

## CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

**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: 20/01/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte principalmente en valores de renta fija privada, negociados en mercados europeos, así como otros grandes mercados

internacionales, incluidos emergentes sin límite predeterminado.

Las emisiones en las que invierta no tendrán rating mínimo, por lo que podría presentar en algunos momentos exposición a riesgo de

crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,36	0,13	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,03	-0,10	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	1.619.269,36	1.542.872,83	1.002	1.021	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	1.243.772,94	1.310.106,26	1.057	1.101	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	4.399.540,05	4.495.816,41	988	1.021	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
CARTERA	167,74	167,74	2	2	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PREMIUM	EUR	15.300	14.522	15.722	16.324
ESTÁNDAR	EUR	11.148	11.710	13.904	14.177
PLUS	EUR	27.178	27.677	35.306	35.114
CARTERA	EUR	1	1	1	471

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PREMIUM	EUR	9,4486	9,4125	9,4944	9,0953
ESTÁNDAR	EUR	8,9629	8,9386	9,0570	8,7153
PLUS	EUR	6,1775	6,1562	6,2191	5,9666
CARTERA	EUR	6,2247	6,1958	6,2283	5,9435

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,38	0,38	2,22	2,19	5,90	-0,86	4,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	26-02-2021	-0,29	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	03-02-2021	0,20	03-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,55	1,55	1,87	1,80	6,05	5,11	1,49		
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25		
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	0,91	0,91	1,10	0,95	3,20	2,96	1,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	7,17	7,40	7,63	7,17	1,17		

(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.

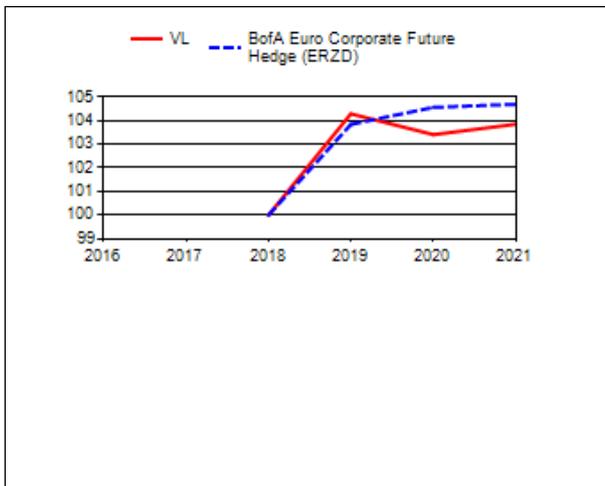
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,73	0,58	0,50

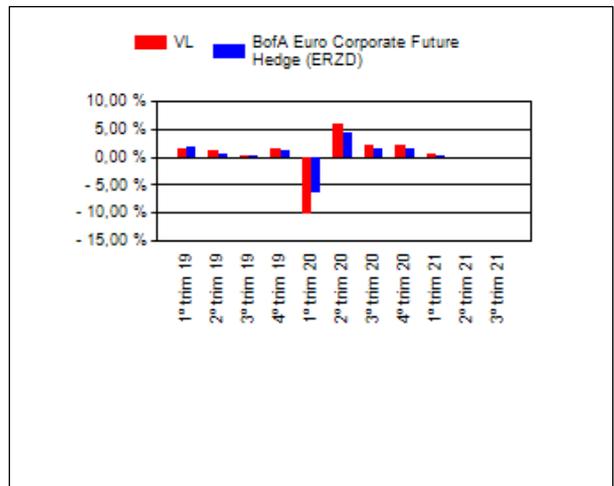
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,27	0,27	2,11	2,08	5,78	-1,31	3,92		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	26-02-2021	-0,29	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	03-02-2021	0,20	03-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,55	1,55	1,86	1,80	6,04	5,11	1,49		
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25		
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	0,91	0,91	1,10	0,95	3,20	2,96	1,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,97	6,97	7,21	7,44	7,67	7,21	1,20		

