

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5381

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: 07/06/2019

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 Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: Invierte en valores de renta fija pública y privada de emisores de países que sean miembros o no de la OCDE, pudiendo invertir en valores de países emergentes hasta un máximo del 30%. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta, pudiendo invertir en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield), emitidos normalmente por entidades de baja calificación crediticia (inferior a BBB-). No hay límites a exposición a riesgo divisa.

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	0,25	0,17	0,25	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,44	-0,34	-0,30

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	293.901.638,31	223.320.938,14
Nº de Partícipes	267.159	252.811
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.814.848	6,1750
2020	1.373.510	6,1504
2019	958.803	6,0232
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,40	0,84	-0,44	-1,35	-2,57	2,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	21-06-2021	-0,43	06-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	16-06-2021	0,61	16-06-2021		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,53	3,21	3,84	4,80	5,18	5,93			
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			
85% ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) + 10% ICE BofA Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	4,82	4,52	5,14	4,80	4,92	5,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	2,12	2,12	2,13	2,12			

(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.

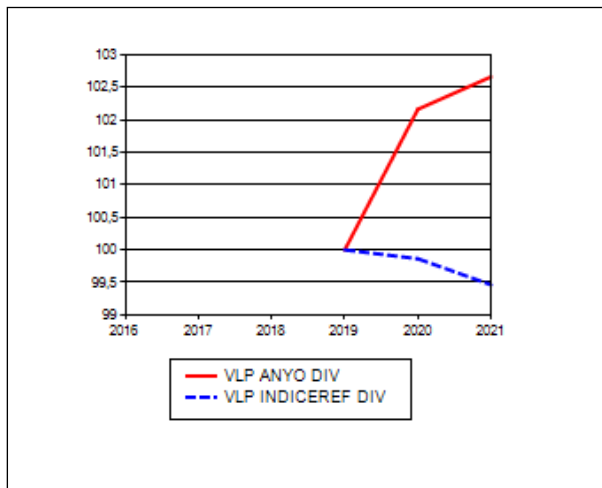
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5

Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,16	0,15	0,14	0,57	0,33		
-----------------------------------	------	------	------	------	------	------	------	--	--

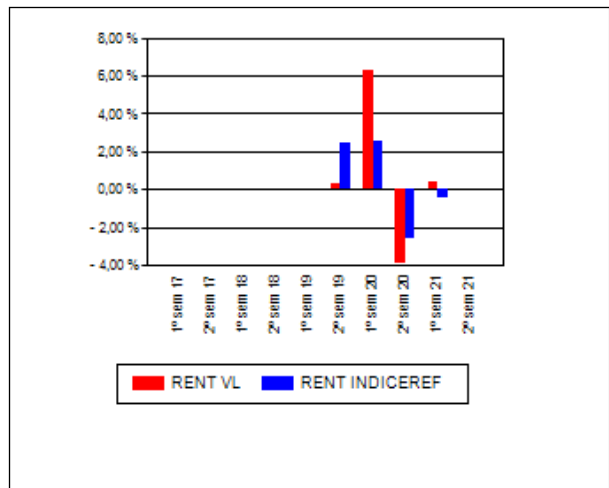
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	1.488.016	81,99	1.138.198	82,87
* Cartera interior	54.201	2,99	0	0,00
* Cartera exterior	1.437.083	79,18	1.140.595	83,04
* Intereses de la cartera de inversión	-3.268	-0,18	-2.397	-0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	307.626	16,95	218.705	15,92
(+/-) RESTO	19.206	1,06	16.608	1,21
TOTAL PATRIMONIO	1.814.848	100,00 %	1.373.510	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.373.510	1.408.988	1.373.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,43	1,42	30,43	2.108,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,62	-3,99	0,62	-106,46
(+) Rendimientos de gestión	0,88	-3,76	0,88	-124,01
+ Intereses	0,47	0,42	0,47	15,21
+ Dividendos	0,66	0,36	0,66	89,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	-3,41	0,37	-111,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,76	0,23	-0,76	-432,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-1,29	0,00	-99,94
± Otros resultados	0,14	-0,08	0,14	-278,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,22	-0,26	17,55
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	1,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	40,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,03	0,00	-106,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.814.848	1.373.510	1.814.848	

