CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Trimestral del Tercer 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 o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	0,07	0,27	0,48	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,14	-0,12	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	1.598.538,99	1.704.746,45	986	992	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	1.192.140,66	1.197.766,66	1.009	1.037	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	4.215.295,95	4.318.009,48	937	959	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
CARTERA	351.677,40	539.846,92	19	27	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	15.133	14.522	15.722	16.324
ESTÁNDAR	EUR	10.682	11.710	13.904	14.177
PLUS	EUR	26.071	27.677	35.306	35.114
CARTERA	EUR	2.197	1	1	471

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PREMIUM	EUR	9,4668	9,4125	9,4944	9,0953
ESTÁNDAR	EUR	8,9600	8,9386	9,0570	8,7153
PLUS	EUR	6,1849	6,1562	6,2191	5,9666
CARTERA	EUR	6,2475	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							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				
PREMIUM	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,58	0,00	0,58	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,02	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	0,58	-0,14	0,33	0,38	2,22	-0,86	4,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	19-07-2021	-0,29	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	31-08-2021	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	1,04	0,58	0,71	1,55	1,87	5,11	1,49		
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25		
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	0,62	0,28	0,50	0,91	1,10	2,96	1,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,47	6,47	6,70	6,94	7,17	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.

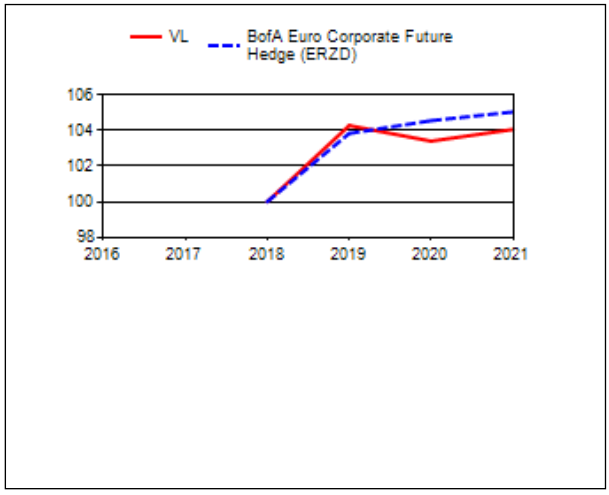
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,19	0,19	0,18	0,18	0,73	0,73	0,58	0,50

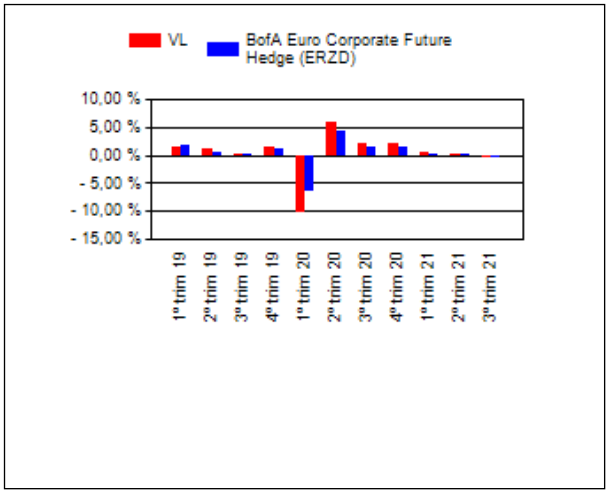
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	0,24	-0,25	0,22	0,27	2,11	-1,31	3,92		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	19-07-2021	-0,29	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	31-08-2021	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	1,04	0,58	0,71	1,55	1,86	5,11	1,49		
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25		
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	0,62	0,28	0,50	0,91	1,10	2,96	1,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,51	6,51	6,74	6,97	7,21	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.

