

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4835

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/12/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: Invierte en valores de renta fija pública y privada, negociada en mercados de países de la OCDE o no, incluyendo mercados emergentes sin límite definido. La gestión será muy flexible en cuanto a duración y riesgo de crédito, incluyendo la posibilidad de invertir en emisiones de alta rentabilidad (high yield). La duración tendrá como máximo 15 años y podrá ser negativa con un límite mínimo de 3 años. La exposición máxima a renta variable será del 15% y, junto con la de divisa, podrá superar el 30%

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	0,15	0,58	0,15	2,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,05	-0,09	0,10

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	4.403.476,8 2	4.696.140,2 8	385	406	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
EXTRA	3.733.490,9 6	3.932.414,8 8	98	100	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	327.641,24	327.641,24	3	3	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	2.665.851,3 2	2.438.946,5 5	18	21	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	26.897	28.748	11.684	10.662
EXTRA	EUR	23.091	24.364	12.082	7.209
PLATINUM	EUR	2.071	2.073	2.238	7.778
CARTERA	EUR	17.393	15.916	7.562	1

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	6,1082	6,1217	5,9160	5,5402
EXTRA	EUR	6,1849	6,1956	5,9754	5,5847
PLATINUM	EUR	6,3216	6,3271	6,0810	5,6635
CARTERA	EUR	6,5246	6,5257	6,2544	5,8082

(*)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				
PLUS	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,22	-0,22	2,81	2,87	7,27	3,48	6,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	26-02-2021	-0,49	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	01-03-2021	0,47	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,77	2,77	2,64	3,19	7,27	7,40	2,47		
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		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,59	6,59	6,82	7,06	7,29	6,82	1,38		

(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)	0,38	0,38	0,38	0,39	0,38	1,53	1,47	1,38	1,26

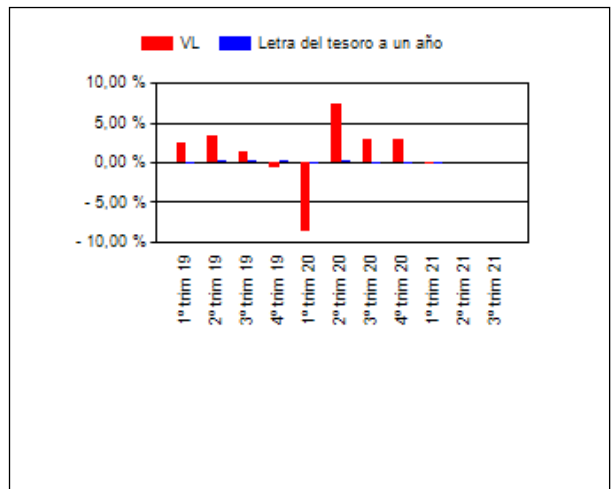
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/05/2018 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 EXTRA .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	-0,17	-0,17	2,87	2,92	7,32	3,69	7,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	26-02-2021	-0,49	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	01-03-2021	0,47	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,77	2,77	2,65	3,19	7,27	7,40	2,47		
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		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,57	6,57	6,81	7,04	7,27	6,81	1,37		

(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)	0,33	0,33	0,33	0,34	0,33	1,33	1,27	1,18	1,06

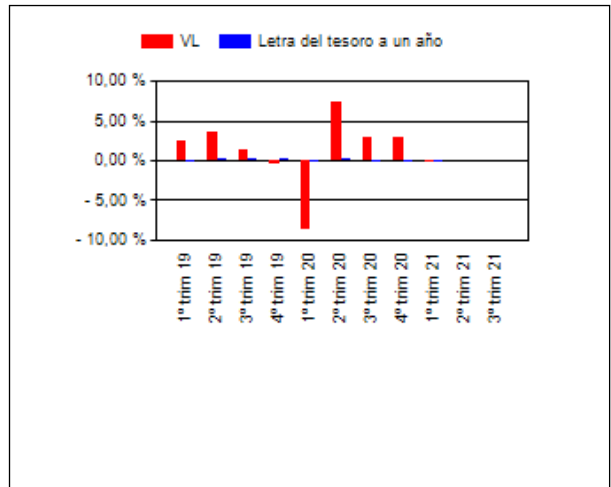
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/05/2018 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 PLATINUM .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	-0,09	-0,09	2,96	3,01	7,42	4,05	7,37		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	26-02-2021	-0,49	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	01-03-2021	0,47	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,77	2,77	2,65	3,19	7,27	7,40	2,47		
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		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,54	6,54	6,78	7,01	7,24	6,78	1,34		

