

# CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Informe 1r trimestre 2021

**Núm. registre CNMV:** 2298  
**Data de registre:** 17/01/2001  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK, S.A.  
**Grup Gestora/Dipositari:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Inverteix en valors de renda fixa emesa per emissors públics i privats, negociats en mercats de països tant si pertanyen a l'OCDE com si no, incloent-hi mercats emergents sense límit predeterminat. No s'exigirà ràting mínim a les emissions en què inverteixi. La durada de la cartera s'ajustarà segons la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió, amb una durada màxima de 12 anys, i pot ser negativa amb un límit mínim de 3 anys negatius. L'exposició a divises que no siguin l'euro no serà superior a un 10%.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,02	0,44	1,02	2,30
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,06	-0,01	-0,06	0,02

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	21.422.143,55	22.321.455,53	Període	150.852	7,0419			0,36	0,36	Patrimoni
Nº de participacions	9.086	9.384	2020	158.056	7,0809			0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	159.959	7,0428			0,36	0,36	Mixta
			2018	164.665	6,9171					Patrimoni
								0,04	0,04	Patrimoni

Inversió mínima: 600,00 (Euros)

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	30.484.887,26	32.000.524,08	Període	290.009	9,5132			0,28	0,28	Patrimoni
Nº de participacions	5.355	5.536	2020	305.851	9,5577			0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	327.709	9,4731			0,28	0,28	Mixta
			2018	294.798	9,2719					Patrimoni
								0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.383.581,86	7.642.912,44	Període	46.667	6,3204			0,22	0,22	Patrimoni
Nº de participacions	126	130	2020	48.496	6,3452			0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	60.244	6,2703			0,22	0,22	Mixta
			2018	44.061	6,1189					Patrimoni
								0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.793.978,52	2.154.383,26	Període	11.534	6,4293			0,15	0,15	Patrimoni
Nº de participacions	12	14	2020	13.897	6,4506			0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	16.270	6,3586			0,15	0,15	Mixta
			2018	20.493	6,1897					Patrimoni
								0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
			Període	9.110	7,2528					
			2020	9.769	7,2715					
			2019	12.734	7,1464					
			2018	16.624	6,9358					

Nre. de participacions	1.256.047,40	1.343.473,84
Nº de partícips	19	4
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00

Comissió de gestió	0,09	0,09	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,09	0,09	Mixta
Comissió de dipositarí	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 3.000.000,00 (Euros)

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	64.036.789,83	57.472.086,24	Període	403.873	6,3069	Comissió de gestió	0,09	0,09	Patrimoni
Nº de partícips	1.940	3.458	2020	363.376	6,3227	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	56.207	6,2121	Comissió de gestió total	0,09	0,09	Mixta
			2018	2.861.927	6,0242	Comissió de dipositarí	0,00	0,00	Patrimoni

Inversió mínima: 0,00 (Euros)

## 2.2. COMPORTAMENT

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI. Divisa Euro

#### Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,55	-0,55	0,94	1,41					
<b>Rendibilitats extremes*</b>		<b>Trimestre actual</b>		<b>Últim any</b>		<b>Últims 3 anys</b>			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,22	12-01-21	-0,22	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,22	01-03-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,47	-0,47	1,03	1,50					
<b>Rendibilitats extremes*</b>		<b>Trimestre actual</b>		<b>Últim any</b>		<b>Últims 3 anys</b>			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,22	12-01-21	-0,22	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,22	01-03-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,39	-0,39	1,10	1,57					
<b>Rendibilitats extremes*</b>		<b>Trimestre actual</b>		<b>Últim any</b>		<b>Últims 3 anys</b>			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,21	12-01-21	-0,21	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,22	01-03-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,33	-0,33	1,16	1,64					
<b>Rendibilitats extremes*</b>		<b>Trimestre actual</b>		<b>Últim any</b>		<b>Últims 3 anys</b>			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,21	12-01-21	-0,21	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,22	01-03-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,26	-0,26	1,24	1,71					
<b>Rendibilitats extremes*</b>		<b>Trimestre actual</b>		<b>Últim any</b>		<b>Últims 3 anys</b>			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,21	12-01-21	-0,21	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,22	01-03-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,25	-0,25	1,25	1,72					
<b>Rendibilitats extremes*</b>		<b>Trimestre actual</b>		<b>Últim any</b>		<b>Últims 3 anys</b>			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,21	12-01-21	-0,21	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,22	01-03-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

### Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,52	16,52	25,50	21,24					
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,15	0,10					

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,18	1,18	0,88	1,38					
VaR històric**									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,18	1,18	0,87	1,38					
VaR històric**									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,17	1,17	0,87	1,38					
VaR històric**									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,18	1,18	0,88	1,38					
VaR històric**									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,18	1,18	0,87	1,38					
VaR històric**									

#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,18	1,18	0,87	1,38					
VaR històric**									

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

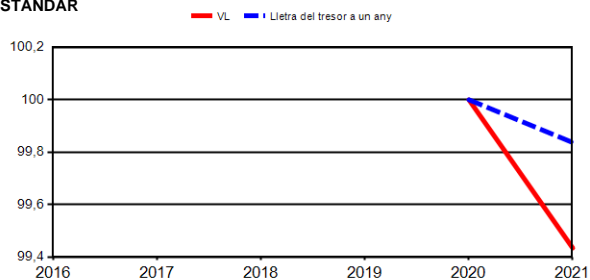
#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,40	0,40	0,41	0,41	0,40	1,61	1,61	1,61	1,61
CLASE PLUS	0,31	0,31	0,33	0,32	0,31	1,26	1,26	1,26	1,25
CLASE PREMIUM	0,24	0,24	0,25	0,24	0,24	0,96	0,96	0,96	0,95
CLASE PLATINUM	0,18	0,18	0,19	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,70
CL. PATRIMONIO	0,10	0,10	0,11	0,10	0,10	0,41	0,41	0,41	0,40
CLASE CARTERA	0,09	0,09	0,11	0,10	0,10	0,38	0,38	0,38	0,25

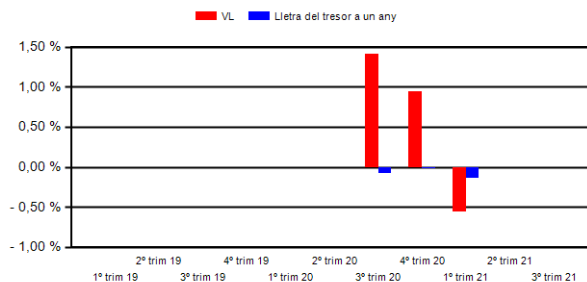
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

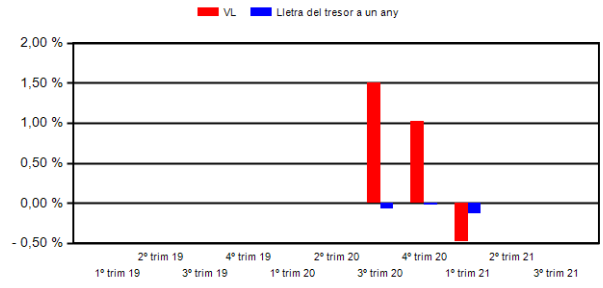
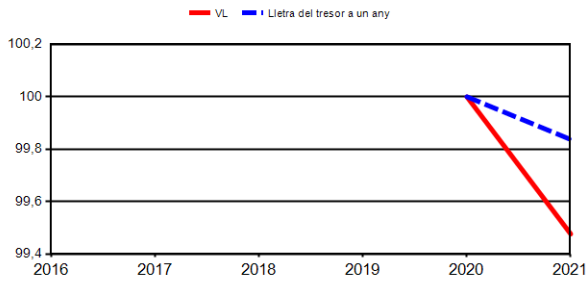
#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR



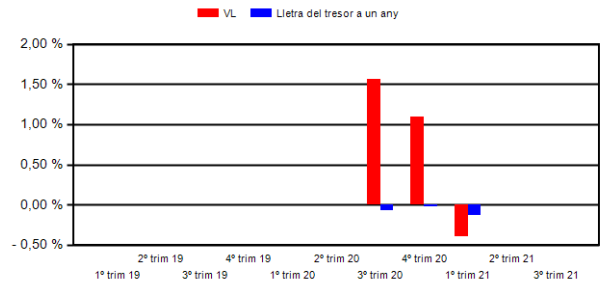
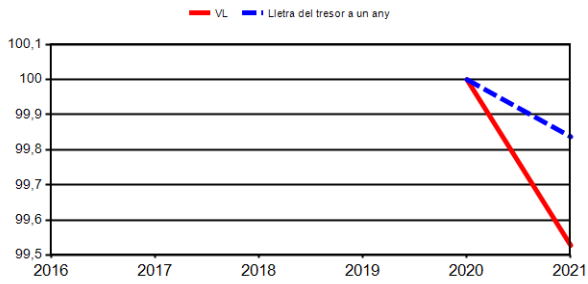
### Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