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

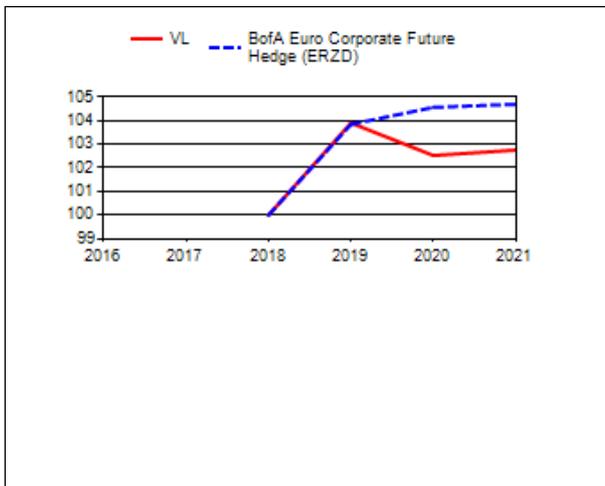
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,18	1,18	1,17	1,17

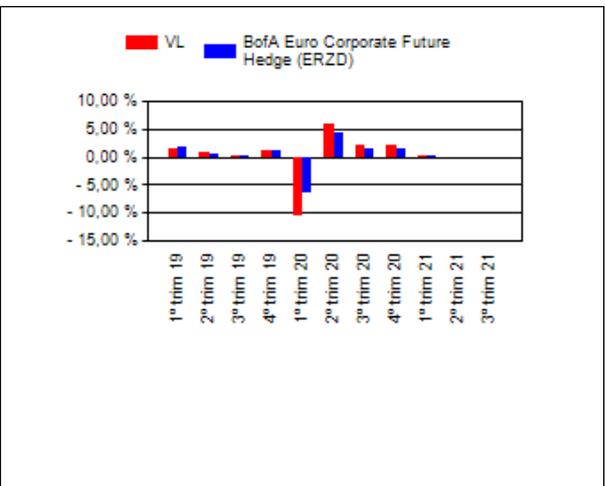
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,35	0,35	2,18	2,15	5,86	-1,01	4,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	26-02-2021	-0,29	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	03-02-2021	0,20	03-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,55	1,55	1,87	1,80	6,05	5,11	1,49		
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25		
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	0,91	0,91	1,10	0,95	3,20	2,96	1,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,95	6,95	7,18	7,41	7,65	7,18	1,18		

(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.

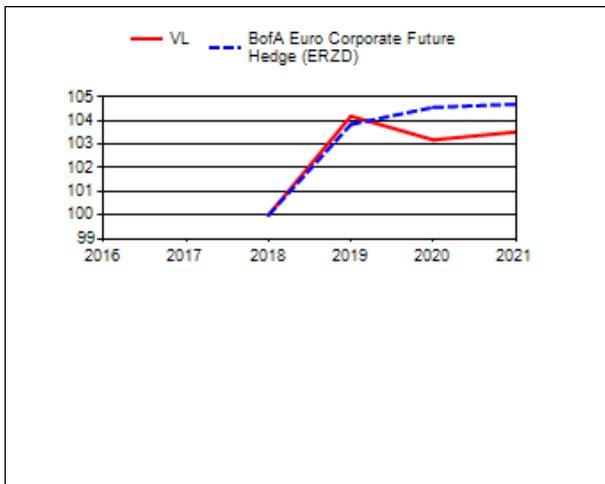
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,88	0,87	0,86