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

3. Inversiones financieras

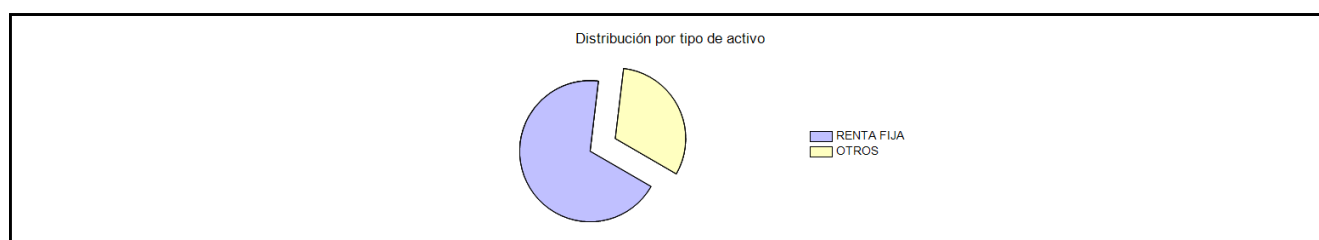
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	54.201	2,99		
TOTAL RENTA FIJA	54.201	2,99		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	54.201	2,99		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	970.558	53,52	676.030	49,26
TOTAL RENTA FIJA	970.558	53,52	676.030	49,26
TOTAL IIC	470.099	25,89	467.451	34,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.440.657	79,41	1.143.481	83,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.494.858	82,40	1.143.481	83,29

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	
FUTUS LONG BOND	FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	35.362	Inversión
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	3.758	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	102.814	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	3.988	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	117.115	Inversión
Total subyacente renta fija		263037	
Total subyacente renta variable		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	634.163	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		634163	
ISHARES USD SD	OTROS IIC IE00B CRY5Y77	76.404	Inversión
ISHARES GOV BND	OTROS IIC IE00B 5M4WH52	47.491	Inversión
ISHARES MK IBOX	OTROS IIC IE00B 4PY7Y77	106.333	Inversión
ISHA US BND 1-3	OTROS IIC IE00B 14X4S71	42.012	Inversión
Total otros subyacentes		272239	
TOTAL OBLIGACIONES		1169439	

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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores al que se dirige el Fondo de Inversión, con efectos desde el día 7 de mayo de 2021, inclusive.

El colectivo de inversores recogía este texto:

Para carteras de clientes con contrato de gestión discrecional y Unit Linked, ambos bajo la modalidad denominada Master y formalizados por entidades del Grupo Caixabank.

Caixabank, SA y Caixabank Asset Management SGIIC, SAU también podrán suscribir el fondo como partícipes.

Que quedará redactado de la siguiente manera:

Para carteras de clientes con contrato de gestión discrecional y Unit Linked, ambos bajo la modalidad denominada Master y formalizados por entidades del Grupo Caixabank.

Caixabank, SA y Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, así como las carteras y los fondos subyacentes del Servicio de Gestión Discrecional de Carteras de Fondos de Inversión Bankia Gestión Experta y Bankia Gestión Experta Online del Grupo Caixabank, también podrán suscribir el fondo como partícipes.

En los próximos 12 meses se actualizará el Folleto Informativo de dicho, que contendrá la nueva redacción del colectivo de inversores actualizado mediante el presente Hecho Relevante.

--

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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 292.649.867,70 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,11 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.612.500,28 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 751.055.990,74 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,29 %.</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 324,01 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>El fondo ha construido una parte muy relevante de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se adjunta en este apartado. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.</p> <p>En relación a los Fondos siguientes: ALBUS, FI (FI 4121), CAIXABANK AHORRO, FI (FI 93), CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (FI 164), CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI (FI 2083), CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI (FI 2476), CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI (FI 2475), CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI (FI 1610), CAIXABANK ITER, FI (FI 4182), CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI (FI 2680), CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (FI 2298), CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI (FI 4958), CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 3268), CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (FI 4536).</p> <p>HECHO RELEVANTE</p>
--

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de los fondos arriba relacionados, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

Dentro del ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras que ofrece CaixaBank, SA a sus clientes, y cuya gestión está delegada en CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, se ha decidido proceder a una reestructuración de las Carteras de Fondos Modalidad Valor que pasarán a denominarse Carteras de Fondos Modalidad Master y que dejarán de invertir en los fondos arriba relacionados (Fondos Origen) para invertir en otros fondos de reciente creación (Fondos Destino).

El objetivo perseguido con la citada reestructuración es conseguir mejoras en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras que beneficien tanto a los partícipes de los Fondos Origen como a los que lo serán de los Fondos Destino .

La reestructuración consistirá en transferir activos subyacentes de los Fondos Origen a los Fondos Destino , en la cantidad que proporcionalmente corresponda a la inversión que, en dichos Fondos Origen tienen las Carteras Modalidad Valor. Esta transferencia no tendrá impacto en mercado, se realizará a precios neutros y no supondrá coste alguno para los partícipes tanto de los Fondos Origen como de los Fondos Destino .

La reestructuración se llevará a cabo a lo largo de los próximos meses, lo que motivará, entre otros, disminuciones de patrimonio en las clases cartera de los Fondos Origen , con el consiguiente aumento de patrimonio en los Fondos Destino . Se espera que la reestructuración quede completada para la segunda quincena de septiembre.

