

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4835

Informe Semestral del Primer Semestre 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	1,02	0,81	1,02	2,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,03	-0,08	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	3.986.735,13	4.696.140,28	355	406	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
EXTRA	2.991.494,59	3.932.414,88	83	100	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	158.786,22	327.641,24	2	3	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	2.954.727,03	2.438.946,55	20	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	24.436	28.748	11.684	10.662
EXTRA	EUR	18.576	24.364	12.082	7.209
PLATINUM	EUR	1.009	2.073	2.238	7.778
CARTERA	EUR	19.385	15.916	7.562	1

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLUS	EUR	6,1293	6,1217	5,9160	5,5402
EXTRA	EUR	6,2095	6,1956	5,9754	5,5847
PLATINUM	EUR	6,3523	6,3271	6,0810	5,6635
CARTERA	EUR	6,5607	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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	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	0,12	0,35	-0,22	2,81	2,87	3,48	6,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-05-2021	-0,49	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-04-2021	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	2,25	1,58	2,77	2,64	3,19	7,40	2,47		
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,36	6,36	6,59	6,82	7,06	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)	0,74	0,36	0,38	0,38	0,39	1,53	1,47	1,38	1,26

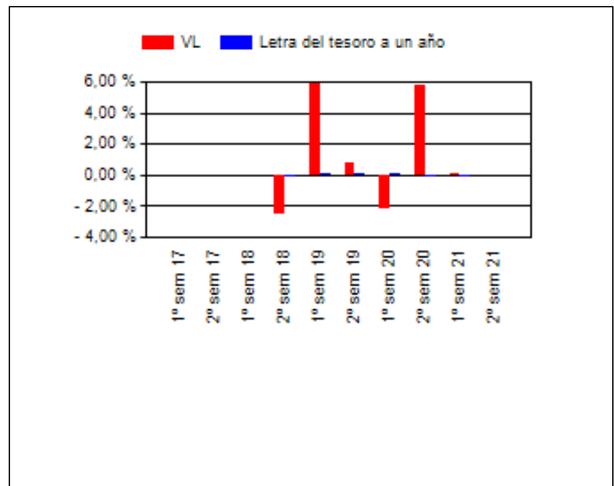
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	0,22	0,40	-0,17	2,87	2,92	3,69	7,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-05-2021	-0,49	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-04-2021	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	2,25	1,58	2,77	2,65	3,19	7,40	2,47		
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,34	6,34	6,57	6,81	7,04	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)	0,64	0,31	0,33	0,33	0,34	1,33	1,27	1,18	1,06

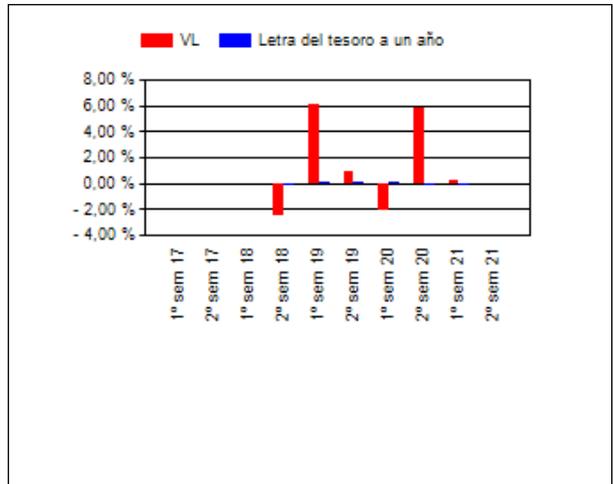
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	0,40	0,49	-0,09	2,96	3,01	4,05	7,37		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-05-2021	-0,49	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-04-2021	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	2,25	1,58	2,77	2,65	3,19	7,40	2,47		
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,31	6,31	6,54	6,78	7,01	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)	0,47	0,23	0,24	0,24	0,25	0,98	0,92	0,83	0,71