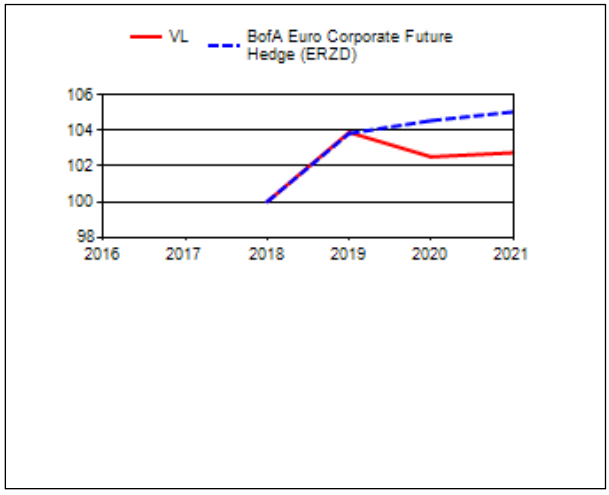
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,89	0,30	0,30	0,29	0,30	1,18	1,18	1,17	1,17

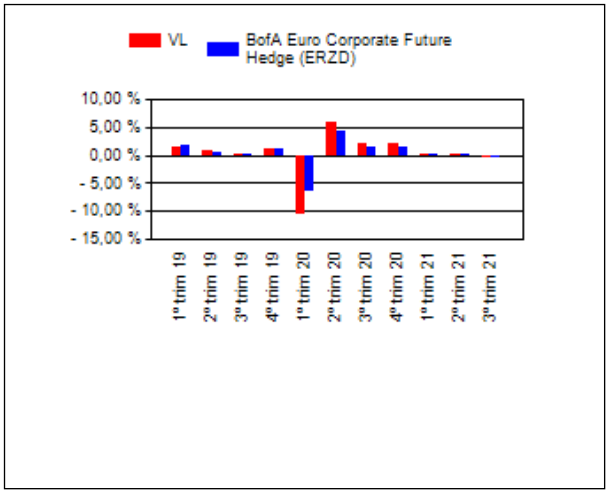
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	0,47	-0,17	0,29	0,35	2,18	-1,01	4,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	19-07-2021	-0,29	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	31-08-2021	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	1,04	0,58	0,71	1,55	1,87	5,11	1,49		
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25		
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	0,62	0,28	0,50	0,91	1,10	2,96	1,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,48	6,48	6,72	6,95	7,18	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.

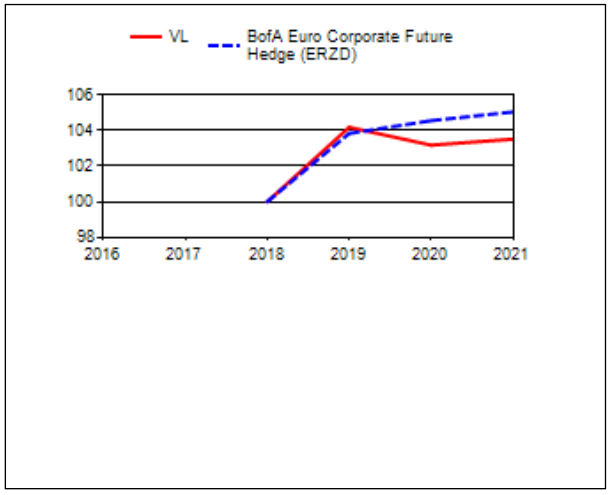
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,67	0,22	0,23	0,22	0,22	0,88	0,88	0,87	0,86

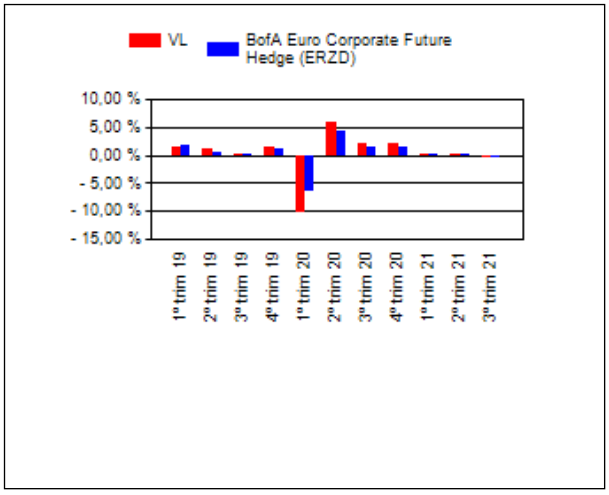
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	0,83	-0,05	0,42	0,47	2,32	-0,52	4,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	19-07-2021	-0,29	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	31-08-2021	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	1,04	0,58	0,72	1,55	1,87	5,11	1,49		
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25		
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	0,62	0,28	0,50	0,91	1,10	2,96	1,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,44	6,44	6,68	6,91	7,14	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.

