE.UU. a lo largo de las últimas semanas. Así, las rentabilidades de las principales bolsas globales terminan el periodo en positivo: Eurostoxx 50, +16,1%; el Stoxx 600, +15,8%, el S&P 500 cubierto a euros, +13,9% y el MSCI World cubierto a euros, +13,9%. Por último, cabe destacar la apreciación del dólar en el año, que cerraba el semestre en niveles de 1,1849 EUR/USD, lejos de los 1,2225 EUR/USD con los que cerró 2020, y la subida del precio del crudo, con los futuros del Brent, marcando 75,13 USD/barril, muy por encima del 51,2 USD/barril con el que inició en año. Así, los principales índices de referencia han terminado el periodo con estos resultados: - Renta Variable: 16,56% el Eurostoxx 50, 15,78% Stoxx 600, 13,99% el S&P 500 cubierto a euros y 13,85% el MSCI World cubierto a euros. - La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 61,86 puntos, y una TIR a 10 años del 0,37%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,36% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez, ETFs de renta fija y renta fija cotizada, principalmente bonos corporativos y pagarés. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 1,96 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,078%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC BOFA 1-3 EURO GOVT, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -0,36%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 0,06% bruto y el -0,14% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,20%. Dicha rentabilidad fue mayor que la de su benchmark. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido F Float 12/07/22, BNP 2 3/8 02/17/25 y STLA 3 3/4 03/29/24, F Float 12/07/22 y BNP 2 3/8 02/17/25. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales operaciones del periodo corresponde al rolo de divisa, GBP, y Bund alemán hasta el siguiente vencimiento, además de la compraventa de bonos corporativos. Durante el periodo se han adquirido pagarés de varias compañías, CAF, CIE, Vidrala, Ormazabal, Sidenor, Euskaltel y Global Domion, entre otros. También se ha procedido a la compra de bonos de Nat West, Santander, Arcelor Mittal, BAC y Acciona, y enajenado las posiciones en Obligaciones del Tesoro portugués y emisiones de Vodafone. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Se ha procedido al rollover de los futuros de renta fija y divisa en cartera hasta el siguiente vencimiento. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,47%. La remuneración media de las cuentas

corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,25%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 0,3%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,38%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV Este fondo puede invertir un porcentaje del 30% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO En cuanto a las expectativas para los próximos meses, el avance de los programas de vacunación continúa reforzando la confianza de los empresarios que comenzaba a reflejarse en las lecturas publicadas a finales de marzo para los sectores manufactureros y de servicios. Este optimismo se ha trasladado al mercado, no obstante, nuestras expectativas son algo más cautelosas al ponderar la futura recuperación económica con la incertidumbre generada por la dificultad que supone afrontar un proceso de vacunación a nivel mundial sin contratiempos, como la variante delta, la previsión de subidas impositivas en EE.UU. de mano de la administración Biden, la gestión de unos recursos públicos limitados ante el crecimiento endeudamiento público, los efectos del acuerdo en la OCDE para establecer un impuesto mínimo común del 15% a las multinacionales y de una posible subida de tipos finales de 2022, principios de 2023. A mediados de mayo, reiteramos nuestra posición neutra-conservadora en las carteras y redujimos de forma estratégica el peso de la Gestión Programada, sustituyendo la exposición a bolsa a través de los productos, por renta variable direccional. En renta variable, las exigentes valoraciones de los activos de riesgo, sobre todo aquellos más favorecidos por los programas de ayuda cuantitativa y por la economía de la pandemia, nos llevan a mantener una posición de cautela, que abandonaríamos ante un potencial recorte de los índices de referencia de mayor magnitud y duración que los acontecidos a lo largo del semestre. En cuanto a exposición geográfica, sigue equilibrada entre EE.UU. y Zona Euro. Mientras, en renta fija, seguiremos aprovechando oportunidades en los activos de grado de inversión y solvencia para incrementar las posiciones en cartera, vigilando la evolución de la inflación como principal catalizador de cambios de estrategia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106635 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	919	0,30	941	0,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		919	0,30	941	0,30
ES0213307046 - Bonos BANKIA S.A. 3,375 2027-03-15	EUR	1.433	0,46	1.447	0,46
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	3.249	1,05	3.266	1,05
XS1557268221 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	0	0,00	1.333	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.682	1,51	6.045	1,94