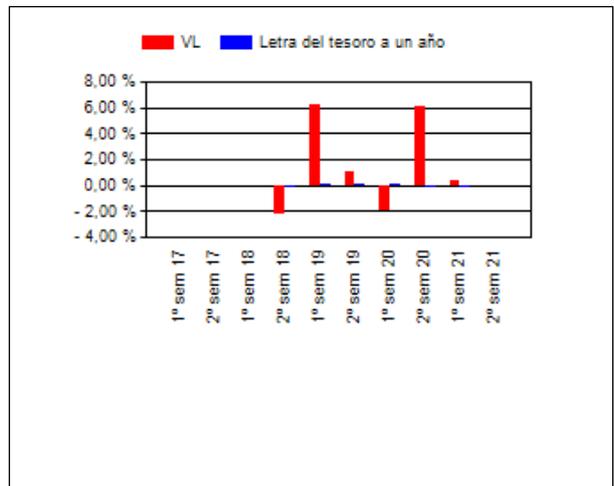
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	0,54	0,55	-0,02	3,03	3,08	4,34	7,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	11-05-2021	-0,49	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-04-2021	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	2,25	1,58	2,77	2,65	3,19	7,40	2,47		
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,29	6,29	6,52	6,75	6,99	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)	0,33	0,15	0,17	0,17	0,18	0,70	0,64	0,55	

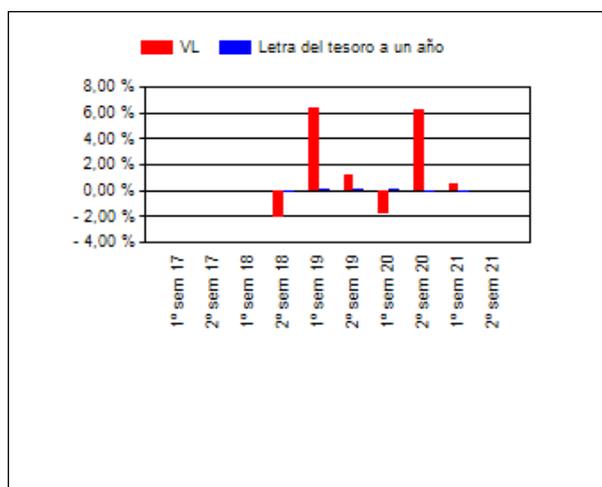
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de Gestión Pasiva	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que Replica un Índice	358.339	4.941	11,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.109	273	-0,45
Total fondos	50.630.059	4.477.913	4,90

*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	59.596	93,99	67.818	95,38
* Cartera interior	12.459	19,65	3.068	4,31
* Cartera exterior	46.984	74,10	64.300	90,43
* Intereses de la cartera de inversión	152	0,24	449	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.153	4,97	2.843	4,00
(+/-) RESTO	657	1,04	440	0,62
TOTAL PATRIMONIO	63.405	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.101	55.772	71.101	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,51	20,60	-11,51	-165,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,26	5,64	0,26	-187,17
(+) Rendimientos de gestión	0,75	6,22	0,75	-85,89
+ Intereses	0,95	0,59	0,95	87,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	3,95	-0,18	-105,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,33	0,00	-0,33	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-1,81	-0,45	-70,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	3,54	0,75	-75,32
± Otros resultados	0,03	-0,04	0,03	-169,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,59	-0,49	-1,28
- Comisión de gestión	-0,43	-0,49	-0,43	2,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-1,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	11,28

	% 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	-8,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	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)	63.405	71.101	63.405	