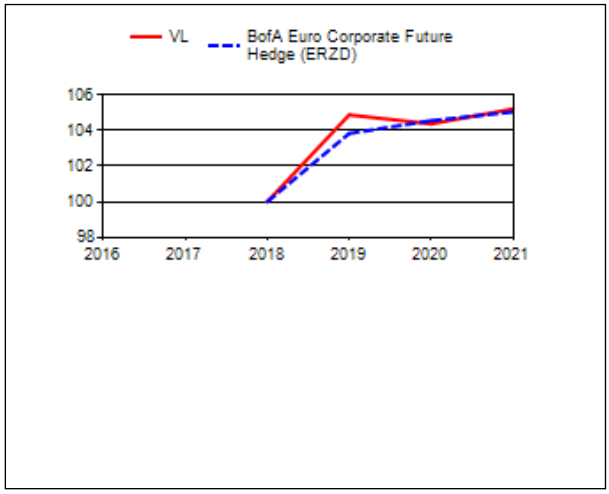
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,10	0,10	0,09	0,10	0,39	0,38	0,32	

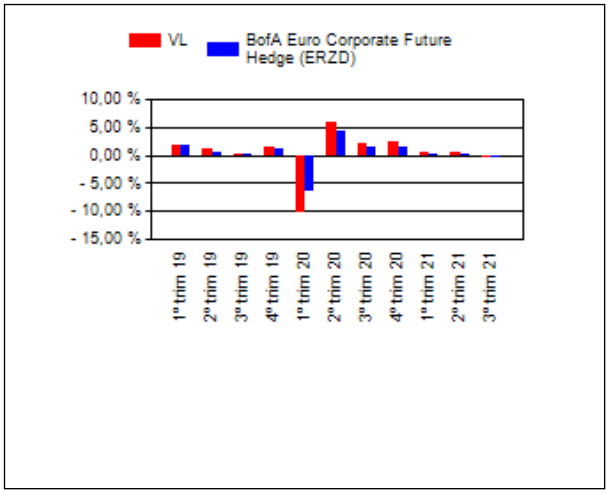
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de Gestión Pasiva	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	8.158.940	241.003	0,17
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	3.979.185	86.888	-0,12
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que Replica un Índice	376.838	5.025	0,62
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	56.320.056	4.801.029	0,30

*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	51.677	95,55	54.185	94,98
* Cartera interior	3.102	5,74	7.601	13,32
* Cartera exterior	48.506	89,69	46.548	81,60
* Intereses de la cartera de inversión	68	0,13	36	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.952	3,61	2.927	5,13
(+/-) RESTO	455	0,84	-65	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	54.083	100,00 %	57.047	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.047	53.627	53.911	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,15	5,91	-0,12	-187,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,18	0,28	0,44	-193,45
(+) Rendimientos de gestión	0,04	0,51	1,11	-91,85
+ Intereses	0,17	0,35	0,75	-52,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,03	-1,00	-358,27
± 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)	-0,04	0,13	1,38	-130,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,01	-0,04	-365,37
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-287,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,67	-1,60
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,58	0,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-31,89

	% 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	-11,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.083	57.047	54.083	

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

3. Inversiones financieras

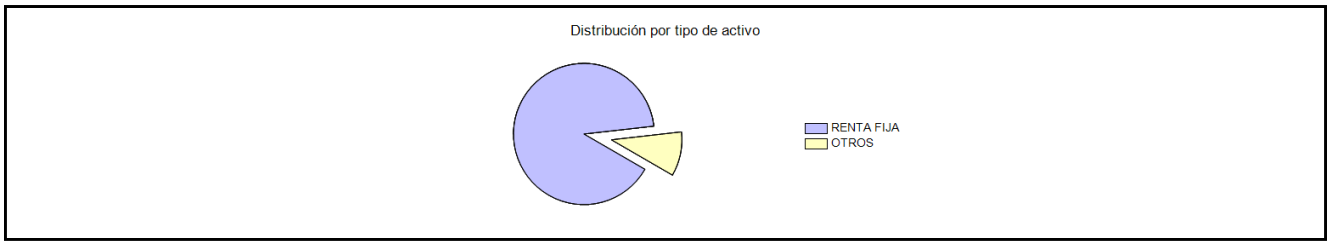
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	602	1,11	601	1,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.500	4,62	7.000	12,27
TOTAL RENTA FIJA	3.102	5,73	7.601	13,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.102	5,73	7.601	13,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.232	79,89	42.389	74,31
TOTAL RENTA FIJA	43.232	79,89	42.389	74,31
TOTAL IIC	5.215	9,65	4.252	7,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.447	89,54	46.641	81,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.549	95,27	54.241	95,08