XS1557268221 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	1.318	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.318	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.920	2,23	6.986	2,24
ES0521975047 - Pagarés CIA AUX. FERROCARRIL 0,000 2021-07-02	EUR	400	0,13	0	0,00
ES0521975054 - Pagarés CIA AUX. FERROCARRIL 0,010 2021-09-10	EUR	100	0,03	0	0,00
ES0505457178 - Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,145 2021-07-12	EUR	200	0,06	0	0,00
ES0505461162 - Pagarés SIDENOR 0,350 2021-07-09	EUR	799	0,26	0	0,00
ES0505461188 - Pagarés SIDENOR 0,350 2021-09-10	EUR	100	0,03	0	0,00
ES0505461188 - Pagarés SIDENOR 0,350 2021-09-10	EUR	100	0,03	0	0,00
ES0583746229 - Pagarés VIDRALA 0,019 2021-07-09	EUR	200	0,06	0	0,00
ES0583746237 - Pagarés VIDRALA 0,010 2021-10-11	EUR	300	0,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.199	0,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.119	2,93	6.986	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.119	2,93	6.986	2,24
IT0005277444 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,450 2022-08-01	EUR	2.032	0,65	2.046	0,65
IT0005172322 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,475 2023-03-15	EUR	9.225	2,97	9.290	2,97
IT0005215246 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	7.664	2,47	7.709	2,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.921	6,09	19.044	6,10
XS0802995166 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 7,125 2022-07-06	EUR	3.060	0,98	3.071	0,98
XS2180510732 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	3.867	1,24	3.900	1,25
XS0809847667 - Bonos AKZO NOBEL 2,625 2022-07-27	EUR	2.106	0,68	2.111	0,68
XS2294181222 - Bonos GRUPO ACCIONA 1,080 2023-02-08	EUR	3.024	0,97	0	0,00
XS1598243142 - Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	0	0,00	590	0,19
XS0452314536 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,125 2024-09-16	EUR	3.789	1,22	3.810	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1196373507 - Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2.064	0,66	2.074	0,66
XS1290850707 - Bonos BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	1.962	0,63	1.967	0,63
XS2345784057 - Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	16.290	5,24	0	0,00
XS1678372472 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	2.026	0,65	2.033	0,65
XS2182404298 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2025-06-04	EUR	2.783	0,90	2.808	0,90
XS1592168451 - Bonos BANKINTER 2,500 2027-04-06	EUR	2.752	0,89	2.768	0,89
XS2240469523 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 0,025 2023-10-02	EUR	9.093	2,92	9.078	2,91
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2.916	0,94	2.929	0,94
XS2135797202 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,876 2024-04-07	EUR	2.642	0,85	2.662	0,85
XS2167003685 - Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4.700	1,51	4.742	1,52
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	5.080	1,63	5.094	1,63
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK 3,500 2027-02-15	EUR	1.433	0,46	1.451	0,46
XS2337060607 - Bonos COCA-COLA HBC FINANCO 0,000 2025-09-06	EUR	1.001	0,32	0	0,00
DE000A289XH6 - Bonos DAIMLER AG 1,625 2023-08-22	EUR	2.603	0,84	2.616	0,84
DE000A11QSB8 - Bonos DAIMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	1.071	0,34	1.072	0,34
XS1111324700 - Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	EUR	0	0,00	1.418	0,45
XS2152899584 - Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 1,000 2025-10-07	EUR	135	0,04	137	0,04
XS0840062979 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 7,125 2022-10-10	EUR	1.476	0,47	1.482	0,47
XS1767930826 - Bonos FORD MOTOR 0,098 2022-12-07	EUR	1.444	0,46	1.411	0,45
XS1388625425 - Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	2.043	0,66	2.055	0,66
FR0011689033 - Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	1.193	0,38	1.208	0,39
XS1939356645 - Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-04-01	EUR	1.322	0,43	1.326	0,42
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	6.385	2,05	0	0,00
XS1173845436 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,375 2022-07-26	EUR	1.333	0,43	1.339	0,43
XS2154336338 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 2,500 2024-10-09	EUR	2.943	0,95	2.977	0,95
XS2153405118 - Bonos IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	830	0,27	833	0,27
XS1576220484 - Bonos ING GROEP N.V. 0,750 2022-03-09	EUR	0	0,00	2.035	0,65
XS1197351577 - Bonos BANCA INTESA 1,125 2022-03-04	EUR	0	0,00	2.040	0,65
XS2089368596 - Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	1.025	0,33	1.026	0,33
XS1310493744 - Bonos JPMORGAN CHASE BANK 1,500 2022-10-26	EUR	1.961	0,63	1.966	0,63
BE0002272418 - Bonos KBC GROUP NV 0,750 2022-03-01	EUR	0	0,00	1.319	0,42
BE0002805860 - Bonos KBC GROUP NV 0,202 2024-06-23	EUR	4.523	1,45	0	0,00
FR0013512381 - Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	3.939	1,27	3.940	1,26
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1.661	0,53	1.679	0,54
XS1529838085 - Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	1.735	0,56	1.740	0,56
