

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

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: 30/12/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte principalmente en renta fija privada con una duración objetivo de la cartera de renta fija que podrá oscilar entre 0 meses y 8 años. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,75	0,51	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,02	-0,12	-0,03

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		
ESTÁNDAR	13.107.016,80	14.451.212,28	8.084	8.449	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	2.403.952,78	2.577.338,05	556	573	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	8.644.734,30	8.656.711,96	13	10	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	108.870	120.738	129.179	118.072
PREMIUM	EUR	20.725	22.300	24.086	22.533
CARTERA	EUR	56.769	56.960	725	1.205

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	8,3062	8,3549	8,2672	7,8293
PREMIUM	EUR	8,6211	8,6523	8,5231	8,0356
CARTERA	EUR	6,5669	6,5799	6,4605	6,0710

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .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	-0,58	0,13	-0,71	2,28	2,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-05-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	01-04-2021	0,34	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	1,60	1,34	1,82	1,33	2,01				
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10				
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,47	1,30	1,63	1,19	1,80				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55							

(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.

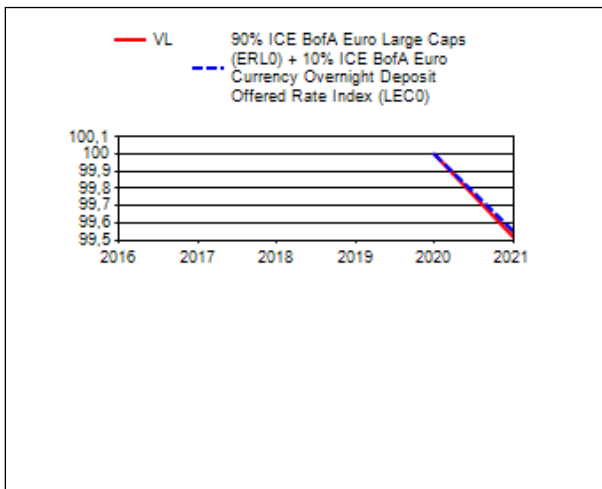
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,29	0,29	0,30	0,30	1,18	1,18	1,16	1,16

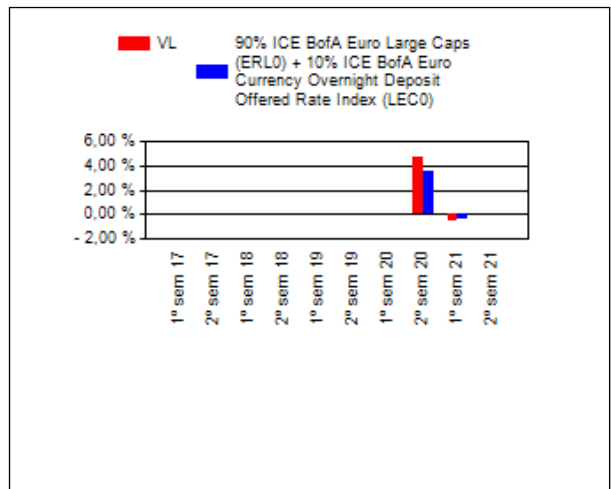
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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"

A) Individual PREMIUM .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	-0,36	0,24	-0,60	2,40	2,47				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-05-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	01-04-2021	0,34	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	1,60	1,34	1,82	1,33	2,01				
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10				
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,47	1,30	1,63	1,19	1,80				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,52	0,52							

(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 periodos con política de inversión homogénea.

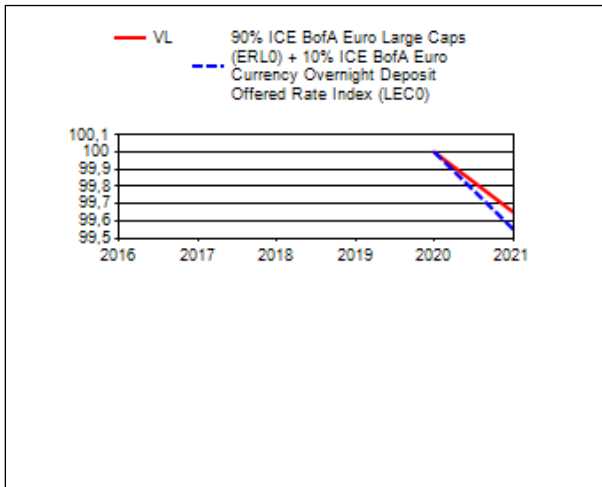
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,18	0,73	0,73	0,71	0,71