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

3. Inversiones financieras

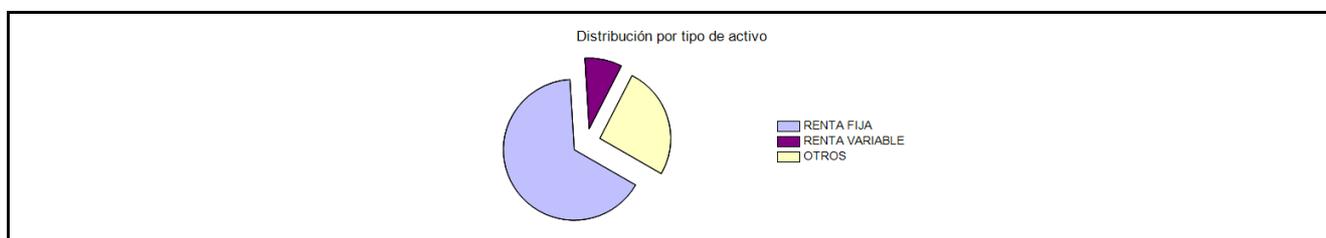
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.379	6,91	3.068	4,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.000	9,46		
TOTAL RENTA FIJA	10.380	16,37	3.068	4,32
TOTAL RV COTIZADA	2.080	3,28		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.080	3,28		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.459	19,65	3.068	4,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.649	45,19	38.269	53,80
TOTAL RENTA FIJA	28.649	45,19	38.269	53,80
TOTAL RV COTIZADA	2.959	4,66		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.959	4,66		
TOTAL IIC	15.340	24,19	26.035	36,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.947	74,04	64.304	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.407	93,69	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	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	2.077	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	7.738	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	4.244	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	7.379	Inversión
F UK 10YR GILT	FUTURO F UK 10YR GILT 100000 FISICA	2.677	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	1.931	Inversión
Total subyacente renta fija		26046	
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	5	Inversión
Total subyacente renta variable		5	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	2.379	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2379	
BGF-GLOBAL HI H	OTROS IIC LU1791806000	1.004	Inversión
AXA WFUS HY EUR	OTROS IIC LU0276014130	7.822	Inversión
Total otros subyacentes		8826	
TOTAL OBLIGACIONES		37256	

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 30 de junio de 2021 existe un partícipe con 15.970.329,29 euros que representan el 25,19 % del patrimonio.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.511.391,29 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 300.269,38 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.442.610,97 €. 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 104.266.373,67 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,84 %.

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 391,87 €. 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

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales - salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos Next Generation de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica,

también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo durante el periodo ha ido gestionando la duración de forma activa, terminamos con una duración de alrededor 5 años. En la parte de Gobiernos, gran parte de la duración del fondo está construida en bonos de gobierno USA y UK y en menor medida en Italia y en España.

En cuanto a la cartera de crédito, hemos ido tomando beneficios en la deuda High Yield, y en la deuda más subordinada bancaria (AT1 CoCos). Seguimos dándole un sesgo a la cartera de crédito de inversión socialmente responsable, comprando Green y Social Bonds.

Hemos comprado acciones de aquellos emisores en los que vemos más potencial en la compra de acciones, respecto la compra de bonos. Terminamos el periodo con un 8% de exposición 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 -4.312.378,18 Eur en la clase plus, en -5.788.031,47 Eur en la clase extra, en -1.064.352,54 Eur en la clase platinum y ha aumentado en +3.469.374,66 Eur en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en -51 en la clase plus, -17 partícipes en la clase extra, -1 partícipe en la clase platinum, y -1 partícipe en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,74% (clase plus), 0,64% (clase extra), del 0,47% (clase platinum) y del 0,33% (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 +0,12% en la clase Plus, de +0,22% en la clase Extra, +0,40% en la clase Platinum, y de +0,54% en la clase Cartera. En todos los casos ha sido mejor que la rentabilidad de la Letra que ha sido del -0,13%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido +0,34% 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. Al final del periodo, hemos implementado una estrategia de flattening de la curva de tipos en 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 y BBVA. Y los fondos de AXA y Lord ABB de HY. Por el lado negativo, el bono que más ha restado a la rentabilidad de la cartera ha sido un bono Senior de Orange y las acciones de Banco Santander.

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 47,85%.

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 24,19% del patrimonio invertido en estas IIC.

A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,94 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1.32%. 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 -0.08%.