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO|FUT SCHATZ 2Y|100000|FISICA	1.459	Inversión
FUT OAT	FUTURO|FUT OAT|100000	6.768	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO|FUT BUND 10Y|100000|FISICA	15.723	Inversión
F EURBUXL	FUTURO|F EURBUXL|100000|FISICA	1.276	Inversión
F BOBL	FUTURO|F BOBL|100000|FISICA	15.751	Inversión
Total subyacente renta fija		40978	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
ISH CORE EUR A	OTROS|IIC|IE00BF11F565	1.340	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		1340	
TOTAL OBLIGACIONES		42318	

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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 276.398.250,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,40 %.

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 164,70 €. 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.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitían evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente

destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

En general, se ha mantenido una visión moderadamente constructiva en el mercado de crédito, lo que nos ha llevado a mantener un posicionamiento con cierto sesgo hacia activos con beta como la deuda subordinada tanto del sector financiero como no financiero y al mercado high yield, este último a través de ETF. En el periodo se ha modulado la exposición a crédito, a través, del uso de coberturas con CDS. De este modo, iniciamos el verano con coberturas parciales al observar los niveles mínimos de spread alcanzados por el crédito. Cerramos el periodo sin coberturas.

Del mismo modo, comenzamos el periodo con sesgo más pro-cíclico en la cartera lo que nos llevó a incrementar el peso en sectores como financieros, industriales, automóviles y reducir la exposición a sectores como telecomunicaciones y consumo.

Se ha seguido aprovechando el mercado primario para incrementar la exposición a bonos verdes, sociales y sostenibles y a bonos ligados a la sostenibilidad 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 77.379,36 Euros en la clase estándar, en 682.143,78 Euros en la clase plus, 1.027.657,58 Euros en la clase Premium y en 1.177.241,76 Euros en la clase cartera. El número de partícipes ha reducido en 28 en la clase estandar, en 22 en la clase plus, en 6 en la clase Premium y se ha incrementado en 8 en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,30% y los gastos indirectos de 0,0% en la clase estándar, los gastos directos del 0,22% y los indirectos del 0,0% en la clase plus, los gastos directos de 0,19% y los indirectos del 0,0% en la clase Premium y del 0,10% los gastos directos y 0,0% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,10%% en la clase estandar, del -0,10% en la clase plus, -0,14% en la clase premium, y del -0.05% en la clase Cartera todas ellas inferior a la del índice de referencia que ha sido del -0.01%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido -0.07%.

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 moderadamente constructiva sobre el activo.

El verano transcurrió con relativa calma en los mercados. La primera parte hubo limitada actividad y estabilidad en los activos de riesgos, gracias a una macro y a unos resultados empresariales fuertes. Conforme avanzaba el periodo, la preocupación por la evolución macro, la variante Delta del Covid-19 y comentarios por parte de miembros de la FED y ECB entorno la retirada de estímulos tensionaba el mercado.

El mes de septiembre comenzó con unos bancos centrales mostrando un tono menos acomodaticio. Se vieron las primeras subidas de tipos por parte de algunos bancos centrales, como el banco de Noruega. Todo ello como consecuencia del repunte de inflación ocasionado por la crisis energética, disparando el precio de las commodities.

La excepción a este giro podría ser el Banco Central Europeo, donde siguieron dando mensajes de políticas monetarias más acomodaticias.

En este entorno, los tipos de interés reflejaron un fuerte movimiento alcanzando niveles el 10 años alemán del -0.50% en agosto para rebotar hasta niveles de -0.20% a finales de septiembre.

Los spreads de crédito, impactados por las expectativas de retirada de estímulos, sufrieron ampliaciones mientras que el mercado High Yield, híbridos y deuda subordina dieron muestras de una gran fortaleza. En este entorno, se ha modulado la exposición a crédito a través de la compra de protección con CDS. De este modo, se implementó coberturas parciales a principios del verano, donde los spreads alcanzaban niveles mínimos y se retiraron a finales de septiembre.