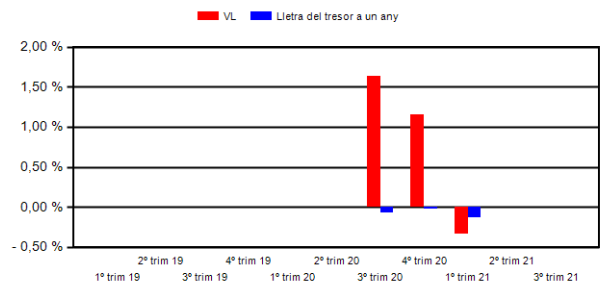
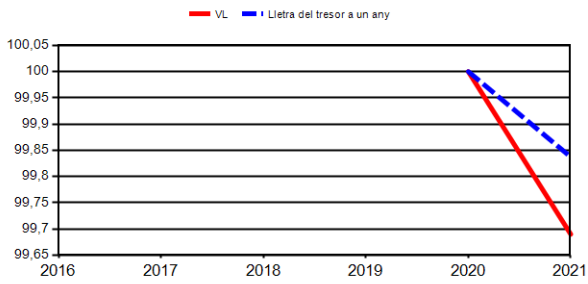
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS**



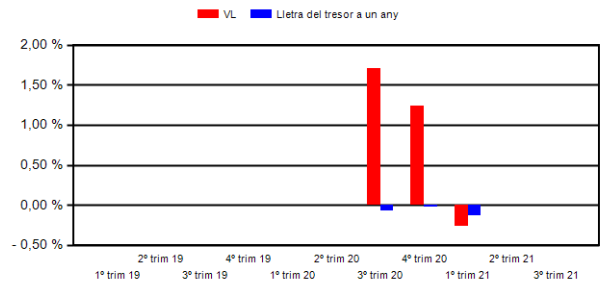
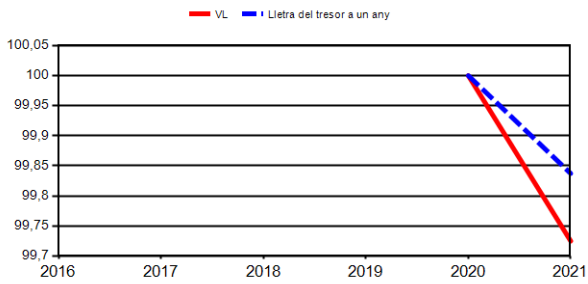
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM**



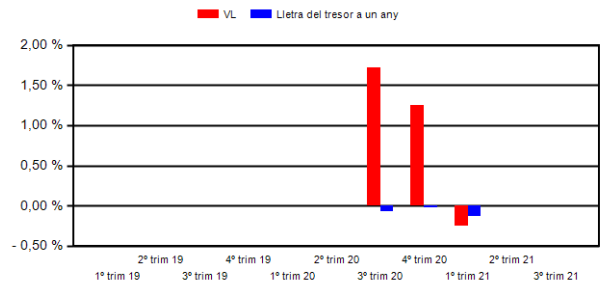
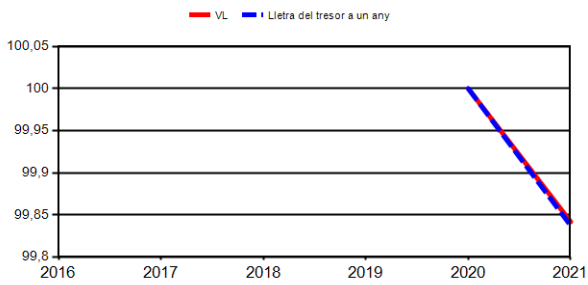
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM**