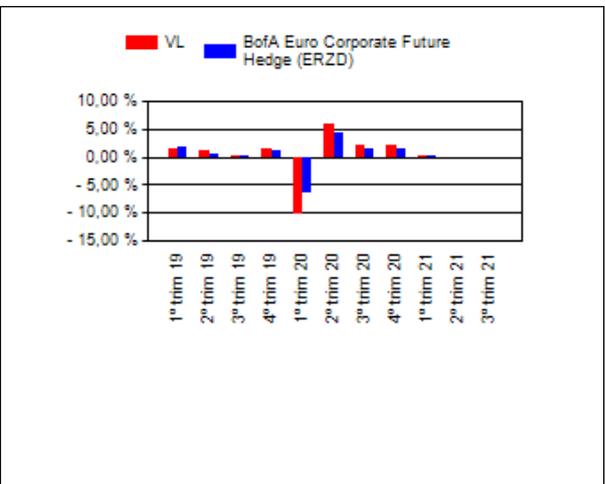
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,47	0,47	2,32	2,28	5,98	-0,52	4,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	26-02-2021	-0,29	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	03-02-2021	0,20	03-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,55	1,55	1,87	1,80	6,04	5,11	1,49		
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25		
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	0,91	0,91	1,10	0,95	3,20	2,96	1,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,91	6,91	7,14	7,37	7,61	7,14	1,14		

(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.

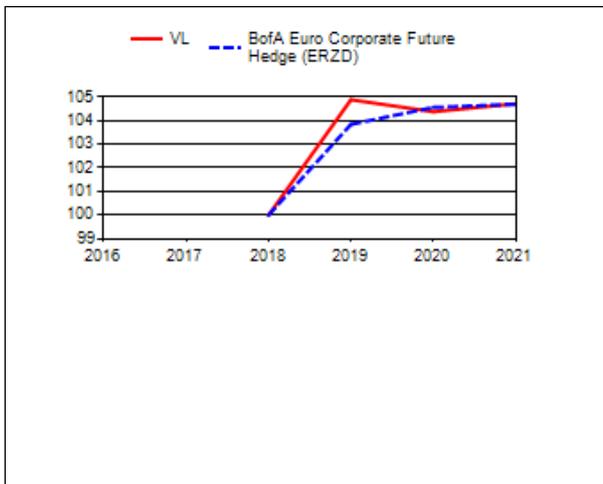
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,10	0,10	0,10	0,39	0,38	0,32	

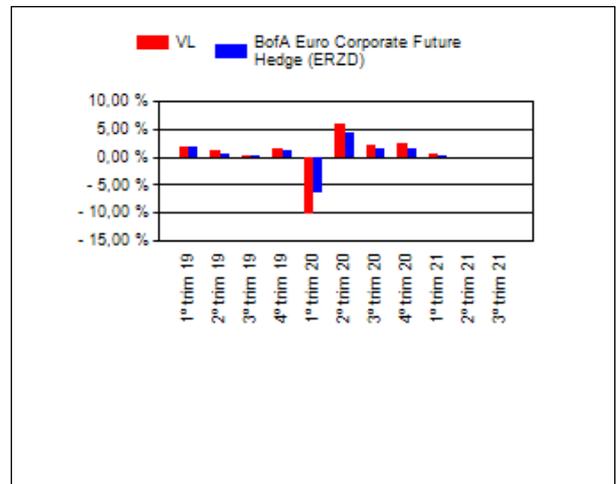
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

#### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.995.491	289.718	0,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.955	95,02	51.978	96,41
* Cartera interior	786	1,47	793	1,47
* Cartera exterior	50.044	93,32	51.039	94,67
* Intereses de la cartera de inversión	125	0,23	146	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.197	4,10	1.487	2,76
(+/-) RESTO	475	0,89	446	0,83
TOTAL PATRIMONIO	53.627	100,00 %	53.911	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)	53.911	55.414	53.911	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,88	-4,93	-0,88	-82,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,34	2,16	0,34	-80,32
(+) Rendimientos de gestión	0,57	2,39	0,57	-76,69
+ Intereses	0,23	-0,90	0,23	-125,10
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,98	3,68	-0,98	-126,15
± 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)	1,32	-0,55	1,32	-335,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,17	-0,02	-114,68
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-212,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,22	-3,62
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-4,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,58