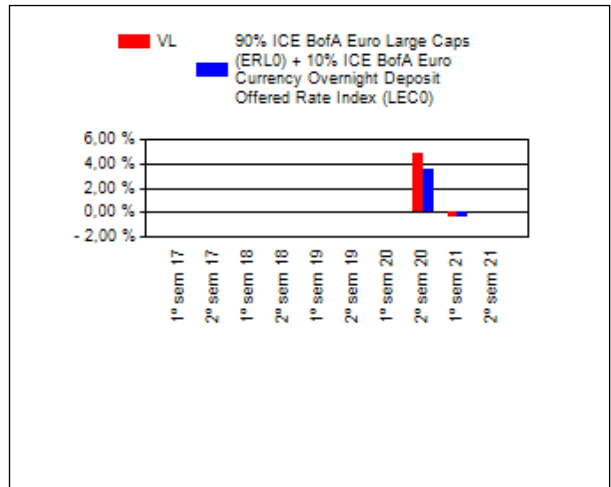
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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"

A) Individual CARTERA .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	-0,20	0,32	-0,52	2,48	2,55				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-05-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	01-04-2021	0,34	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	1,60	1,34	1,82	1,33	2,01				
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10				
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,47	1,30	1,63	1,19	1,80				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49							

(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 periodos con política de inversión homogénea.

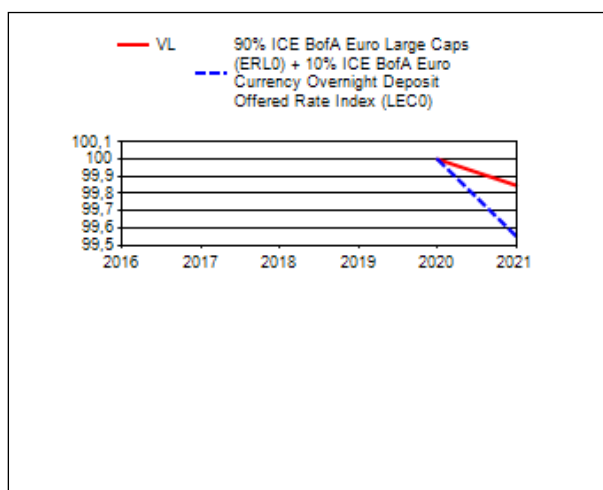
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,10	0,11	0,10	0,40	0,40	0,38	

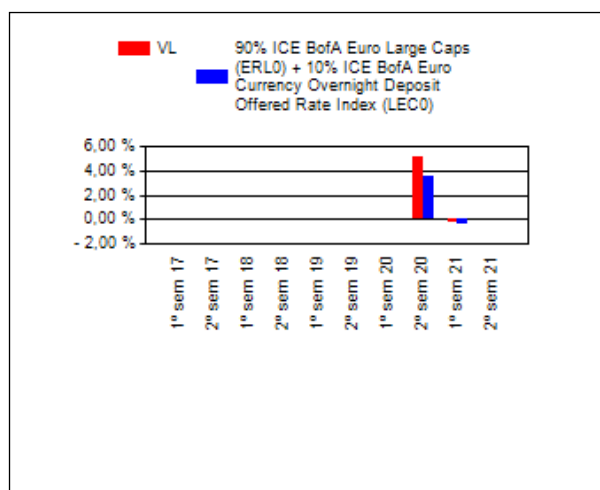
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	182.154	97,74	192.509	96,26
* Cartera interior	29.504	15,83	2.582	1,29
* Cartera exterior	152.748	81,96	189.209	94,61
* Intereses de la cartera de inversión	-99	-0,05	718	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.691	3,05	7.470	3,74
(+/-) RESTO	-1.482	-0,80	19	0,01
TOTAL PATRIMONIO	186.364	100,00 %	199.998	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	199.998	194.313	199.998	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,55	-1,83	-6,55	252,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,47	4,71	-0,47	-205,34
(+) Rendimientos de gestión	-0,02	5,16	-0,02	-100,47
+ Intereses	2,55	0,26	2,55	851,07
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	-20,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,93	4,60	-2,93	-162,58
± 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)	0,34	0,01	0,34	2.260,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,28	-0,02	-107,73
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-159,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,46	-0,44	-4,99
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-3,58
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,12