**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO**



**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA**



## 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renda fixa internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renda fixa mixta euro	2.313.651	71.254	0,91
Renda fixa mixta internacional	75.743	630	-0,11
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renda variable euro	304.979	73.168	9,04
Renda variable internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de gestió passiva (I)	3.047.284	106.914	2,11
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.264.760	94.196	-0,14
Renda fixa euro curt termini	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que replica un índex	343.409	4.919	7,12
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.825	296	-0,29
<b>Total Fons</b>	<b>49.581.181</b>	<b>4.315.307</b>	<b>2,68</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	876.452	96,10	844.173	93,85
* Cartera interior	68.721	7,53	45.901	5,10
* Cartera exterior	805.495	88,32	796.746	88,58
* Interessos cartera inversió	2.235	0,25	1.526	0,17
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	33.839	3,71	55.665	6,19
(+/-) RESTA	1.755	0,19	-393	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>912.046</b>	<b>100,00</b>	<b>899.445</b>	<b>100,00</b>

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>899.445</b>	<b>865.901</b>	<b>899.445</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	1,76	2,73	1,76	-32,77
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,38	1,09	-0,38	-116,31
(+) Rendiments de gestió	-0,16	1,34	-0,16	-112,22
+ Interessos	0,23	0,19	0,23	28,44
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,80	1,19	-0,80	-169,95
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,39	-0,18	0,39	-321,63
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,04	0,21	-0,04	-121,22
± Altres resultats	0,06	-0,06	0,06	-204,37
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,22	-0,24	-0,22	-4,09
- Comissió de gestió	-0,20	-0,21	-0,20	-0,31
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	-1,04
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-2,44
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	1,01
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>912.046</b>	<b>899.445</b>	<b>912.046</b>	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