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 24,19%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 2,25%, 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.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios (reflación). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno reflacionista . Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	1.107	1,75		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.107	1,75		
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER ,625 2027-10-06	EUR	807	1,27	817	1,15
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR			701	0,99
ES0813211028 - BONOS BBVA 6 2021-07-15	EUR	1.602	2,53	1.550	2,18
ES0840609012 - BONOS CAIXABANK 5.25 2099-03-23	EUR	863	1,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.273	5,16	3.068	4,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.379	6,91	3.068	4,32
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -515 2021-07-01	EUR	6.000	9,46		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.000	9,46		
TOTAL RENTA FIJA		10.380	16,37	3.068	4,32
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	382	0,60		
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	708	1,12		
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	990	1,56		
TOTAL RV COTIZADA		2.080	3,28		
TOTAL RENTA VARIABLE		2.080	3,28		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.459	19,65	3.068	4,32
IT0005358806 - BONOS ITALY 3.35 2035-03-01	EUR	1.280	2,02		
PT0TEVOE0018 - BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.280	2,02	0	0,00
PTEDPNM0015 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	1.076	1,70		
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2021-08-02	EUR	1.006	1,59		
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUNI.00001 2030-10-04	EUR	113	0,18	117	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A2RAAO - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.125 2028-05-17	EUR	1.191	1,88		
BE0002592708 - BONOS KBC 4.25 2021-04-24	EUR			1.453	2,04
FR0011896513 - BONOS GROUPE AUCHAN 6.375 2021-05-28	EUR			1.044	1,47
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR			577	0,81
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2.375 2022-04-15	EUR	1.053	1,66		
FR0013444692 - BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR			682	0,96
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1.75 2021-03-19	EUR			722	1,02
FR0013509098 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2026-04-21	EUR			935	1,31
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR			779	1,10
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4 2021-03-23	EUR			1.515	2,13
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR			504	0,71
FR00140005J1 - BONOS BNP 3.75 2027-10-14	EUR	501	0,79	506	0,71
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR			100	0,14
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.125 2027-12-09	EUR	885	1,40	899	1,26
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR			797	1,12
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR			676	0,95
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR			1.545	2,17
XS1640903701 - BONOS HSBC 4.75 2099-07-04	EUR	0	0,00	951	1,34
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2021-03-22	EUR			1.826	2,57
XS1713463559 - BONOS ENEL 3.375 2021-11-24	EUR			649	0,91
XS1725580465 - BONOS NORDBANKEN ABP 3.5 2022-03-12	EUR	1.445	2,28		
XS1793250041 - BONOS BSAN 4.75 2099-03-19	EUR	1.458	2,30	1.405	1,98
XS1843443786 - BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR			479	0,67
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	1.553	2,45	1.539	2,16
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	1.102	1,74	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			648	0,91
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR			847	1,19
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	1.005	1,58	1.011	1,42
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.066	1,68	1.068	1,50
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2021-10-11	EUR	866	1,37	1.060	1,49
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR			200	0,28
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2.731 2032-01-15	EUR	820	1,29	810	1,14
XS2104051433 - BONOS BBVA 1 2021-01-16	EUR			600	0,84
XS2108494837 - BONOS ERSTE GR BK AKT 3.375 2021-04-15	EUR			1.705	2,40
XS2124979753 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.75 2021-03-01	EUR			862	1,21
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	750	1,18	752	1,06
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR			1.227	1,73
XS2194370727 - BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	835	1,32	848	1,19
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR			411	0,58
XS2221845683 - BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	1.220	1,92	1.249	1,76
XS2244941147 - BONOS IBER INTL 2.25 2021-04-28	EUR			316	0,44
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR			562	0,79
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP .5 2099-03-11	EUR			593	0,83
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR			392	0,55
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	197	0,31		
XS2307853098 - BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	229	0,36		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK .25 2022-06-20	EUR	1.409	2,22		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	343	0,54		
XS2314312179 - BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	866	1,37		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	521	0,82		
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	1.315	2,07		
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	1.473	2,32		
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	604	0,95		
XS2350756446 - BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	200	0,32		
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV .2027-06-17	EUR	601	0,95		
XS2357754097 - BONOS GENERALI .1.713 2032-06-30	EUR	479	0,76		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.184	41,30	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	409	0,65		
XS1043545059 - BONOS LLOYDS .2535 2021-09-27	EUR	776	1,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.185	1,87	420	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.649	45,19	38.269	53,80
TOTAL RENTA FIJA		28.649	45,19	38.269	53,80
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	650	1,02		
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	681	1,07		
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	811	1,28		
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	817	1,29		
TOTAL RV COTIZADA		2.959	4,66		
TOTAL RENTA VARIABLE		2.959	4,66		
IE00BF3N7094 - ETF ISHARES ETF S/IR	EUR			706	0,99
IE00BJ7BPF87 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PAS	EUR	5.537	8,73	8.806	12,38
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	EUR	8.660	13,66	10.474	14,73
LU1791806000 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	1.143	1,80	6.050	8,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		15.340	24,19	26.035	36,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.947	74,04	64.304	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.407	93,69	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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 6.000.394,67€ que representa un 10,1% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.