	% 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	2,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,88
+ 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	-99,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	186.364	199.998	186.364	

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	2.504	1,35	2.582	1,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	27.000	14,49		
TOTAL RENTA FIJA	29.504	15,84	2.582	1,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.504	15,84	2.582	1,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	147.655	79,27	169.874	84,89
TOTAL RENTA FIJA	147.655	79,27	169.874	84,89
TOTAL IIC	5.117	2,75	19.088	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	152.772	82,02	188.962	94,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	182.276	97,86	191.543	95,73

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 SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	31.630	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	7.359	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	2.215	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	16.478	Inversión
B REPSM 060729	CONTADO B REPSM 060729 FISICA	1.486	Inversión
B RABOBK PERP	CONTADO B RABOBK PERP FISICA	880	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B MUNICH 260541	CONTADO B MUNICH 260541 FISICA	304	Inversión
B MUNICH 260541	CONTADO B MUNICH 260541 FISICA	305	Inversión
B MUNICH 260541	CONTADO B MUNICH 260541 FISICA	406	Inversión
B IBESM PERP	CONTADO B IBESM PERP FISICA	304	Inversión
B CAAS PERP	CONTADO B CAAS PERP FISICA	3.393	Inversión
B AMB PERP	CONTADO B AMB PERP FISICA	559	Inversión
Total subyacente renta fija		65321	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
ISH CORE EUR A	OTROS IIC IE00B F11F565	3.541	Inversión
Total otros subyacentes		3541	
TOTAL OBLIGACIONES		68862	

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	

	SI	NO
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

<p>a) El 30 de junio de 2021 existe un partcipe con 55.790.818,75 euros que representan el 29,94 % del patrimonio.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.067.668,60 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 10.379.692,78 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.145.995.405,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,26 %.</p> <p>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 %.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>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.</p> <p>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</p>

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

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

La duración del fondo está construida con deuda corporativa, utilizándose futuros sobre tipos de interés para modularla. Durante el periodo se ha realizado una gestión activa de la duración. Además, se han implementado estrategias de incremento de pendiente en Alemania y EEUU, así como estrategias de valor relativo entre EEUU y Alemania.

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

A lo largo del semestre y conforme los diferenciales de crédito alcanzaban niveles mínimos se ha ido modulando la exposición a crédito, reduciendo nuestro posicionamiento a deuda high yield y rebajando nuestra preferencia por deuda subordinada. Cerramos el semestre con una visión, por lo tanto, moderadamente optimista sobre el mercado de crédito.

No se ha tomado exposición a divisa durante el periodo.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 11.868.354,05 Euros en la clase estándar, en 1.575.154,67 Euros en la clase premium, y en 191.138,32 Euros en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 405 en la clase estándar, 17 en la clase premium, y ha aumentado en 3 en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,58% y los gastos indirectos de 0,01% en la clase estándar, los gastos directos del 0,36% y los indirectos del 0,01% en la clase Premium y del 0,20% los gastos directos y 0,01% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,58% en la clase estándar, inferior a la de su índice de referencia que ha sido del -0,45%. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,36% en la clase premium, y del -0,20% en la clase Cartera superior a la de su índice de referencia que ha sido de -0,45%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría en la clase estándar, premium y cartera que ha sido del -0,73%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Comenzamos el año con un tono constructivo en los mercados. A pesar de mantener la evolución de la pandemia como el primer foco de atención de los mercados, las noticias sobre las vacunas siembran el optimismo.

En el terreno político, la victoria de Biden en EEUU, tanto en el senado como el congreso, anima a pensar en una mayor expansión fiscal que ayude a reactivar el crecimiento.

En cuanto a políticas monetarias, los diferentes Bancos Centrales se centran en políticas acomodaticias, especialmente en Europa donde el BCE incrementa el ritmo de compras de forma significativa con el PEPP. La Fed también lanza al mercado un mensaje acomodaticio, si bien, parece más dispuesta a reducir los estímulos de una manera gradual y transparente ante una recuperación plena de la economía.

Los datos macro fueron reflejando la reapertura de las economías, lo que tradujo en fuertes datos de actividad y de inflación, principalmente en EEUU.