	% 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	69,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>53.627</b>	<b>53.911</b>	<b>53.627</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	786	1,46	793	1,47
TOTAL RENTA FIJA	786	1,46	793	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	786	1,46	793	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.158	84,21	46.209	85,69
TOTAL RENTA FIJA	45.158	84,21	46.209	85,69
TOTAL IIC	4.819	8,99	4.830	8,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.976	93,20	51.039	94,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.763	94,66	51.832	96,12

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER35 BNP FISICA	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1000	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	3.026	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	6.158	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	16.461	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	2.367	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000  FISICA	2.087	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FIS ICA	12.956	Inversión
B EOAN 1032	CONTADO B EOAN 1032 FISICA	624	Inversión
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	570	Inversión
Total subyacente renta fija		44251	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
ISHARES EUR HGH	OTROS IIC IE00B F3N7094	2.055	Inversión
ISH CORE EUR A	OTROS IIC IE00B F11F565	1.517	Inversión
Total otros subyacentes		3572	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>47823</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.428.718,20 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

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

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

El fondo no tiene exposición a la variación de los tipos de interés. Toda la exposición vía deuda corporativa se corrige con la venta de futuros sobre tipos de interés. Durante el periodo se han implementado diferentes estrategias entre EEUU y Europa para favorecerse de las fuertes subidas en los tipos de interés.

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

No se ha tomado exposición a divisa durante el periodo.

#### c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged Index

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha reducido en 562.671,23 Euros en la clase estándar, en 498.901,82 Euros en la clase plus, ha aumentado en 777.512,78 Euros en la clase Premium y en 4,85 Euros en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 44 en la clase estandar, en 33 en la clase plus, en 19 en la clase Premium y se ha mantenido en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,29% y los gastos indirectos de 0,01% en la clase estándar, los gastos directos del 0,22% y los indirectos del 0,01% en la clase plus, los gastos directos de 0,18% y los indirectos del 0,01% en la clase Premium y del 0,09% los gastos directos y 0,01% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del 0,27% en la clase estandar, del 0,35% en la clase plus, 0,38% en la clase premium, y del 0,47% en la clase Cartera por encima del índice de referencia que ha sido del 0,13%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido -0,60%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

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

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

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

Los activos que más le ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido los futuros vendidos sobre tipos de interés en Alemania. Los activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido las emisiones de los bonos de Eon, Verizon y Orange con vencimiento superior a 12 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

El grado medio de apalancamiento ha sido del 66,37%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,5 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,94%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La liquidez del fondo ha estado remunerada a -0,03%.