## 3. INVERSIONS FINANCERES

### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS[TESORO PUBLICO].5 2030-04-30	EUR	14.391	1,58	16.257	1,81
BONOS[TESORO PUBLICO].8 2027-07-30	EUR	4.463	0,49	4.511	0,50
BONOS[MADRID].42 2031-04-30	EUR	2.498	0,27		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	13.800	1,51	13.844	1,54
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	9.653	1,06	9.723	1,08
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>44.806</b>	<b>4,91</b>	<b>44.335</b>	<b>4,93</b>
CÉDULAS HIPOTECARIAS BBVA 4 2025-02-25	EUR	2.356	0,26		
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1.559	0,17	1.565	0,17
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>3.915</b>	<b>0,43</b>	<b>1.565</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>48.721</b>	<b>5,34</b>	<b>45.901</b>	<b>5,10</b>
REPO TESORO PUBLICO .52 2021-04-01	EUR	20.000	2,19	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>20.000</b>	<b>2,19</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>68.721</b>	<b>7,53</b>	<b>45.901</b>	<b>5,10</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>68.721</b>	<b>7,53</b>	<b>45.901</b>	<b>5,10</b>
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR			6.412	0,71
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR			1.861	0,21
BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	31.216	3,42		
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR			8.979	1,00
BONOS FRECH TREASURY .00001 2030-11-25	EUR	20.109	2,20		
BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	20.285	2,22		
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	15.157	1,66	15.196	1,69
BONOS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	13.714	1,50	13.763	1,53
BONOS ITALY 3.35 2035-03-01	EUR	4.776	0,52	9.722	1,08
BONOS ITALY 2.45 2050-09-01	EUR	5.951	0,65		
BONOS ITALY 1.45 2036-03-01	EUR	1.582	0,17	1.613	0,18
BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	0	0,00	16.675	1,85
BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	14.223	1,56	14.248	1,58
BONOS ITALY 1.5 2045-04-30	EUR	8.975	0,98		
BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	3.815	0,42	3.829	0,43
BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	2.767	0,30	2.820	0,31
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>142.569</b>	<b>15,60</b>	<b>95.118</b>	<b>10,57</b>
LETRAS ITALY  2021-08-13	EUR			85.372	9,49
LETRAS ITALY  2021-09-14	EUR			76.330	8,49
LETRAS ITALY  2021-10-14	EUR	40.186	4,41	40.191	4,47
LETRAS ITALY  2021-12-14	EUR	35.157	3,85		
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>75.343</b>	<b>8,26</b>	<b>201.894</b>	<b>22,45</b>
BONOS KBC 4.25 2021-04-24	EUR	7.337	0,80	7.288	0,81
BONOS ANHEUSER SA NV 1.5 2030-04-18	EUR	3.280	0,36	3.369	0,37
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	4.289	0,47	4.418	0,49
BONOS ALLIANZ 4.75 2021-10-24	EUR	2.525	0,28	2.509	0,28
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	2.042	0,22	2.083	0,23
BONOS DAIMLER AG 2.625 2025-04-07	EUR			5.901	0,66
BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	1.140	0,12	1.173	0,13
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	3.143	0,34	3.218	0,36
BONOS EUROPEAN STABIL .5 2029-03-05	EUR	0	0,00	6	0,00
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	23.348	2,56	1.405	0,16
BONOS EUROPEAN COMMUN .1 2040-10-04	EUR	3.316	0,36		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	65.077	7,14	20.651	2,30
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	4.620	0,51	3.855	0,43
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	27.700	3,04		
BONOS EUROPEAN COMMUN  2026-03-04	EUR	12.286	1,35		
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR			2.527	0,28
BONOS ELECTRICITE DE 5 2022-01-22	EUR	4.584	0,50	4.693	0,52
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	3.528	0,39	3.487	0,39
BONOS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	4.715	0,52	4.950	0,55
CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF .75 2026-05-29	EUR	6.873	0,75		
CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI .75 2026-11-27	EUR	5.091	0,56		
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	2.632	0,29	3.093	0,34
BONOS VINCII .625 2029-01-18	EUR	3.218	0,35	3.485	0,39
BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR	4.968	0,54	4.981	0,55
BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	4.728	0,52	4.790	0,53
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	3.044	0,33	3.070	0,34
BONOS CARREFOUR .2.625 2027-12-15	EUR			2.343	0,26
BONOS SUEZ ENVIRONNEM .1.25 2027-04-02	EUR			2.150	0,24
BONOS ORANGE SA .625 2032-04-07	EUR	667	0,07	689	0,08
BONOS BOUYGUES .1.125 2028-07-24	EUR	1.180	0,13	1.195	0,13
BONOS CREDIT AGRICOLE 1 2026-04-22	EUR	0	0,00	3.742	0,42
BONOS BNP PARIBAS S.A .1.125 2029-04-17	EUR	933	0,10	950	0,11
BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2026-04-21	EUR	6.283	0,69	6.337	0,70
BONOS BANQUE POP CAIS .625 2025-04-28	EUR	3.801	0,42	3.816	0,42
BONOS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR	4.479	0,49	4.450	0,49
BONOS BANQUE FED CRED .1.25 2030-06-03	EUR	1.475	0,16	1.517	0,17
BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	2.099	0,23	2.131	0,24
BONOS CREDIT AGRICOLE .4 2021-06-23	EUR	5.418	0,59	5.415	0,60
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1.297	0,14	1.310	0,15
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	2.509	0,28	2.531	0,28
BONOS VINCII  2028-11-27	EUR	1.972	0,22	2.006	0,22
BONOS CREDIT AGRICOLE .1.25 2027-12-09	EUR	5.405	0,59	5.494	0,61
BONOS BNP PARIBAS S.A .5 2030-01-19	EUR	2.957	0,32		
BONOS CR AGRIC ASSURA .4.25 2022-01-13	EUR	4.529	0,50	4.600	0,51
BONOS BANQUE POP CAIS .2.75 2027-11-30	EUR	5.256	0,58	5.272	0,59
CÉDULAS HIPOTECARIAS CAISSEFFLOCAL .625 2026-04-13	EUR	7.139	0,78		
BONOS ELECTRICITE DE .1 2026-10-13	EUR	2.122	0,23	2.138	0,24
BONOS VERIZON .1.3 2033-05-18	EUR	3.672	0,40	3.817	0,42
BONOS CREDIT SUISSE .45 2025-05-19	EUR	2.685	0,29	2.706	0,30