Los denominados Fondos Destino , de reciente creación, son los siguientes:

CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI (FI 5383), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI (FI 5381), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (FI 5378), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI (FI 5387), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI (FI 5379), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI (FI 5380), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI (FI 5385), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (FI 5377), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI (FI 5376), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI (FI 5386), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI (FI 5382), CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 5384)

Los denominados Fondos Origen y sus clases implicadas, son los siguientes:

ALBUS, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA. CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS. FI CLASE CARTERA.

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.

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.

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.

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.

Fondo de renta fija internacional con exposición tanto en renta fija pública como privada. Para la inversión en renta fija americana cuenta con el asesoramiento de Amundi.

c) Índice de referencia.

ICE BofAML Global Broad Market Index (GBMI) en un 85%, del ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) en un 10% y del BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 5%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 32,13% y el número de partícipes en un 5,68%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,30%, de los cuales los gastos indirectos son 0,05%. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,40%, superior a la del índice de referencia de -0,40%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 0,9%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada por Amundi, que a cierre de junio supone aproximadamente un 53,5% del patrimonio del fondo, ha seguido manteniendo un peso relativo mayor en crédito que en bonos de gobierno, ya que su valoración era más atractiva, y los mercados de crédito de EE.UU. estaban soportados por la política monetaria acomodaticia de la Fed y la búsqueda de rentabilidad. Sectorialmente, se ha mantenido mayor peso relativo en bancos, aseguradoras y energía.

En la cartera asesorada la gestión ha sido bastante activa, ya que se han ido reinvertiendo las entradas de partícipes en el fondo, y también se han hecho operaciones de valor relativo, tanto entre bonos del mismo emisor, por ejemplo, de BNP, BPCE SA y Morgan Stanley, como entre bonos de distintos sectores y vencimientos.

Destacamos que se ha tomado exposición a bonos financieros (de CREDIT SUISSE GROUP AG, FARMERS EXCHANGE CAP III, HEALTHCARE TRUST OF AMERICA, KFW, MITSUBISHI UFJ FIN GRP, SUMITOMO MITSUI FINL GRP, TRUIST FINANCIAL CORP, UDR INC, VISA INC), bonos gubernamentales (de EE.UU. principalmente, y también de ASIAN DEVELOPMENT BANK, EUROPEAN INVESTMENT BANK, INTER-AMERICAN DEVEL BK, INTL BK RECON & DEVELOP, JPN BANK FOR INT'L COOP, República de Panamá y Méjico) y bonos del sector industrial (de CARRIER GLOBAL CORP, CNH INDUSTRIAL CAP LLC, FEDEX CORP, FLEX LTD, INGERSOLL-RAND GL HLD CO, TELEDYNE TECHNOLOGIES IN y UNION PACIFIC CORP).

Por otra parte, se ha eliminado exposición a bonos financieros de CITIZENS BANK NA/RI, COMMONWEALTH BANK AUST y NORDEA BANK ABP, a bonos gubernamentales de FANNIE MAE y Colombia (cuya calificación crediticia fue rebajada por debajo de grado de inversión por parte de S&P), y a bonos de consumo cíclico como ALTRIA GROUP INC, BRISTOL-MYERS SQUIBB CO y REYNOLDS AMERICAN INC.

En el semestre se redujo el peso en ETFs de bonos corporativos en USD y se tomó exposición a ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. ligados a la inflación (TIPS) y a ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. con vencimiento de 1-3 años. Así, a cierre de junio el fondo tiene invertido aproximadamente un 9,7% de su patrimonio en ETFs de bonos corporativos en USD, un 9,9% en ETFs de bonos HY (bonos de alto rendimiento) en USD, un 1,6% en ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. ligados a la inflación (TIPS), un 2,4% ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. con vencimiento de 1-3 años y un 2,3% en un ETF de renta fija emergente en divisa local.

La duración del fondo al inicio del periodo era de 4,71 años aproximadamente, y al final de alrededor de 4,18 años. La exposición al dólar se ha mantenido alrededor del 44% del patrimonio.

En el semestre, destacamos la aportación positiva a la rentabilidad del fondo de los futuros de renta fija americana, de los ETF de bonos HY (bonos de alto rendimiento) en USD, de los bonos del sector financiero, de la liquidez en USD y de los bonos del sector energía. Por el lado negativo, la exposición a futuros de euro/dólar, los ETFs de bonos corporativos en USD, los bonos de gobierno, los bonos del sector de servicios públicos y el ETF de renta fija emergente en divisa local, son los activos que más han drenado la rentabilidad del fondo.

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 y también de divisa para gestionar de un modo más eficaz la exposición a USD del fondo. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 65,54%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 9,64 años, y con una TIR

media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,57%. 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,34%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 25,89% del fondo, siendo la gestora más relevante Blackrock.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 3,53%, inferior a la de su índice de referencia de 4,82% y superior a la de la letra de tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 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.