Además, trascurrió el verano con un posicionamiento sectorial más cíclico en la cartera dando un mayor peso a sectores como bancos (incrementando el posicionamiento en AT1), industriales y autos. Al mismo tiempo, se redujo ligeramente el peso en sectores más defensivos como Telecomunicaciones.

Al mismo tiempo, se incrementó el posicionamiento en bonos verdes, sociales y sostenibles, así como los bonos ligados a la sostenibilidad a fin de incrementar nuestra exposición aprovechando las oportunidades en mercado primario.

Los activos que más le ha aportado a la rentabilidad del fondo han sido los futuros vendidos sobre tipos de interés en Alemania y Francia seguido de la posición en el AT1 de Rabobank, así como Grand City e EDF en formato híbrido. Los activos que han drenado rentabilidad al fondo ha sido la exposición a Munich Re en formato subordinado y Engie y Daimler senior con vencimiento mayor 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 60,69%.

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 7,44 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0.82%. 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 -0,13%.

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 0.58% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,02%.
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 cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.
El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.
En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.
En cuanto a la relación euro-dolar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

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	202	0,35
ES0213679OF4 - BONOS|BANKINTER|1.25|2021-12-23	EUR	200	0,37	201	0,35
ES0239140025 - BONOS|INMOB COLONIAL|.75|2029-06-22	EUR	200	0,37	198	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		602	1,11	601	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		602	1,11	601	1,05
ES00000128B8 - REPO|TESORO PUBLICO|-.515|2021-07-01	EUR			7.000	12,27
ES00000128O1 - REPO|TESORO PUBLICO|-.625|2021-10-01	EUR	2.500	4,62		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.500	4,62	7.000	12,27
TOTAL RENTA FIJA		3.102	5,73	7.601	13,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.102	5,73	7.601	13,32
IT0004695075 - BONOS|ITALY|4.75|2021-09-01	EUR	0	0,00	105	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	105	0,18
PTEDPKOM0034 - BONOS|ELECTRCPORTUGAL|4.496|2079-04-30	EUR	564	1,04	564	0,99
PTEDPROM0029 - BONOS|ELECTRCPORTUGAL|1.875|2022-08-02	EUR	305	0,56	302	0,53
XS0162869076 - BONOS|TELEFONICA NL|5.875|2033-02-14	EUR	481	0,89	485	0,85
XS0834385923 - BONOS|BHP BILLITON FI|3.25|2027-09-24	EUR	123	0,23	124	0,22
XS1109765005 - BONOS|INTESA SANPAOLO|3.928|2026-09-15	EUR	229	0,42	227	0,40
XS1148073205 - BONOS|REPSOL ITL|2.25|2026-12-10	EUR	228	0,42	228	0,40
XS1207058733 - BONOS|REPSOL ITL|4.5|2022-03-25	EUR	227	0,42	226	0,40
XS1489184900 - BONOS|GLENCORE FIN EU|1.875|2023-09-13	EUR	0	0,00	207	0,36