(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)	0,24	0,24	0,24	0,25	0,25	0,98	0,92	0,83	0,71

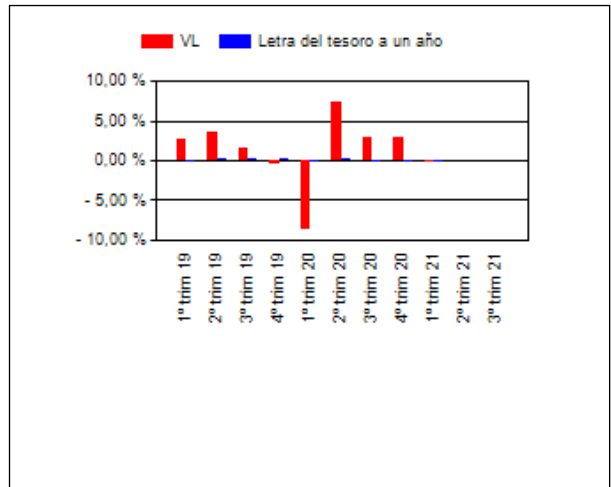
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/05/2018 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	-0,02	-0,02	3,03	3,08	7,49	4,34	7,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	26-02-2021	-0,49	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-03-2021	0,48	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,77	2,77	2,65	3,19	7,27	7,40	2,47		
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		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,52	6,52	6,75	6,99	7,22	6,75	1,31		

(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)	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18	0,70	0,64	0,55	

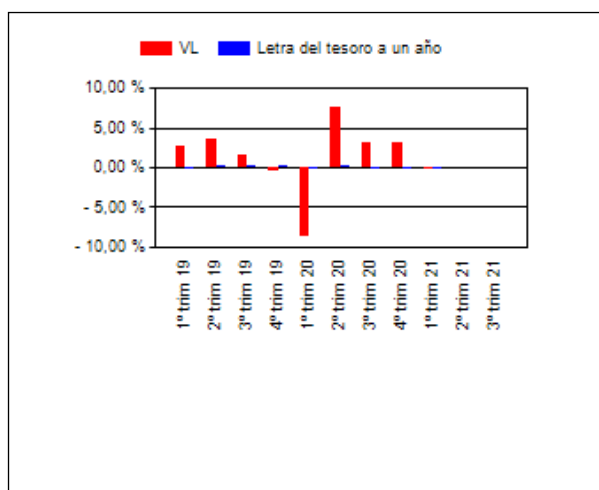
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/05/2018 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	67.358	96,98	67.818	95,38
* Cartera interior	3.221	4,64	3.068	4,31
* Cartera exterior	63.857	91,94	64.300	90,43
* Intereses de la cartera de inversión	280	0,40	449	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.864	2,68	2.843	4,00
(+/-) RESTO	231	0,33	440	0,62
TOTAL PATRIMONIO	69.453	100,00 %	71.101	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.101	56.694	71.101	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,13	21,13	-2,13	-112,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,17	2,79	-0,17	-193,62
(+) Rendimientos de gestión	0,08	3,07	0,08	-96,85
+ Intereses	0,51	0,52	0,51	16,48
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,39	2,40	-0,39	-119,62
± 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)	-0,25	-1,85	-0,25	-83,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	2,01	0,19	-88,52
± Otros resultados	0,02	-0,02	0,02	-261,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,29	-0,25	3,23
- Comisión de gestión	-0,22	-0,24	-0,22	6,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	42,16

	% 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	-42,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	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	0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	69.453	71.101	69.453	

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	3.221	4,64	3.068	4,32
TOTAL RENTA FIJA	3.221	4,64	3.068	4,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.221	4,64	3.068	4,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.607	61,31	38.269	53,80
TOTAL RENTA FIJA	42.607	61,31	38.269	53,80
TOTAL IIC	20.969	30,19	26.035	36,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.576	91,50	64.304	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.797	96,14	67.372	94,73

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 BOA FISICA	2.500	Inversión
Total otros subyacentes		2500	
TOTAL DERECHOS		2500	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FI SICA	1.356	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISIC A	2.741	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FIS ICA	3.273	Inversión
F UK 10YR GILT	FUTURO F UK 10YR GILT 100000 FISI CA	5.362	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	2.115	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	5.793	Inversión
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	856	Inversión
Total subyacente renta fija		21495	
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	4	Inversión
Total subyacente renta variable		4	
Total subyacente tipo de cambio		0	
LORD ABB HY	OTROS IIC IE00B J7BPF87	6.492	Inversión
Total otros subyacentes		6492	
TOTAL OBLIGACIONES		27991	

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

a) El 31 de marzo de 2021 existe un partícipe con 14.056.667,98 euros que representan el 20,24 % del patrimonio.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 123.793,02 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.345.732,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 399.497,64 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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.