De cara a la gestión del fondo, dados los niveles actuales de diferenciales, el rendimiento potencial por un estrechamiento de los mismos parece modesto, por lo que parece que las principales fuentes de exceso de rentabilidad a corto plazo

serán el devengo (carry) y una buena selección de valores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPO[TESORO PUBLICO]-515 2021-07-01	EUR	54.201	2,99		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		54.201	2,99		
TOTAL RENTA FIJA		54.201	2,99		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		54.201	2,99		
US195325CX13 - BONOS[REP COLOMBIA 4.5 2026-01-28	USD	0	0,00	3.320	0,24
US168863CA49 - BONOS[REP CHILE 3.125 2026-01-21	USD	3.389	0,19	3.361	0,24
US698299BN37 - BONOS[REPUBLIC OF PAN 2.252 2032-09-29	USD	3.650	0,20		
US718286CJ41 - BONOS[REP PHILIPPINES 2.457 2030-05-05	USD	3.530	0,19	3.534	0,26
US760942AZ58 - BONOS[REP URUGUAY 4.5 2024-08-14	USD	3.345	0,18	3.277	0,24
XS1959337236 - BONOS[GOBIERNO QATAR 3.375 2024-03-14	USD	5.518	0,30	5.376	0,39
XS2057865896 - BONOS[GOB ABU DHABI 2.125 2024-09-30	USD	5.293	0,29	5.160	0,38
XS2159975700 - BONOS[KINGDOM OF SAUDI 3.25 2030-10-22	USD	3.660	0,20	3.621	0,26
US91086QBC15 - BONOS[UNITED MEXICAN 4 2023-10-02	USD	656	0,04	3.255	0,24
US91087BAK61 - BONOS[UNITED MEXICAN 4.75 2032-04-27	USD	3.734	0,21		
US912810QA97 - BONOS[US 3.5 2039-02-15	USD	52.799	2,91	55.036	4,01
US912810RQ31 - BONOS[US 2.5 2046-02-15	USD	20.913	1,15	22.250	1,62
US912810SJ88 - BONOS[US 2.25 2049-08-15	USD	27.524	1,52	25.952	1,89
US912810SW99 - BONOS[US 1.875 2025-03-15	USD	35.644	1,96		
US912828YS30 - BONOS[US 1.75 2029-11-15	USD	20.816	1,15	21.097	1,54
US912828YJ08 - BONOS[US 1.75 2024-12-31	USD	12.805	0,71	6.306	0,46
US912828ZE35 - BONOS[US 6.25 2027-03-31	USD	11.783	0,65	11.734	0,85
US912828ZF00 - BONOS[US 5 2025-03-31	USD	10.510	0,58	10.332	0,75
US912828ZG82 - BONOS[US 3.75 2022-03-31	USD			14.388	1,05
US912828ZH65 - BONOS[US 2.5 2023-04-15	USD	75.267	4,15	32.823	2,39
US91282CBC47 - BONOS[US 3.75 2025-12-31	USD	8.688	0,48		
US91282CBG50 - BONOS[US 1.25 2023-01-31	USD	21.066	1,16		
US91282CBX83 - BONOS[US 1.25 2023-04-30	USD	17.678	0,97		
USY20721BJ74 - BONOS[REPUBLIC OF IND 5.875 2024-01-15	USD	3.352	0,18	3.269	0,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		351.620	19,37	234.091	17,05
US9128286V71 - BONOS[US 2.125 2021-05-31	USD			20.762	1,51
US912828YC87 - BONOS[US 1.5 2021-08-31	USD	0	0,00	31.950	2,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	52.713	3,84
US20030NAK72 - BONOS[COMCAST 6.5 2035-11-15	USD	1.225	0,07	1.257	0,09
US20030NCT63 - BONOS[COMCAST 4.15 2028-10-15	USD	3.492	0,19	3.482	0,25
US2027A1HR15 - BONOS[COMMONWEALTH BAI 4.5 2025-12-09	USD			4.289	0,31
US205887CA82 - BONOS[CONAGRA FOODS 4.3 2024-05-01	USD	3.379	0,19	3.321	0,24
US21685WDF14 - BONOS[RABOBANK 3.95 2022-11-09	USD	4.498	0,25	4.398	0,32