XS1597324950 - BONOS|ERSTE GR BK AKT|6.5|2021-10-15	EUR	467	0,86	466	0,82
XS1629866432 - BONOS|AT&T|3.15|2036-09-04	EUR	489	0,90	490	0,86
XS1678970291 - BONOS|BARCLAYS|2|2028-02-07	EUR	116	0,21	118	0,21
XS1708335978 - BONOS|VERIZON|2.875|2038-01-15	EUR	369	0,68	372	0,65
XS1721051495 - BONOS|EDP FINANCE BV|1.5|2027-11-22	EUR	534	0,99	535	0,94
XS1721423462 - BONOS|VODAFONE|1.125|2025-11-20	EUR	317	0,59	317	0,56
XS1781401085 - BONOS|GRAND CITY PROP|1.5|2027-02-22	EUR	528	0,98	531	0,93
XS1795406575 - BONOS|TELEFONICA NL|3|2021-12-06	EUR	410	0,76	410	0,72
XS1796209010 - BONOS|GOLDMAN SACHS|2|2028-03-22	EUR	558	1,03	558	0,98
XS1846632104 - BONOS|EDP FINANCE BV|1.625|2026-01-26	EUR	532	0,98	533	0,94
XS1847692636 - BONOS|IBERDROLA FINAN|1.25|2026-10-28	EUR	315	0,58	315	0,55
XS1877860533 - BONOS|RABOBANK|4.625|2099-12-29	EUR	689	1,27	896	1,57
XS1881593971 - BONOS|SAINT-GOBAIN|1.875|2028-09-21	EUR	225	0,42	225	0,39
XS1890845875 - BONOS|IBER INTL|3.25|2022-02-12	EUR	560	1,03	560	0,98
XS1907120791 - BONOS|AT&T|2.35|2029-09-05	EUR	1.132	2,09	1.136	1,99
XS1980064833 - BONOS|CITIGROUP|1.25|2029-04-10	EUR	530	0,98	531	0,93
XS1981823542 - BONOS|GLENCORE FIN EU|1.5|2026-10-15	EUR	210	0,39		
XS2002017361 - BONOS|VODAFONE|.9|2026-11-24	EUR	526	0,97	526	0,92
XS2004381245 - BONOS|TOTAL CAPITAL S|1.535|2039-05-31	EUR	220	0,41	221	0,39
XS2023873149 - BONOS|AROUNDTOWN SA|1.45|2028-07-09	EUR	315	0,58	314	0,55
AT0000A2RAA0 - BONOS|ERSTE GR BK AKT|.125|2028-05-17	EUR	594	1,10	596	1,04
BE0002592708 - BONOS|KBC|4.25|2021-10-24	EUR	628	1,16	630	1,10
BE6320935271 - BONOS|ANHEUSER-BUSCH|2.875|2032-04-02	EUR	795	1,47	803	1,41
DE000A289QR9 - BONOS|DAIMLER AG|.75|2030-09-10	EUR	165	0,31	166	0,29
DE000A289XG8 - BONOS|DAIMLER AG|2.375|2030-05-22	EUR	675	1,25	678	1,19
DE000A2R8ND3 - BONOS|VONOVIA SE|.625|2027-10-07	EUR	304	0,56	305	0,53
DE000A2YNZY4 - BONOS|DAIMLER AG|1.125|2034-08-08	EUR	103	0,19	103	0,18
DE000A2YPFA1 - BONOS|ALLIANZ|1.301|2049-09-25	EUR	205	0,38	205	0,36
DE000A3E5FR9 - BONOS|VONOVIA SE|.625|2031-03-24	EUR	497	0,92	495	0,87
DE000A3H3JM4 - BONOS|DAIMLER AG|.75|2033-03-11	EUR	201	0,37		
XS2053052895 - BONOS|EDP FINANCE BV|.375|2026-09-16	EUR	591	1,09	591	1,04
XS2055728054 - BONOS|BMW FINANCE NV|.375|2027-09-24	EUR	209	0,39	209	0,37
XS2055758804 - BONOS|CAIXABANK|.625|2024-10-01	EUR	502	0,93	502	0,88
XS2056491587 - BONOS|GENERALI|2.124|2030-10-01	EUR	430	0,79	427	0,75
XS2056697951 - BONOS|AIB GROUP PLC|5.25|2021-10-11	EUR	432	0,80	433	0,76
XS2066706735 - BONOS|ENEL FINANCE NV|1.125|2034-10-17	EUR	137	0,25	139	0,24
XS2075811948 - BONOS|JPMORGAN CHASE|1.047|2032-11-04	EUR	412	0,76	411	0,72
XS2101558307 - BONOS|UNICREDIT SPA|2.731|2032-01-15	EUR	208	0,39	205	0,36
XS2103014291 - BONOS|E.ON|.375|2027-09-29	EUR	253	0,47	253	0,44
XS2124979753 - BONOS|INTESA SANPAOLO|3.75|2022-02-28	EUR	297	0,55		
XS2125145867 - BONOS|GM FINL CO|.85|2026-02-26	EUR	540	1,00	542	0,95
XS2125914833 - BONOS|ABBVIE INC|2.625|2028-11-15	EUR	1.153	2,13	1.159	2,03
XS2147133578 - BONOS|UNILEVER FIN|1.75|2030-03-25	EUR	225	0,42		
XS2148370211 - BONOS|BANK OF AMERICA|3.648|2022-03-31	EUR	245	0,45	245	0,43
XS2152899584 - BONOS|E.ON|1|2025-10-07	EUR	143	0,27	144	0,25
XS2156244043 - BONOS|HOLCIM FINANCE|2.375|2025-04-09	EUR	546	1,01	547	0,96
XS2169281487 - BONOS|CRH FUNDING BV|1.625|2030-05-05	EUR	206	0,38	207	0,36
FR0011225143 - BONOS|ELECTRICITE DE|4.125|2027-03-25	EUR	643	1,19	644	1,13
FR0012444750 - BONOS|CR AGRIC ASSURA|4.25|2022-01-13	EUR			1.132	1,98
FR0013419736 - BONOS|CARREFOUR|1|2027-05-17	EUR	529	0,98	530	0,93
FR0013444692 - BONOS|ORANGE SA|1.375|2049-09-04	EUR	203	0,38	202	0,35
FR0013463676 - BONOS|ESSILORLUXOTTIC|.75|2031-11-27	EUR	104	0,19		
FR0013504693 - BONOS|ENGIE SA|2.125|2032-03-30	EUR	344	0,64		
FR0013506300 - BONOS|ORANGE SA|1.625|2032-04-07	EUR	111	0,21	112	0,20
FR0013510179 - BONOS|GROUPE AUCHAN|2.875|2026-01-29	EUR	224	0,41	225	0,39
FR0013515749 - BONOS|BANQUE FED CRED|1.25|2030-06-03	EUR	527	0,97	527	0,92
FR0013517307 - BONOS|CM AREKA|1.25|2029-06-11	EUR	522	0,97	522	0,92
FR0013524865 - BONOS|GROUPE AUCHAN|3.25|2027-07-23	EUR	116	0,21	117	0,21
FR0013534484 - BONOS|ORANGE SA|.125|2029-09-16	EUR	296	0,55	296	0,52
FR00140003P3 - BONOS|BANQUE FED CRED|.1|2027-10-08	EUR	299	0,55	299	0,52
XS2176560444 - BONOS|VERIZON|1.3|2033-05-18	EUR	401	0,74	400	0,70
XS2176605306 - BONOS|TOTAL CAPITAL S|.952|2031-05-18	EUR	209	0,39	211	0,37
XS2176621170 - BONOS|INGGROEP|2.125|2031-05-26	EUR	425	0,79	426	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2176686546 - BONOS|CREDIT SUISSE L|.45|2025-05-19	EUR	267	0,49	268	0,47
XS2177021271 - BONOS|LINDE FINANCE|.25|2027-05-19	EUR			308	0,54
XS2177580508 - BONOS|E.ON|.875|2031-08-20	EUR	702	1,30	703	1,23
XS2183818637 - BONOS|STANDARDCHART|2.5|2022-09-09	EUR	219	0,40	219	0,38
XS2189970317 - BONOS|ZURICH FIN IREL|1.875|2022-09-19	EUR	317	0,59	317	0,56
XS2191509038 - BONOS|CARLSBERG A/S|.375|2027-06-30	EUR	506	0,94	506	0,89
XS2199266003 - BONOS|BAYER|.75|2027-01-06	EUR	305	0,56	305	0,53
XS2221845683 - BONOS|MUENCHENER R.|1.25|2041-05-25	EUR			203	0,36
XS2226645278 - BONOS|SAMPO OYJ|2.5|2052-09-03	EUR	214	0,39	213	0,37
XS2230399441 - BONOS|AIB GROUP PLC|2.875|2031-05-30	EUR	323	0,60		
XS2242633258 - BONOS|PEPSICO INC|.4|2032-10-09	EUR	196	0,36	198	0,35
XS2261215011 - BONOS|HOLCIM FINANCE|.5|2031-04-23	EUR	210	0,39	212	0,37
XS2264977146 - BONOS|COCA-COLA EUROP|.2|2028-12-02	EUR	222	0,41	223	0,39
XS2271225281 - BONOS|GRAND CITY PROP|1.5|2099-03-11	EUR	591	1,09	587	1,03
XS2273810510 - BONOS|AROUNDTOWN SA|.001|2026-07-16	EUR	295	0,54	293	0,51
XS2286441964 - BONOS|HOLCIM FINANCE|.125|2027-07-19	EUR	197	0,36	197	0,35
XS2288109676 - BONOS|TELECOMITALIA|1.625|2029-01-18	EUR	433	0,80	435	0,76
XS2293060658 - BONOS|TELEFONICA NL|2.376|2022-05-12	EUR	390	0,72	392	0,69
XS2293075680 - BONOS|ORSTED AS|1.5|2022-02-18	EUR	100	0,18	100	0,17