XS1936308391 - Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1.574	0,51	1.562	0,50
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	5.444	1,75	5.458	1,75
XS1575979148 - Bonos NATWEST BANK 2,000 2023-03-08	EUR	1.018	0,33	0	0,00
FR0013245586 - Bonos PEUGEOT S.A. 2,000 2024-03-23	EUR	1.161	0,37	1.169	0,37
XS1205680785 - Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	0	0,00	87	0,03
FR0012759744 - Bonos RCI BANQUE SA 1,250 2022-06-08	EUR	0	0,00	1.023	0,33
FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18	EUR	1.097	0,35	1.086	0,35
XS1330948818 - Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,375 2022-12-14	EUR	1.030	0,33	1.033	0,33
XS1201001572 - Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	3.141	1,01	3.148	1,01
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	7.341	2,36	7.426	2,38
XS2305600723 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	2.382	0,77	0	0,00
XS2176715311 - Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	1.710	0,55	1.710	0,55
FR0013505104 - Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	1.360	0,44	1.371	0,44
FR0013506862 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	529	0,17	535	0,17
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2026-03-26	EUR	1.556	0,50	1.554	0,50
XS2182049291 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,125 2022-06-05	EUR	0	0,00	1.509	0,48
XS2182055181 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	2.738	0,88	2.752	0,88
XS1538867760 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2022-04-01	EUR	0	0,00	1.325	0,42
XS1110558407 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,500 2026-09-16	EUR	1.011	0,33	1.018	0,33
BE6282459609 - Bonos SOLVAY 1,625 2022-12-02	EUR	515	0,17	516	0,17
FR0013517711 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,080 2023-06-12	EUR	2.618	0,84	2.617	0,84
XS0486101024 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	0	0,00	1.486	0,48
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	3.142	1,01	3.151	1,01
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-04-11	EUR	1.627	0,52	1.646	0,53
CH0302790123 - Bonos UBS AG 1,750 2022-11-16	EUR	1.969	0,63	1.975	0,63
XS1754213947 - Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	1.017	0,33	1.020	0,33
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3.365	1,08	3.384	1,08
XS0479869744 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	EUR	0	0,00	1.638	0,52
XS1830986326 - Bonos VOLKSWAGEN 1,250 2024-06-10	EUR	1.244	0,40	1.242	0,40
PTOTESOE0013 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,200 2022-10-1	EUR	0	0,00	4.222	1,35
PTOTEAOE0021 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,950 2023-10-2	EUR	0	0,00	4.077	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		156.797	50,43	145.446	46,56
US80281LAD73 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	0	0,00	61	0,02
XS0550466469 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,900 2021-04-19	EUR	0	0,00	2.798	0,90
XS1111324700 - Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	EUR	1.386	0,45	0	0,00
XS1548776498 - Bonos FCE BANK PLC 0,869 2021-09-13	EUR	1.714	0,55	1.707	0,55
XS0270347304 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,750 2021-10-12	EUR	1.409	0,45	1.412	0,45
XS1576220484 - Bonos ING GROEP N.V. 0,750 2022-03-09	EUR	2.018	0,65	0	0,00
XS1197351577 - Bonos BANCA INTESA 1,125 2022-03-04	EUR	2.023	0,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1167308128 - Bonos ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	1.026	0,33	0	0,00
XS1205680785 - Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	89	0,03	0	0,00
FR0012759744 - Bonos RCI BANQUE SA 1,250 2022-06-08	EUR	1.015	0,33	0	0,00
XS0415624716 - Bonos ROCHE HOLDINGS INC 6,500 2021-03-04	EUR	0	0,00	1.386	0,44
XS2182049291 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,125 2022-06-05	EUR	1.508	0,49	0	0,00
XS153867760 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2022-04-01	EUR	1.315	0,42	0	0,00
FR0011561000 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 2,500 2021-09-06	EUR	820	0,26	822	0,26
XS0486101024 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	1.417	0,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.740	5,06	8.186	2,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		191.459	61,58	172.676	55,28
XS2334255671 - Pagarés GRUPO ACCIONA 0,060 2021-10-20	EUR	1.999	0,64	0	0,00
XS2325626922 - Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,152 2021-09-22	EUR	140	0,05	0	0,00
XS2293061383 - Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,659 2022-01-24	EUR	1.987	0,64	0	0,00
XS2299094016 - Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,608 2022-02-08	EUR	298	0,10	0	0,00
XS2339395100 - Pagarés EUSKALTEL,S.A. 0,070 2021-07-30	EUR	542	0,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.966	1,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		196.425	63,18	172.676	55,28
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.645	0,53	1.648	0,53
TOTAL IIC		1.645	0,53	1.648	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		198.070	63,71	174.325	55,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		207.189	66,64	181.311	58,04

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.