US219868CA29 - BONOS[CORP ANDINA DE 3.75 2023-11-23	USD	5.498	0,30	5.368	0,39
US24703TAE64 - BONOS[DELL INT LLC 4.9 2026-10-01	USD	3.717	0,20		
US254687FS06 - BONOS[WALT DISNEY 4.7 2050-03-23	USD	5.103	0,28	5.251	0,38
US260543CJ01 - BONOS[DOW CHEMICAL 3.5 2024-10-01	USD	0	0,00	2.214	0,16
US28176EAD04 - BONOS[EDWARDS LIFESCI 4.3 2028-06-15	USD	3.752	0,21		
US292480AH37 - BONOS[ENABLE MIDSTREA 3.9 2024-05-15	USD	3.391	0,19	3.138	0,23
US29379VBT98 - BONOS[ENTERPRIS PROD 4.15 2028-10-16	USD	3.448	0,19	3.427	0,25
US29717PAT49 - BONOS[ESSEX PORTFOLIO 4 2029-03-01	USD	3.201	0,18	3.190	0,23
US29736RAQ39 - BONOS[ESTEE LAUDER 2.6 2030-04-15	USD	5.377	0,30	5.429	0,40
US298785JF47 - BONOS[EUROPEAN INVEST 2.5 2023-09-15	USD	14.753	0,81		
US30212PAM77 - BONOS[EXPEDIA INC 5 2026-02-15	USD	2.175	0,12	2.064	0,15
US30212PAR64 - BONOS[EXPEDIA INC 3.25 2030-02-15	USD	2.416	0,13	2.340	0,17
US3133XGAY07 - BONOS[FEDERAL HOME LN 5.5 2036-07-15	USD	4.904	0,27	4.913	0,36
US00206RFU14 - BONOS[AT&T 5.15 2050-02-15	USD	3.551	0,20	3.437	0,25
US00287YBD04 - BONOS[ABBVIE INC 4.875 2048-11-14	USD	3.408	0,19	3.461	0,25
US00287YBZ16 - BONOS[ABBVIE INC 2.6 2024-11-21	USD	3.698	0,20		
US00287YCS63 - BONOS[ABBVIE INC 3.45 2022-03-15	USD			3.187	0,23
US00774MAB19 - BONOS[AERCAP IRELAND 3.65 2027-07-21	USD	3.934	0,22	3.851	0,28
US00914AAD46 - BONOS[AIR LEASE CORP 2.25 2023-01-15	USD	0	0,00	3.733	0,27
US00914AAM45 - BONOS[AIR LEASE CORP 1.875 2026-08-15	USD	3.695	0,20		
US015271AM12 - BONOS[ALEXANDRIA RS 4 2024-01-15	USD			3.305	0,24
US01609WAT99 - BONOS[ALIBABA.COM LTD 3.4 2027-12-06	USD	3.437	0,19	3.408	0,25
US02209SAS23 - BONOS[ALTRIA 4 2024-01-31	USD			3.790	0,28
US023135BZ81 - BONOS[AMAZON 2.1 2031-05-12	USD	10.305	0,57		
US02666TAA51 - BONOS[AMERICAN HOMES 4.25 2028-02-15	USD	3.599	0,20	3.540	0,26
US03073EAP07 - BONOS[AMERISOURCEBERG 3.45 2027-12-15	USD	3.456	0,19	3.495	0,25
US032095AJ08 - BONOS[AMPHENOL TECH 2.8 2030-02-15	USD	3.802	0,21	3.849	0,28
US03523TBV98 - BONOS[ANHEUSER-BUSCH 5.55 2049-01-23	USD	7.976	0,44	7.960	0,58
US037833DG20 - BONOS[APPLE 3.75 2047-11-13	USD	3.974	0,22	4.138	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US045167FC21 - BONOS[ASIAN DEVELOPEME 1 2026-04-14	USD	10.178	0,56		
US05332AV43 - BONOS[AUTOZONE 3.75 2027-06-01	USD	3.430	0,19	3.397	0,25
US054536AA57 - BONOS[AXA 8.6 2030-12-15	USD	4.999	0,28	4.896	0,36
US05578UAA25 - BONOS[BANQUE POP CAIS 5.7 2023-10-22	USD			3.251	0,24
US05578UAE47 - BONOS[BANQUE POP CAIS 4.875 2026-04-01	USD	3.626	0,20	3.617	0,26
US05584KAJ79 - BONOS[BANQUE POP CAIS 2.277 2032-01-20	USD	3.651	0,20		
US06051GFH74 - BONOS[BANK OF AMERICA 4.2 2024-08-26	USD	7.645	0,42	4.796	0,35
US06051GHS12 - BONOS[BANK OF AMERICA 4.33 2050-03-15	USD	2.602	0,14	2.678	0,20
US064159HB54 - BONOS[BKOFNOVASCOTIA 4.5 2025-12-16	USD	5.366	0,30	5.289	0,39
US06738EBB02 - BONOS[BARCLAYS 4.338 2024-05-16	USD	5.490	0,30	5.369	0,39