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

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	201	0,37	204	0,38
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	586	1,09	589	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		786	1,46	793	1,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		786	1,46	793	1,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		786	1,46	793	1,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		786	1,46	793	1,47
IT0004695075 - BONOS ITALY 4.75 2021-09-01	EUR	105	0,20	105	0,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		105	0,20	105	0,19
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTR PORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	563	1,05	564	1,05
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTR PORTUGAL .505 2021-08-02	EUR	300	0,56		
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	482	0,90	497	0,92
XS0834385923 - BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	124	0,23	126	0,23
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	231	0,43	232	0,43
BE0002592708 - BONOS KBC 4.25 2021-04-24	EUR	629	1,17	833	1,55
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	804	1,50	828	1,54
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR	164	0,31	168	0,31
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	674	1,26	684	1,27
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	228	0,43	235	0,44
DE000A2R8ND3 - BONOS VONOVIA SE 625 2027-10-07	EUR	306	0,57	310	0,58
DE000A2YNYZ4 - BONOS DAIMLER AG 1.125 2034-08-08	EUR	102	0,19	107	0,20
DE000A2YPFA1 - BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	507	0,94	519	0,96
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE 625 2031-03-24	EUR	498	0,93		
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	115	0,21	115	0,21
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	227	0,42	225	0,42
XS1140857316 - BONOS STANDARDCHART 3.125 2024-11-19	EUR	514	0,96	512	0,95
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	229	0,43	231	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1180451657 - BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	321	0,60	323	0,60
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4.5 2022-03-25	EUR	225	0,42	226	0,42
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR	241	0,45	239	0,44
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR			543	1,01
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	206	0,38	207	0,38
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR			535	0,99
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2021-04-15	EUR	466	0,87	458	0,85
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	483	0,90	509	0,94
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	628	1,17	1.131	2,10
XS1708335978 - BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	372	0,69		
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	537	1,00	545	1,01
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	318	0,59	851	1,58
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	530	0,99	535	0,99
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	408	0,76	405	0,75
XS1796209010 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	558	1,04	569	1,05
XS1843443786 - BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	232	0,43	239	0,44
XS1846632104 - BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR	534	1,00	538	1,00
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	315	0,59	317	0,59
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	892	1,66	889	1,65
XS1881593971 - BONOS SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	223	0,42		
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	558	1,04	559	1,04
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.135	2,12	1.744	3,23
XS1951220596 - BONOS BANKIA, S.A. 3.75 2029-02-15	EUR	325	0,61	324	0,60
XS1980064833 - BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	530	0,99	542	1,00
XS1995795504 - BONOS COCA-COLA HBC F 1.625 2031-05-14	EUR	223	0,42	226	0,42
XS2000719992 - BONOS ENEL 3.5 2021-05-24	EUR	223	0,42	222	0,41
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	526	0,98	530	0,98
XS2004381245 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ 1.535 2039-05-31	EUR	221	0,41	236	0,44
XS2023873149 - BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	314	0,58	318	0,59
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	402	0,75	401	0,74
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 1.375 2026-09-16	EUR	590	1,10	594	1,10
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 1.375 2027-09-24	EUR	208	0,39	211	0,39
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	503	0,94	505	0,94
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	426	0,80	428	0,79
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2021-04-09	EUR	423	0,79	424	0,79
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	141	0,26	145	0,27
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	646	1,20	653	1,21
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2022-01-22	EUR	579	1,08	590	1,09
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	1.216	2,27	1.195	2,22
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	1.127	2,10	1.144	2,12
FR0013217114 - BONOS ORANGE SA .875 2027-02-03	EUR			548	1,02
FR0013419736 - BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	528	0,98	535	0,99
FR0013444692 - BONOS ORANGE SA .375 2049-09-04	EUR	202	0,38	227	0,42
FR0013506300 - BONOS ORANGE SA .625 2032-04-07	EUR	111	0,21	115	0,21
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	224	0,42	222	0,41
FR0013515749 - BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2030-06-03	EUR	528	0,98	543	1,01