La segunda parte del periodo, comienza la preocupación creciente por la evolución de la nueva variante del Delta del Covid-19 que unidos a mensajes menos acomodaticios procedentes de los Bancos Centrales, principalmente de la FED provoca un incremento de la volatilidad en los mercados. En su reunión de junio, la FED sorprendió al mercado al mostrarse que varios miembros esperaban subidas de tipos tan pronto como 2023, lo que sembró las dudas en el mercado sobre la sostenibilidad del crecimiento al iniciarse ya la retirada de estímulos monetarios y, por tanto, el soporte a las economías.

Con todo esto, durante el periodo hemos experimentado una fuerte volatilidad en los tipos de interés. Vimos fuerte incremento de las tises de los bonos dadas unas expectativas mayores de inflación y de crecimiento, especialmente, en EEUU, y después fuerte caída en las tises de los bonos, especialmente en EEUU dada las expectativas de retirada de estímulos y la preocupación que estas medidas, junto con la evolución de la variante Delta del Covid-19, pudieran tener sobre el crecimiento.

En la suma del periodo, los activos de crédito se han mostrado muy resistentes a pesar los periodos de volatilidad. El fuerte apoyo de los Bancos Centrales, en especial el ECB a través de sus programas de compras ha permitido que la deuda corporativa obtenga retornos positivos, especialmente los activos con mayor spread, como la deuda high yield y la deuda subordinada.

Los activos que más le ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido los futuros sobre tipos de interés en Alemania, Francia y EEUU seguido de la exposición a ETF del mercado Euro High Yield y de la exposición a deuda subordinada de ABN Amor, Groupama y KBC todas ellas con posible fecha de amortización anticipada (call) corta. Los activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido la exposición a ETF de crédito investment grade, así como las emisiones de Orange y Verizon con vencimiento superior a 12 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