US084659AR23 - BONOS[BERKSHIRE HATHA 4.45 2049-01-15	USD	5.307	0,29	5.431	0,40
US08652BAB53 - BONOS[BEST BUY CO 1.95 2030-10-01	USD	3.721	0,21		
US09659X2A94 - BONOS[BNP 2.95 2022-05-23	USD			3.212	0,23
US09659X2N16 - BONOS[BNP PARIBAS S.A 1.323 2027-01-13	USD	3.751	0,21		
US09660V2B87 - BONOS[BNP 2.588 2035-08-12	USD	4.949	0,27	5.017	0,37
US10373QBQ29 - BONOS[BP CAP MARKETS 3.379 2061-02-08	USD	6.541	0,36		
US110122CZ98 - BONOS[BRISTOL-MYERS 3.25 2023-02-20	USD			3.246	0,24
US11133TAE38 - BONOS[BROADRIDGE FINA 2.6 2031-05-01	USD	5.172	0,29		
US11134LAP40 - BONOS[BROADCOM CRP / 3.125 2025-01-15	USD			3.943	0,29
US11134LAR06 - BONOS[BROADCOM CRP / 3.5 2028-01-15	USD	6.486	0,36	3.621	0,26
US125523BX78 - BONOS[CIGNA CORP 3.5 2024-06-15	USD	3.844	0,21	3.785	0,28
US12592BAM63 - BONOS[CNH INDUSTRIAL 1.45 2026-07-15	USD	2.518	0,14		
US12621EAL74 - BONOS[CONSECO 5.25 2029-05-30	USD	4.219	0,23	1.238	0,09
US14040HBK05 - BONOS[CAPITAL ONE FIN 3.75 2037-06-01	USD	3.492	0,19	3.459	0,25
US14149YBM93 - BONOS[CARDINAL HEALTH 4.368 2047-06-15	USD	4.047	0,22	4.088	0,30
US14448CAL81 - BONOS[CARRIER GLOBAL 2.7 2031-02-15	USD	3.817	0,21		
US166756AU09 - BONOS[CHEVRON USA INC 5.25 2043-11-15	USD	5.424	0,30		
US86562MCD02 - BONOS[SUMIT MITSU FIN 948 2026-01-12	USD	5.006	0,28		
US872540AR08 - BONOS[JXCOMPANIES 3.5 2025-04-15	USD	0	0,00	3.687	0,27
US879360AD71 - BONOS[TELEDYNE TECHNO 2.25 2028-04-01	USD	3.439	0,19		
US89788MAD48 - BONOS[TRUIST FINANCIA 1.267 2021-09-02	USD	4.469	0,25		
US90265EAQ35 - BONOS[UDR INC 3.2 2030-01-15	USD	5.487	0,30		
US907818FJ28 - BONOS[UNION PACIFIC C 2.15 2027-02-05	USD	5.255	0,29		
US761713BG06 - BONOS[REYNOLDS AMERIC 4.45 2025-06-12	USD			3.862	0,28
US780097BA81 - BONOS[NATWEST 4.8 2026-04-05	USD	4.925	0,27	4.886	0,36
US785592AS57 - BONOS[SABINE PASS LIQ 5 2027-03-15	USD	5.572	0,31	5.197	0,38
US80283LAX10 - BONOS[SANTANDER UK PL 2.875 2024-06-18	USD	1.575	0,09	3.089	0,22
US816851BJ72 - BONOS[SEMPRA ENERGY 4 2048-02-01	USD	4.740	0,26	4.871	0,35
US842400GR87 - BONOS[SOUTHERN CAL ED 4.875 2049-03-01	USD	4.726	0,26	5.096	0,37
US855244AQ29 - BONOS[STARBUCKS CORP 3.8 2025-08-15	USD	3.174	0,17	3.140	0,23
US85771PAC68 - BONOS[NORSK HYDRO A/S 5.1 2040-08-17	USD	3.439	0,19	3.523	0,26
USY8085FBD16 - BONOS[SK INIX INC 2.375 2031-01-19	USD	3.713	0,20		
XS1264600310 - BONOS[ABN AMRO BANK 4.75 2025-07-28	USD	5.780	0,32	5.723	0,42
XS1826630425 - BONOS[ENJ 4 2023-09-12	USD	3.378	0,19	3.318	0,24
US718549AE82 - BONOS[PHILLIPS 66 PAR 4.9 2046-10-01	USD	5.701	0,31	2.918	0,21
US731572AB96 - BONOS[POLO RALPH LAUR 2.95 2030-06-15	USD	5.578	0,31		
US74432QAQ82 - BONOS[PRUDENTIAL FIN 5.7 2036-12-14	USD	3.227	0,18	3.270	0,24
US74432QCE35 - BONOS[PRUDENTIAL FIN 4.35 2050-02-25	USD	3.718	0,20	3.742	0,27
US747525BP77 - BONOS[QUALCOM 1.65 2032-05-20	USD	4.846	0,27		
US172967GK16 - BONOS[CITIGROUP 4.05 2022-07-30	USD	3.311	0,18	3.244	0,24
US172967MP39 - BONOS[CITIGROUP 4.412 2031-03-31	USD	6.464	0,36	3.498	0,25
US17401QAS03 - BONOS[CITIZENS BANK N 3.25 2022-02-14	USD			4.052	0,30
US31428XCD66 - BONOS[FEDEX CORP 2.4 2031-05-15	USD	3.871	0,21		
US33938XAA37 - BONOS[FLEXTRONICS INT 4.875 2029-06-15	USD	3.732	0,21		
US34964CAC01 - BONOS[FORTUNE BRANDS 4 2023-09-21	USD	5.405	0,30	5.091	0,37
US369604BH58 - BONOS[GENERALELECTRIC 4.5 2044-03-11	USD	0	0,00	4.189	0,30
US37045XBW56 - BONOS[GM FINL CO 3.95 2024-04-13	USD	7.094	0,39	4.275	0,31
US38141GES93 - BONOS[GOLDMAN SACHS 5.95 2027-01-15	USD	5.833	0,32	5.792	0,42
US404280AP48 - BONOS[HSCB 4.25 2024-03-14	USD	5.819	0,32	5.710	0,42
US42225UAG94 - BONOS[HEALTHCARE AM 3.1 2030-02-15	USD	3.689	0,20		
US437076CF79 - BONOS[HOME DEPOT 1.375 2031-03-15	USD	5.657	0,31		
US44891CBT99 - BONOS[HYUNDAI CP AMER 1.8 2028-01-10	USD	3.751	0,21		
US45687AAP75 - BONOS[INGERSOLL-RAND 3.75 2028-08-21	USD	3.635	0,20		
US4581X0DC96 - BONOS[INTER-AMERICAN 3.125 2028-09-18	USD	9.675	0,53	9.704	0,71
US4581X0DK13 - BONOS[INTER-AMERICAN 1.75 2025-03-14	USD	14.906	0,82		
US459058JB07 - BONOS[INTL BANK 6.25 2025-04-02	USD	14.723	0,81		
US460690BR09 - BONOS[INTERPUBLIC GRO 4.75 2030-03-30	USD	3.759	0,21	3.822	0,28
US46625HRX07 - BONOS[JPMORGAN CHASE 3.625 2027-12-01	USD	6.559	0,36	6.537	0,48
US471048CM82 - BONOS[JPN BANK 1.875 2031-04-15	USD	10.323	0,57		
US47233JAG31 - BONOS[JEFFERIES GROU 4.85 2027-01-15	USD	3.473	0,19	3.406	0,25
US500769JJ42 - BONOS[KREDITANSALT 6.25 2026-01-22	USD	10.029	0,55		
US50540RAY80 - BONOS[LABORATORY CORP 2.7 2031-06-01	USD	3.767	0,21		
US53944YAA10 - BONOS[LLOYDS 4.5 2024-11-04	USD	5.196	0,29	5.067	0,37
US548661DH71 - BONOS[LOWE 'S 3.375 2042-09-19	USD	3.211	0,18	3.169	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US55336VAT70 - BONOSIMPLX LP[5.5]2049-02-15	USD	4.187	0,23	4.118	0,30
US571903BE27 - BONOSIMARRIOTT INTERN[4.625]2030-06-15	USD	3.671	0,20	3.600	0,26
US594918BR43 - BONOSIMICROSOFT[2.4]2026-08-08	USD	5.397	0,30		
US606822BS23 - BONOSIMITS UFJ F GROU[1.412]2025-07-17	USD	4.265	0,23		
US6174824M37 - BONOSIMORGANSTANLEY[4.875]2022-11-01	USD			5.411	0,39
US61772BAB99 - BONOSIMORGANSTANLEY[1.593]2027-05-04	USD	12.192	0,67		
US63861WAA36 - BONOSINATIONWIDE BLDG[3.766]2024-03-08	USD	3.370	0,19	3.301	0,24
US65339KAT79 - BONOSINEXTERA ENERGY[3.55]2027-05-01	USD	3.184	0,18	3.175	0,23
US655044AG01 - BONOSINOBLE ENERGY IN[5.25]2043-11-15	USD			5.491	0,40
USY3815NAY77 - BONOSIHYUNDAI CAPITAL[3]2022-08-29	USD	3.088	0,17	3.022	0,22
USY3815NBC49 - BONOSIHYUNDAI CAPITAL[1.25]2026-02-08	USD	4.987	0,27		
US682680AU71 - BONOSIONEOK INC[4.55]2028-07-15	USD	3.217	0,18	3.124	0,23
US68389XCC74 - BONOSIORACLE[1.65]2026-03-25	USD	10.270	0,57		
US69349LAR96 - BONOSIPNC BANK NA[4.05]2028-07-26	USD	4.956	0,27	4.902	0,36
US91324PED06 - BONOSIUNTDHELTH[2.3]2031-05-15	USD	8.647	0,48		
US91913YAS90 - BONOSIVALERO ENERGY[3.65]2025-03-15	USD	3.263	0,18	3.166	0,23
US92343VER15 - BONOSIVERIZON[4.329]2028-09-21	USD	3.370	0,19	3.368	0,25
US92343VGJ70 - BONOSIVERIZON[2.55]2031-03-21	USD	5.184	0,29		
US92826CAD48 - BONOSIVISA INC-CLASS[3.15]2025-12-14	USD	5.537	0,31		
US96949LAC90 - BONOSIWILLIAMS COMPAN[5.1]2045-09-15	USD	3.737	0,21	3.648	0,27
USF8590LAA47 - BONOSISOCIETE GENERAL[5]2024-01-17	USD	4.696	0,26	4.581	0,33
USG0446NAJ30 - BONOSIANGLO AMERICAN[4.875]2025-05-14	USD	0	0,00	3.387	0,25
USG8200VAB11 - BONOSIDELTA SKYMILES[4.75]2028-10-20	USD	3.774	0,21	3.571	0,26
USG91703AK72 - BONOSIUBS GROUP AG[4.125]2026-04-15	USD	5.201	0,29		
USG91703AM39 - BONOSIUBS GROUP AG[2.65]2022-02-01	USD			3.216	0,23
USH3698DAQ72 - BONOSICREDIT SUISSE[3.574]2023-01-09	USD	3.267	0,18	3.200	0,23
USH3698DAR55 - BONOSICREDIT SUISSE[4.282]2028-01-09	USD	3.682	0,20		
USN30707AJ75 - BONOSIENEL FINANCE NV[4.25]2023-09-14	USD	3.684	0,20		
USQ0426RNB07 - BONOSIAUST&NZ BANKING[4.5]2024-03-19	USD	3.375	0,19	3.279	0,24
USU04644CY13 - BONOSIAT&T[3.8]2057-12-01	USD	2.345	0,13		
USU1579LAB54 - BONOSICF INDUSTRIES[4.5]2026-12-01	USD	1.942	0,11		
USU3136KAA17 - BONOSIFARMERS EXCHANG[5.454]2034-10-15	USD	3.948	0,22		
USU60050AA61 - BONOSIMILEAGE PLUS[6.5]2027-06-20	USD	3.656	0,20		
USU64952AE19 - BONOSINEW YORK LIFE[4.45]2069-05-15	USD	3.695	0,20	3.868	0,28
USU64962AB69 - BONOSINY ELECTRIC&GAS[3.25]2026-12-01	USD	4.371	0,24		
USU8336LAB46 - BONOSISODEXO[2.718]2031-04-16	USD	5.159	0,28		
USU87602AY10 - BONOSITEACHERS INSURA[4.27]2047-05-15	USD	2.779	0,15	2.810	0,20
USU88868AF85 - BONOSIT-MOBILE USA[3.875]2030-04-15	USD			3.406	0,25
USU9226VAC10 - BONOSIVISTRA[3.55]2024-07-15	USD	3.772	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		618.939	34,15	377.090	27,48
US3135GOU359 - BONOSIFANNIEMAE[2.75]2021-06-22	USD			9.006	0,66
US65557HAA05 - BONOSINORDBANKEN ABP[4.875]2021-05-13	USD			3.131	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				12.137	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		970.558	53,52	676.030	49,26
TOTAL RENTA FIJA		970.558	53,52	676.030	49,26
IE0032895942 - ETFIISHARES ETFS/IR	USD	59.002	3,25	119.014	8,66
IE00B14X4S71 - ETFIISHARES ETFS/IR	USD	43.258	2,38		
IE00B1FZSC47 - ETFIISHARES ETFS/IR	USD	29.099	1,60		
IE00B4PY7Y77 - ETFIISHARES ETFS/IR	USD	109.047	6,01	68.242	4,97
IE00B5M4WH52 - ETFIISHARES ETFS/IR	USD	41.745	2,30	43.108	3,14
IE00BCRY5Y77 - ETFIISHARES ETFS/IR	USD	71.950	3,96	82.437	6,00
IE00BCRY6003 - ETFIISHARES ETFS/IR	USD	71.408	3,93	69.116	5,03
IE00BZ036H21 - ETFICONCEPT FUND	USD	44.591	2,46	85.534	6,23
TOTAL IIC		470.099	25,89	467.451	34,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.440.657	79,41	1.143.481	83,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.494.858	82,40	1.143.481	83,29

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 54.201.112,56€ que representa un 3,62% 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.