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.625 2030-06-05	EUR	312	0,58	314	0,58
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	524	0,98	533	0,99
FR0013524865 - BONOS GROUPE AUCHAN 3.25 2027-07-23	EUR	117	0,22	116	0,21
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	295	0,55	302	0,56
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	299	0,56	302	0,56
FR00140005J1 - BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR			202	0,38
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA .175 2021-10-15	EUR	512	0,95	518	0,96
XS2075811948 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.047 2032-11-04	EUR	414	0,77	432	0,80
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2.731 2032-01-15	EUR	204	0,38	203	0,38
XS2103014291 - BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	253	0,47	257	0,48
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	539	1,01	536	0,99
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.164	2,17	1.185	2,20
XS2148370211 - BONOS BANK OF AMERICA 3.648 2021-03-31	EUR	243	0,45	627	1,16
XS2152899584 - BONOS E.ON .1 2025-10-07	EUR	144	0,27	145	0,27
XS2153406868 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ 1.491 2027-04-08	EUR			440	0,82
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP .7 2024-04-09	EUR			326	0,60
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	547	1,02	551	1,02
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	207	0,39	212	0,39
XS2176560444 - BONOS VERIZON .3 2033-05-18	EUR	930	1,73	966	1,79
XS2176561095 - BONOS VERIZON .85 2040-05-18	EUR			383	0,71
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ .952 2031-05-18	EUR	211	0,39	217	0,40
XS2176621170 - BONOS INGGROEP 2.125 2031-05-26	EUR	424	0,79	428	0,79
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE .45 2025-05-19	EUR	268	0,50	270	0,50
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR	310	0,58	918	1,70
XS2177580508 - BONOS E.ON .875 2031-08-20	EUR	703	1,31	730	1,35
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	219	0,41	221	0,41
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL .4.247 2021-12-13	EUR	774	1,44	781	1,45
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL .1.875 2021-09-17	EUR	315	0,59		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG A/S .375 2027-06-30	EUR	506	0,94	508	0,94
XS2199266003 - BONOS BAYER .75 2027-01-06	EUR	305	0,57	310	0,58
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	202	0,38	208	0,39
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ .5 2052-09-03	EUR	212	0,40		
XS2242633258 - BONOS PEPSICO INC .4 2032-10-09	EUR	197	0,37	203	0,38
XS2244941147 - BONOS IBER INTL .25 2021-04-28	EUR	206	0,38	210	0,39
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	210	0,39	217	0,40
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP .2 2028-12-02	EUR	222	0,41	226	0,42
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP .5 2099-03-11	EUR	591	1,10	593	1,10
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	292	0,54	294	0,55
XS2286441964 - BONOS LAFARGEHOLCIM L .125 2027-07-19	EUR	196	0,37		
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA .625 2029-01-18	EUR	433	0,81		
XS2290960520 - BONOS TOTAL FINA .625 2022-01-25	EUR	184	0,34		
XS2290960876 - BONOS TOTAL FINA .125 2022-01-25	EUR	175	0,33		
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	390	0,73		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS .5 2022-02-18	EUR	100	0,19		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL .825 2022-02-09	EUR	201	0,37		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	197	0,37		
XS2304664597 - BONOS INTESA SANPAOLO .1.35 2031-02-24	EUR	246	0,46		
XS2307853098 - BONOS ROYALBANK .78 2030-02-26	EUR	115	0,21		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK .1.25 2021-06-18	EUR	300	0,56		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2021-05-10	EUR	100	0,19		
XS2312746345 - BONOS ENEL .1.875 2022-03-08	EUR	182	0,34		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	208	0,39		
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL .2.5 2022-03-22	EUR	248	0,46		
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA .694 2022-03-22	EUR	205	0,38		
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS .1.125 2022-03-22	EUR	136	0,25		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	163	0,30		
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV .625 2027-03-30	EUR	424	0,79		
FR0014000PF1 - BONOS VINCI .125 2028-11-27	EUR	99	0,18	100	0,19
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA .5 2021-11-30	EUR	201	0,38	204	0,38
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	491	0,92	899	1,67
FR0014001JT3 - BONOS BNP PARIBAS S.A .5 2030-01-19	EUR	591	1,10		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.552	83,08	44.515	82,55
DE000A2GSCY9 - BONOS DAIMLER AG .52857576 2021-04-05	EUR	501	0,93	499	0,93
XS1048568452 - BONOS FIATFINANCE .4.75 2021-03-22	EUR	0	0,00	1.090	2,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		501	0,93	1.589	2,95
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		45.158	84,21	46.209	85,69
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		45.158	84,21	46.209	85,69
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	1.189	2,22	1.204	2,23
IE00BF11F565 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	1.548	2,89	2.064	3,83
IE00BF3N7094 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	2.082	3,88	1.563	2,90
<b>TOTAL IIC</b>		4.819	8,99	4.830	8,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		49.976	93,20	51.039	94,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		50.763	94,66	51.832	96,12

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable