

CAIXABANK SMART RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 7-10, FI

Nº Registro CNMV: 5233

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: 12/01/2018

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 Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: Invierte en activos de renta fija pública de emisores del área euro en un mínimo del 80%, pudiendo ser el resto de activos

de renta fija, pública o privada, de emisores tanto del área euro como del resto de países de la OCDE.

Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-), lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

La duración de la cartera podrá oscilar entre 7 y 10 años.

La exposición a riesgo divisa no superará el 10%. Respecto a la liquidez de las emisiones, no se establecen criterios mínimos

exigidos si bien se mantendrá en todo momento una adecuada diversificación por emisiones y emisores.

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	0,32	0,34	0,32	2,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,06	-0,15	-0,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	166.375.642,07	136.871.139,97
Nº de Partícipes	97.870	85.457
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.084.191	6,5165
2020	906.829	6,6254
2019	450.579	6,3727
2018	10.373	6,0167

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,64	-1,64	1,03	1,32	1,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	25-02-2021	-0,53	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	01-03-2021	0,62	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,56	2,62	3,16	4,29				
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71				
ICE BofA 7-10 year Euro Government Index (EG04)	3,55	3,55	2,58	3,14	3,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,57	1,57							

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

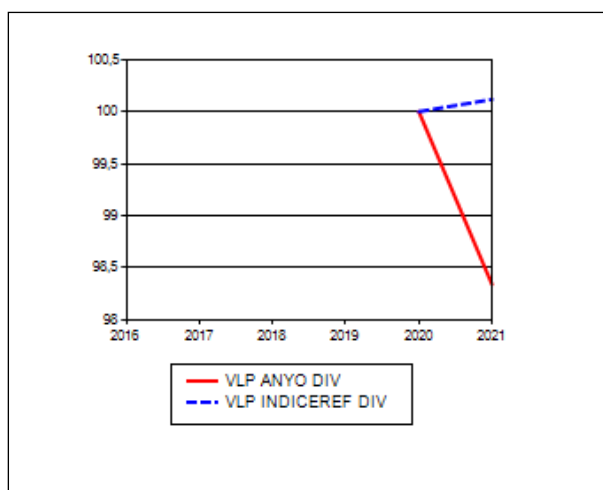
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,39	0,46	0,57	

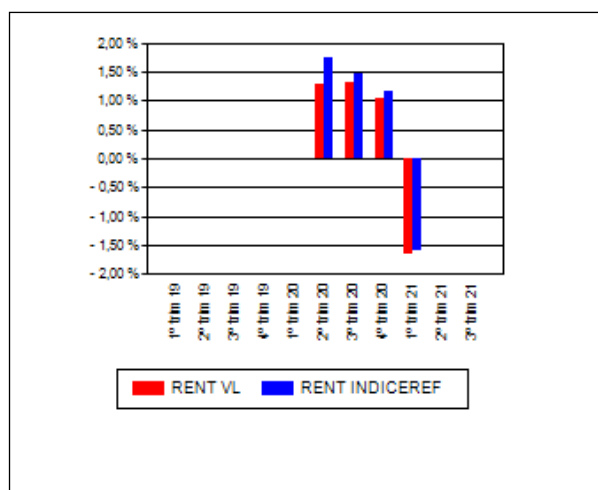
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13/03/2020 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
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.059.880	97,76	883.684	97,45
* Cartera interior	191.704	17,68	157.287	17,34
* Cartera exterior	868.105	80,07	724.298	79,87
* Intereses de la cartera de inversión	71	0,01	2.099	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.631	2,27	23.691	2,61
(+/-) RESTO	-320	-0,03	-547	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.084.191	100,00 %	906.829	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)	906.829	588.169	906.829	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,18	41,14	19,18	-37,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,63	0,92	-1,63	-284,39
(+) + Rendimientos de gestión	-1,54	1,02	-1,54	-301,23
+ Intereses	-0,01	0,01	-0,01	-257,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,49	0,98	-1,49	-302,70
± 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)	-0,03	0,03	-0,03	-264,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) - Gastos repercutidos	-0,09	-0,10	-0,09	16,85
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	31,09
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	31,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-14,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) + Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.084.191	906.829	1.084.191	

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	191.704	17,68	157.287	17,35
TOTAL RENTA FIJA	191.704	17,68	157.287	17,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	191.704	17,68	157.287	17,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	868.118	80,07	724.298	79,87
TOTAL RENTA FIJA	868.118	80,07	724.298	79,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	868.118	80,07	724.298	79,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.059.822	97,75	881.585	97,22

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	
B FRANCE 1128	FORWARD B FRANCE 1128 FISICA	1.188	Inversión
B DEUTS 150828	CONTADO B DEUTS 150828 FISICA	1.479	Inversión
Total subyacente renta fija		2667	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		2667	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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

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.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo CaixaBank Smart Renta Fija Deuda Pública 7-10, FI, FI replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia ICE BofA 7-10 Year Euro Government Index. El Covid no ha impactado en la gestión de este fondo, no habiéndose tomado decisiones por este motivo.

c) Índice de referencia.

ICE BofA 7-10 Year Euro Government 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 19,56% y el número de partícipes en un 14,53%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,09%, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%.

La rentabilidad del fondo ha sido de -1,64%, inferior a la del índice de referencia de -1,60%.

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 la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -0,6%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado activos de renta fija pública con una duración entre 7 y 10 años de emisores del área euro, principalmente de Italia, Francia, Alemania y España, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia con un número reducido de emisiones. En términos de rentabilidad, el incremento generalizado de rentabilidad experimentado por la deuda soberana europea en el primer trimestre del año ha jugado en contra de la rentabilidad del fondo. El mayor detractor de rentabilidad fue Francia seguido de Alemania y España y, por último, con el mejor comportamiento relativo se encuentra Italia. No se han tomado decisiones de inversión motivadas por el impacto del virus Covid19.

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 del periodo ha sido del 0,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,18 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,07%. 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 por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,15%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 3,56%, superior a la de su índice de referencia de 3,55% y superior a la de la letra de tesoro.

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.

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.

La estrategia del fondo seguirá centrada en operar con activos de renta fija pública con una duración entre 7 y 10 años de emisores del área euro, principalmente de Italia, Francia, Alemania y España, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia con un número reducido de emisiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	76.592	7,06	67.385	7,43
ES0000012E51 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	54.303	5,01	37.975	4,19
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR	29.727	2,74	25.648	2,83
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	31.082	2,87	26.279	2,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		191.704	17,68	157.287	17,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		191.704	17,68	157.287	17,35
TOTAL RENTA FIJA		191.704	17,68	157.287	17,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		191.704	17,68	157.287	17,35
AT0000A1ZGE4 - BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	0	0,00	18.024	1,99
AT0000A269M8 - BONOS AUSTRIA .05 2029-02-20	EUR	28.974	2,67	6.147	0,68
BE0000345547 - BONOS BELGIUM .8 2028-06-22	EUR	44.808	4,13	33.813	3,73
BE0000347568 - BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	18.817	1,74	17.854	1,97
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	7.592	0,70	14.652	1,62
DE0001102457 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	61.909	5,71	47.958	5,29
DE0001102465 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2029-02-15	EUR	44.553	4,11	28.599	3,15
DE0001102473 - BONOS DEUTSCHLAND .2 2029-08-15	EUR	39.646	3,66	23.804	2,62
DE0001102499 - BONOS DEUTSCHLAND .2 2030-02-15	EUR	33.987	3,13	19.040	2,10
DE0001135069 - BONOS DEUTSCHLAND .5.625 2028-01-04	EUR	0	0,00	27.328	3,01
FI4000348727 - BONOS FINLAND .5 2028-09-15	EUR	20.394	1,88	14.896	1,64
FR0013286192 - BONOS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR	59.072	5,45	54.355	5,99
FR0013341682 - BONOS FRECH TREASURY .75 2028-11-25	EUR	70.683	6,52	51.347	5,66
FR0013451507 - BONOS FRECH TREASURY .2029-11-25	EUR	76.227	7,03	53.125	5,86
FR0013516549 - BONOS FRECH TREASURY .00001 2030-11-25	EUR	58.349	5,38	51.222	5,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BJ38CR43 - BONOS EIRE 2.4 2030-05-15	EUR	31.618	2,92	26.534	2,93
IT0001278511 - BONOS ITALY 5.25 2029-11-01	EUR	0	0,00	35.578	3,92
IT0005323032 - BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	0	0,00	31.362	3,46
IT0005340929 - BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	57.440	5,30	37.989	4,19
IT0005365165 - BONOS ITALY 3 2029-08-01	EUR	31.497	2,91	31.752	3,50
IT0005383309 - BONOS ITALY 1.35 2030-04-01	EUR	11.246	1,04		
IT0005403396 - BONOS ITALY .95 2030-08-01	EUR	55.527	5,12	12.549	1,38
IT0005433690 - BONOS ITALY .25 2028-03-15	EUR	26.593	2,45		
NL0000102317 - BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	0	0,00	20.572	2,27
NL0013332430 - BONOS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR	37.601	3,47	22.416	2,47
PTOTEROE0014 - BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	40.049	3,69	31.705	3,50
SI0002103966 - BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	11.536	1,06	11.677	1,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		868.118	80,07	724.298	79,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		868.118	80,07	724.298	79,87
TOTAL RENTA FIJA		868.118	80,07	724.298	79,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		868.118	80,07	724.298	79,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.059.822	97,75	881.585	97,22

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