El grado medio de apalancamiento ha sido del 38,99%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,57 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,80%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La liquidez del fondo ha estado remunerada a -0,12%.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, que ha sido del 1,60% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	1.009	0,54	1.021	0,51
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1.25 2021-12-23	EUR	702	0,38		
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR			1.561	0,78
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	793	0,43		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.504	1,35	2.582	1,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.504	1,35	2.582	1,29
ES0000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR	27.000	14,49		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		27.000	14,49		
TOTAL RENTA FIJA		29.504	15,84	2.582	1,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.504	15,84	2.582	1,29
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.625 2031-09-08	EUR			1.566	0,78
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	1.191	0,64		
BE0002592708 - BONOS KBC 4.25 2021-10-24	EUR	1.474	0,79	1.875	0,94
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER SA NV 2 2028-03-17	EUR			1.738	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA NV 2.75 2036-03-17	EUR	1.234	0,66	1.276	0,64
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.606	0,86	1.657	0,83
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR	553	0,30	559	0,28
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	1.129	0,61	1.139	0,57
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR			352	0,18
DE000A2R8ND3 - BONOS VONOVIA SE 625 2027-10-07	EUR	1.016	0,55	1.034	0,52
DE000A2RYD91 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 1.375 2026-06-26	EUR	1.085	0,58	1.081	0,54
DE000A2YNYZ4 - BONOS DAIMLER AG 1.125 2034-08-08	EUR	310	0,17	320	0,16
DE000A2YPFA1 - BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	1.018	0,55	2.076	1,04
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE 625 2031-03-24	EUR	991	0,53		
FR0010891317 - BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2030-04-26	EUR	1.389	0,75	1.417	0,71
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	1.293	0,69	1.308	0,65
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR			1.759	0,88
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR			3.546	1,77
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	1.159	0,62	1.168	0,58
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	3.386	1,82	3.421	1,71
FR0013217114 - BONOS ORANGE SA 875 2027-02-03	EUR			2.639	1,32
FR0013284254 - BONOS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	1.097	0,59	1.112	0,56
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR			1.072	0,54
FR0013397452 - BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR			1.135	0,57
FR0013419736 - BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	2.112	1,13	2.132	1,07
FR0013444692 - BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR	0	0,00	910	0,46
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1.75 2021-03-19	EUR			1.034	0,52
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2.125 2032-03-30	EUR	1.755	0,94	1.810	0,90
FR0013506300 - BONOS ORANGE SA 1.625 2032-04-07	EUR	335	0,18	345	0,17
FR0013508710 - BONOS BNP PARIBAS S.A 1.125 2029-04-17	EUR			1.587	0,79
FR0013509098 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2026-04-21	EUR			2.085	1,04
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	1.127	0,60	1.113	0,56
FR0013515749 - BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2030-06-03	EUR	1.579	0,85	1.627	0,81
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.625 2030-06-05	EUR			1.569	0,78
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	1.567	0,84	1.599	0,80
FR0013524865 - BONOS GROUPE AUCHAN 3.25 2027-07-23	EUR	469	0,25	463	0,23
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4 2021-09-23	EUR	1.641	0,88	1.622	0,81
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 1.25 2029-09-16	EUR	1.284	0,69	605	0,30
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	797	0,43	806	0,40
FR00140005J1 - BONOS BNP 375 2027-10-14	EUR	501	0,27	506	0,25
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1.75 2021-10-15	EUR			518	0,26
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	198	0,11	201	0,10
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	EUR	503	0,27	509	0,25
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.25 2027-12-09	EUR	2.752	1,48	2.797	1,40
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE 2.625 2022-06-01	EUR	1.007	0,54		
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	2.266	1,22	2.266	1,13
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1.875 2021-08-02	EUR	1.006	0,54		
XS0162513211 - BONOS E.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	1.003	0,54	1.041	0,52
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1.649	0,89	1.688	0,84
XS0834385923 - BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	635	0,34	644	0,32
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR			1.161	0,58
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR			567	0,28
XS1076018305 - BONOS AT&T 3.375 2034-03-15	EUR	628	0,34		
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR			1.700	0,85
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	567	0,30	563	0,28
XS1140857316 - BONOS STANDARDCHART 3.125 2024-11-19	EUR			1.431	0,72
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR			1.166	0,58
XS1180451657 - BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	0	0,00	1.075	0,54
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR			1.197	0,60
XS1388625425 - BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR	1.709	0,92	1.695	0,85
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL SI 75 2028-07-12	EUR			2.212	1,11
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	1.030	0,55	3.211	1,61
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR			1.023	0,51
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	1.047	0,56	1.053	0,53
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR			1.629	0,81
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	1.046	0,56	1.082	0,54
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 875 2025-04-03	EUR			785	0,39
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2021-10-15	EUR	1.164	0,62	1.144	0,57
XS1603892149 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	1.112	0,60	1.129	0,56
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	1.831	0,98	1.905	0,95
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	1.068	0,57	3.603	1,80
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2021-09-22	EUR	2.213	1,19	2.148	1,07
XS1702729275 - BONOS E.ON FIN 1.25 2027-10-19	EUR	1.080	0,58	1.094	0,55
XS1708335978 - BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	868	0,47		
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	1.065	0,57		
XS2242633258 - BONOS PEPSICO INC 4 2032-10-09	EUR	988	0,53	1.016	0,51
XS2244941147 - BONOS IBER INTL 2.25 2021-04-28	EUR			947	0,47
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	704	0,38	723	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP 2 2028-12-02	EUR	893	0,48	904	0,45