El fondo durante el periodo ha ido gestionando la duración de forma activa, si bien la hemos ido reduciendo alrededor de menos de 4 años. Gran parte de la duración del fondo está construida por deuda High Yield, crédito subordinado de emisores de calidad y por Green y Social Bonds. Hemos reducido el peso en bonos de gobiernos core (especialmente en Estados Unidos y Reino Unido, donde además hemos puesto una estrategia de empinamiento de la curva). Dentro de los países periféricos, nuestra preferencia continua siendo por la deuda gubernamental italiana.

A finales del trimestre hemos ido tomando beneficios en la deuda high yield americana, seguimos manteniendo un sesgo a favor de la deuda subordinada de emisores de calidad europeos, tanto financieros como no financieros. En la parte de financieros, continuamos teniendo mucho peso en la parte de la deuda más subordinada bancaria AT1 CoCos. Seguimos, además, dándole un sesgo a la cartera de crédito de inversión socialmente responsable, comprando Green y Social Bonds.

No hemos tenido exposición a riesgo de divisa ni a renta variable.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -1.851.276,65 Eur en la clase plus, en -1.272.277,31 Eur en la clase extra, en -1.783,10 Eur en la clase platinum y ha aumentado en +1.477.740,26 Eur. El número de partícipes ha disminuido en -21 en la clase plus, -2 partícipes en la clase extra, sin cambios en la clase platinum, y -3 partícipes en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,38% (clase plus), 0,33% (clase extra), del 0,24% (clase platinum) y del 0,17% (clase cartera). Estos gastos incluyen los gastos directos (comisión de gestión, depositaria, auditoría ...) y también incluye los gastos indirectos que son los gastos que soportan las IIC en las que ha invertido el fondo en el trimestre (incluyen la comisión de suscripción y reembolso).

La rentabilidad del fondo ha sido de -0,22% en la clase Plus, de -0,17% en la clase Extra, -0,09% en la clase Platinum, y de -0,02% en la clase Cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido -0,11% en la clase Platinum y la clase Cartera del fondo. No obstante, ha sido menor en las clases Plus y Extra.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo, hemos hecho ventas deuda high yield americana, tomando beneficios. En cuanto al resto de la cartera, hemos seguido incrementando el peso en Green Bonds y Social Bonds. Hemos implementado una estrategia de empinamiento de la curva de tipos en Alemania, UK y USA.

En el periodo, de la cartera de crédito, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo son los bonos subordinados AT1 CoCo de Erste, Santander y BBVA. Por el lado de la posición en bonos de gobiernos, lo que más ha aportado son las posiciones vendidas a través de futuros de bonos alemanes a largo plazo. Por el lado negativo, el bono que más ha restado a la rentabilidad de la cartera ha sido un bono Senior de Orange.

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. El grado medio de apalancamiento ha sido del 49,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo termina el periodo con posición a IIC que invierten en crédito high yield global (grado especulativo), con una duración media en el plazo entre 0-5 años. Terminamos el semestre con un 30,19% del patrimonio invertido en estas IIC.

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 11 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1.93%. 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.

En cuanto a la remuneración de la liquidez mantenida por el fondo ha sido del -0.09%.

Este fondo puede invertir un alto porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. Durante el periodo hemos mantenido el peso en este tipo de activos en un 30,19%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 2,77%, 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).