XS2295333988 - BONOS|IBER INTL|1.825|2022-02-09	EUR			101	0,18
XS2297549391 - BONOS|CAIXABANK|.5|2029-02-09	EUR	198	0,37	197	0,35
XS2304664597 - BONOS|INTESA SANPAOLO|1.35|2031-02-24	EUR	251	0,46	250	0,44
XS2307853098 - BONOS|NATWEST|.78|2030-02-26	EUR	115	0,21	115	0,20
XS2310118976 - BONOS|CAIXABANK|1.25|2022-06-20	EUR	608	1,12	604	1,06
XS2311407352 - BONOS|BANK OF IRELAND|.375|2022-05-10	EUR	100	0,18	99	0,17
XS2314312179 - BONOS|AXA|1.375|2041-10-07	EUR	577	1,07	577	1,01
XS2317069685 - BONOS|INTESA SANPAOLO|.75|2028-03-16	EUR	210	0,39	208	0,37
XS2320533131 - BONOS|REPSOL ITL|2.5|2022-03-22	EUR	249	0,46	250	0,44
XS2321427408 - BONOS|BANK OF AMERICA|.694|2022-03-22	EUR	205	0,38	205	0,36
XS2321466133 - BONOS|BARCLAYS|1.125|2022-03-22	EUR	641	1,19	640	1,12
XS2321526480 - BONOS|NORDBANKEN ABP|.5|2031-03-19	EUR	164	0,30	164	0,29
XS2325733413 - BONOS|STELLANTIS NV|.625|2027-03-30	EUR	428	0,79	427	0,75
XS2327420977 - BONOS|E.ON|.6|2032-10-01	EUR	623	1,15	623	1,09
XS2340236327 - BONOS|BANK OF IRELAND|1.375|2022-08-11	EUR	359	0,66	358	0,63
XS2343340852 - BONOS|AIB GROUP PLC|.5|2027-11-17	EUR	737	1,36	736	1,29
XS2344735811 - BONOS|ENI|.375|2028-06-14	EUR	244	0,45	245	0,43
XS2346253730 - BONOS|CAIXABANK|.75|2028-05-26	EUR	606	1,12	604	1,06
XS2350756446 - BONOS|INGGROEP|.875|2022-06-09	EUR	200	0,37	200	0,35
XS2353182020 - BONOS|ENEL FINANCE NV||2027-06-17	EUR	361	0,67	361	0,63
XS2357417257 - BONOS|BSAN|.625|2022-06-24	EUR	201	0,37	200	0,35
XS2357754097 - BONOS|GENERALI|1.713|2032-06-30	EUR	289	0,54	288	0,51
XS2361358299 - BONOS|REPSOL EUROPE|.375|2029-07-06	EUR	397	0,73		
XS2361358539 - BONOS|REPSOL EUROPE|.875|2033-07-06	EUR	199	0,37		
XS2381261424 - BONOS|MUENCHENER R.|1|2042-05-26	EUR	680	1,26		
XS2384273715 - BONOS|HOLCIM FINANCE|.5|2030-09-03	EUR	152	0,28		
FR0014000PF1 - BONOS|VINCI||2028-11-27	EUR	99	0,18	99	0,17
FR0014000RR2 - BONOS|ENGIE SA|1.5|2021-11-30	EUR	201	0,37	201	0,35
FR0014000Y93 - BONOS|CREDIT AGRICOLE|.125|2027-12-09	EUR	492	0,91	491	0,86
FR0014003S56 - BONOS|ELECTRICITE DE|2.625|2022-06-01	EUR	407	0,75	403	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.326	78,22	41.379	72,55
DE000A2GSCY9 - BONOS|DAIMLER AG|-.54|2021-10-04	EUR	503	0,93	503	0,88
XS2049548444 - BONOS|GM FINL CO|.2|2022-09-02	EUR	402	0,74	402	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		905	1,67	905	1,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.232	79,89	42.389	74,31
TOTAL RENTA FIJA		43.232	79,89	42.389	74,31
IE00BF11F565 - ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	1.356	2,51	2.550	4,47
IE00BF3N7094 - ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	1.065	1,97		
IE00BYZTVT56 - ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	2.794	5,17	1.702	2,98
TOTAL IIC		5.215	9,65	4.252	7,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.447	89,54	46.641	81,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.549	95,27	54.241	95,08

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