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	2.152	1,15	2.175	1,09
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16	EUR	878	0,47	882	0,44
XS2286441964 - BONOS LAFARGEHOLCIM L 125 2027-07-19	EUR	983	0,53		
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	869	0,47		
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	1.566	0,84		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	224	0,12		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	302	0,16		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	690	0,37		
XS2304664597 - BONOS INTESA SANPAOLO 1.35 2031-02-24	EUR	1.224	0,66		
XS2307853098 - BONOS NATWEST 1.78 2030-02-26	EUR	574	0,31		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	1.812	0,97		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 375 2022-05-10	EUR	687	0,37		
XS2314312179 - BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	1.155	0,62		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 1.75 2028-03-16	EUR	521	0,28		
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2.5 2022-03-22	EUR	1.251	0,67		
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA 694 2022-03-22	EUR	768	0,41		
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	2.788	1,50		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN AB 5 2031-03-19	EUR	287	0,15		
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 625 2027-03-30	EUR	854	0,46		
XS2327420977 - BONOS E.ON 6 2032-10-01	EUR	1.247	0,67		
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	1.434	0,77		
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR	2.210	1,19		
XS2344735811 - BONOS ENI 375 2028-06-14	EUR	816	0,44		
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 1.75 2028-05-26	EUR	1.208	0,65		
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 875 2022-06-09	EUR	400	0,21		
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	1.202	0,64		
XS2357417257 - BONOS BSAN 625 2022-06-24	EUR	600	0,32		
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1.713 2032-06-30	EUR	960	0,52		
XS1713463716 - BONOS ENEL 2.5 2021-11-24	EUR			2.067	1,03
XS1716820029 - BONOS BARCLAYS 625 2023-11-14	EUR			1.522	0,76
XS1718393439 - BONOS GASNT FENOSA FN 875 2025-05-15	EUR	1.042	0,56	1.044	0,52
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	1.088	0,58	1.103	0,55
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	2.120	1,14	2.662	1,33
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2.126	1,14	2.141	1,07
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	1.015	0,54	1.016	0,51
XS1796209010 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	2.782	1,49	2.837	1,42
XS1843443786 - BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR			1.197	0,60
XS1846632104 - BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR	548	0,29	549	0,27
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	1.788	0,96	1.772	0,89
XS1881593971 - BONOS SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	562	0,30		
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	2.788	1,50	2.787	1,39
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.707	0,92	1.746	0,87
XS1951220596 - BONOS BANKIA, S.A. 3.75 2029-02-15	EUR			1.080	0,54
XS1980064833 - BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	1.595	0,86	1.626	0,81
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.580	0,85	1.588	0,79
XS1995795504 - BONOS COCA-COLA HBC F 1.625 2031-05-14	EUR			566	0,28
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	2.104	1,13	2.120	1,06
XS2004381245 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.535 2039-05-31	EUR	0	0,00	1.178	0,59
XS2010032378 - BONOS ASML HOLDING NV 25 2030-02-25	EUR			1.021	0,51
XS2023873149 - BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	1.047	0,56	1.061	0,53
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 375 2026-09-16	EUR	2.702	1,45	2.715	1,36
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 375 2027-09-24	EUR	828	0,44	834	0,42
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 625 2024-10-01	EUR	1.005	0,54	1.011	0,51
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.068	0,57	1.070	0,53
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2021-10-11	EUR	1.083	0,58	1.060	0,53
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	796	0,43	829	0,41
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE NV 375 2027-06-17	EUR	1.013	0,54	1.022	0,51
XS2075811948 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.047 2032-11-04	EUR	1.541	0,83	1.619	0,81
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2.731 2032-01-15	EUR	615	0,33	608	0,30
XS2103014291 - BONOS E.ON 375 2027-09-29	EUR	759	0,41	771	0,39
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	1.270	0,68	1.263	0,63
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	1.218	0,65	1.206	0,60
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	2.244	1,20	2.361	1,18
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG A/S 625 2030-03-09	EUR	505	0,27	513	0,26
XS2152899584 - BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	431	0,23	436	0,22
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINAN 875 2025-06-16	EUR	416	0,22	418	0,21
XS2153406868 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.491 2027-04-08	EUR			879	0,44
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	1.642	0,88	1.654	0,83
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	1.524	0,82	1.549	0,77
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	1.397	0,75	2.546	1,27
XS2176561095 - BONOS VERIZON 1.85 2040-05-18	EUR			767	0,38
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S 952 2031-05-18	EUR	738	0,40	760	0,38
XS2176621170 - BONOS INGGROEP 2.125 2031-05-26	EUR	959	0,51	963	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE L 45 2025-05-19	EUR	535	0,29	541	0,27
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 25 2027-05-19	EUR	924	0,50	1.938	0,97
XS2177580508 - BONOS E.ON 875 2031-08-20	EUR	1.171	0,63	1.217	0,61
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	439	0,24	443	0,22
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR	553	0,30	1.673	0,84
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2021-09-17	EUR	1.056	0,57		
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG A/S 375 2027-06-30	EUR	506	0,27	508	0,25
XS2199266003 - BONOS BAYER 75 2027-01-06	EUR	1.020	0,55	1.032	0,52
XS2221845683 - BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	1.016	0,55	1.041	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		147.655	79,27	169.874	84,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		147.655	79,27	169.874	84,89
TOTAL RENTA FIJA		147.655	79,27	169.874	84,89
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR			7.838	3,92
IE00BF11F565 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	3.615	1,94	5.151	2,58
IE00BF3N7094 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR			6.099	3,05
IE00BYZTVT56 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	1.502	0,81		
TOTAL IIC		5.117	2,75	19.088	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		152.772	82,02	188.962	94,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		182.276	97,86	191.543	95,73

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 27.000.264,00€ que representan un 14,81% 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.