N/A

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 europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

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	804	1,16	817	1,15
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	0	0,00	701	0,99
ES0813211028 - BONOS BBVA 6 2021-04-15	EUR	1.571	2,26	1.550	2,18
ES0840609012 - BONOS CAIXABANK 5.25 2099-03-23	EUR	846	1,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.221	4,64	3.068	4,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.221	4,64	3.068	4,32
TOTAL RENTA FIJA		3.221	4,64	3.068	4,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.221	4,64	3.068	4,32
IT0005438004 - BONOS ITALY 1.5 2045-04-30	EUR	857	1,23		
PTOTEV0E0018 - BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		857	1,23	0	0,00
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	800	1,15	797	1,12
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	681	0,98	676	0,95
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR	478	0,69		
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR	1.558	2,24	1.545	2,17
BE0002592708 - BONOS KBC 4.25 2021-04-24	EUR	1.460	2,10	1.453	2,04
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2030-10-04	EUR	114	0,16	117	0,16
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	1.059	1,52	1.044	1,47
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	568	0,82	577	0,81
FR0013444692 - BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR	0	0,00	682	0,96
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1.75 2022-03-19	EUR	715	1,03	722	1,02
FR0013509098 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2026-04-21	EUR	341	0,49	935	1,31
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR			779	1,10
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4 2021-06-23	EUR	1.516	2,18	1.515	2,13
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	499	0,72	504	0,71
FR00140005J1 - BONOS BNP 3.75 2027-10-14	EUR	502	0,72	506	0,71
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	99	0,14	100	0,14
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.125 2027-12-09	EUR	884	1,27	899	1,26
XS1640903701 - BONOS HSBC 4.75 2099-07-04	EUR	1.003	1,44	951	1,34
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2021-09-22	EUR	1.833	2,64	1.826	2,57
XS1713463559 - BONOS ENEL 3.375 2021-11-24	EUR	654	0,94	649	0,91
XS1725580465 - BONOS NORDBANKEN ABP 3.5 2022-03-12	EUR	1.413	2,04		
XS1793250041 - BONOS BSAN 4.75 2099-03-19	EUR	1.440	2,07	1.405	1,98
XS1843443786 - BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	464	0,67	479	0,67
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	1.545	2,22	1.539	2,16
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	2.198	3,17	2.215	3,12
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4.375 2021-03-15	EUR			772	1,09
XS1951220596 - BONOS BANKIA, S.A. 3.75 2029-02-15	EUR	651	0,94	648	0,91
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR			847	1,19
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 6.25 2024-10-01	EUR	1.005	1,45	1.011	1,42
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.064	1,53	1.068	1,50
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2021-04-09	EUR	1.058	1,52	1.060	1,49
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	0	0,00	200	0,28
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2.731 2032-01-15	EUR	818	1,18	810	1,14
XS2104051433 - BONOS BBVA -27 2022-01-16	EUR	596	0,86	600	0,84
XS2108494837 - BONOS ERSTE GR BK AKT 3.375 2021-04-15	EUR	1.740	2,51	1.705	2,40
XS2124979753 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.75 2021-08-27	EUR	621	0,89	862	1,21
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	745	1,07	752	1,06
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR	1.217	1,75	1.227	1,73
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2021-09-17	EUR	525	0,76		
XS2194370727 - BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	834	1,20	848	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	409	0,59	411	0,58
XS2221845683 - BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	1.213	1,75	1.249	1,76
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ .25 2052-09-03	EUR	850	1,22		
XS2244941147 - BONOS IBER INTL .25 2021-04-28	EUR	309	0,45	316	0,44
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	542	0,78	562	0,79
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR			593	0,83
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR			392	0,55
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA .625 2029-01-18	EUR	777	1,12		
XS2290960876 - BONOS TOTAL FINA .125 2022-01-25	EUR	466	0,67		
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	487	0,70		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	301	0,43		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	197	0,28		
XS2304664597 - BONOS INTESA SANPAOLO .1.35 2031-02-24	EUR	1.204	1,73		
XS2307853098 - BONOS ROYALBANK .78 2030-02-26	EUR	229	0,33		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK .1.25 2021-06-18	EUR	799	1,15		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2021-05-10	EUR	344	0,49		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	520	0,75		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		41.347	59,50	37.849	53,21
CH0271428309 - BONOS UBS GROUP SWITZ .5.75 2021-02-19	EUR			420	0,59
CH0271428309 - BONOS UBS GROUP SWITZ .5.75 2022-02-21	EUR	403	0,58		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		403	0,58	420	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.607	61,31	38.269	53,80
TOTAL RENTA FIJA		42.607	61,31	38.269	53,80
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	7.029	10,12	10.474	14,73
LU1791806000 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	6.061	8,73	6.050	8,51
IE00BF3N7094 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR			706	0,99
IE00BJ7BPF87 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PAS	EUR	7.879	11,34	8.806	12,38
TOTAL IIC		20.969	30,19	26.035	36,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.576	91,50	64.304	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.797	96,14	67.372	94,73

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