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS LINDE FINANCE ,25 2027-05-19	EUR			4.489	0,50
BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	0	0,00	3.587	0,40
BONOS SIEMENS FINANÇ ,125 2022-06-05	EUR			4.229	0,47
BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	1.748	0,19	1.769	0,20
BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2021-09-17	EUR	2.099	0,23		
BONOS CARLSBERG A/S ,375 2027-06-30	EUR			3.049	0,34
BONOS BAYER ,75 2027-01-06	EUR			3.611	0,40
BONOS CAIXABANK ,75 2026-07-10	EUR	2.054	0,23	2.065	0,23
BONOS RABOBANK 4.375 2021-06-29	EUR	7.048	0,77	7.031	0,78
BONOS MUECHENER R. ,1.25 2041-05-25	EUR	3.031	0,33	3.123	0,35
BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	2.125	0,23		
BONOS PEPSICO INC ,4 2032-10-09	EUR	987	0,11	1.016	0,11
BONOS IBER INTL 2.25 2021-04-28	EUR	1.856	0,20	1.894	0,21
BONOS HOLCIM FINANCE ,5 2031-04-23	EUR	1.649	0,18	1.709	0,19
BONOS COCA-COLA EUROPE ,2 2028-12-02	EUR	3.324	0,36	3.388	0,38
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	5.414	0,59	5.437	0,60
BONOS AROUNDTOWN SA ,001 2026-07-16	EUR	4.381	0,48	4.410	0,49
BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	4.323	0,47		
BONOS TOTAL FINA 2.125 2022-01-25	EUR	2.333	0,26		
BONOS GOLDMAN SACHS ,25 2028-01-26	EUR	2.045	0,22		
BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	2.535	0,28		
BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	1.998	0,22		
BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	1.306	0,14		
BONOS CAIXABANK ,5 2029-02-09	EUR	1.673	0,18		
BONOS INTESA SANPAOLO 1.35 2031-02-24	EUR	3.012	0,33		
BONOS ROYALBANK ,78 2030-02-26	EUR	1.147	0,13		
BONOS CAIXABANK 1.25 2021-06-18	EUR	4.496	0,49		
BONOS BANK OF IRELAND ,375 2021-05-10	EUR	2.737	0,30		
BONOS INTESA SANPAOLO ,75 2028-03-16	EUR	3.117	0,34		
BONOS REPSOL ITL 2.5 2022-03-22	EUR	3.727	0,41		
BONOS BANK OF AMERICA ,694 2022-03-22	EUR	1.026	0,11		
BONOS NORDBANKEN ABP ,5 2031-03-19	EUR	1.226	0,13		
BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	1.032	0,11	1.044	0,12
BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR			2.141	0,24
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	1.377	0,15	1.384	0,15
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	2.308	0,25	2.320	0,26
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	1.495	0,16	1.483	0,16
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	2.241	0,25	2.255	0,25
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	2.839	0,31	2.816	0,31
BONOS STANDARDCHART 3.125 2024-11-19	EUR	3.451	0,38	3.436	0,38
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR			2.913	0,32
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR			3.711	0,41
BONOS AT&T 2.45 2035-05-15	EUR	691	0,08	862	0,10
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR			1.220	0,14
BONOS REPSOL ITL 4.5 2022-03-25	EUR	2.942	0,32	2.226	0,25
BONOS BNP 6.125 2021-06-17	EUR	3.378	0,37	3.374	0,38
BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR	4.910	0,54	3.689	0,41
BONOS UNICREDIT SPA 2 2023-03-04	EUR	1.263	0,14	1.269	0,14
BONOS DT INT FIN 1.5 2028-04-03	EUR	3.291	0,36	3.333	0,37
BONOS FIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR	3.083	0,34	3.052	0,34
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2.675	0,29	2.708	0,30
BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	3.923	0,43	2.277	0,25
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	0	0,00	5.266	0,59
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2021-04-15	EUR	6.876	0,75	6.772	0,75
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	3.327	0,36	3.376	0,38
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	5.119	0,56	5.080	0,56
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2029-10-04	EUR	1.113	0,12	1.137	0,13
BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2021-09-22	EUR	2.152	0,24	2.148	0,24
BONOS VERIZON 1.875 2029-10-26	EUR	2.835	0,31	2.891	0,32
BONOS ENEL 3.375 2021-11-24	EUR	4.397	0,48	2.189	0,24
BONOS ENEL 2.5 2021-11-24	EUR	4.195	0,46		
BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR			1.105	0,12
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR			5.316	0,59
BONOS NORDBANKEN ABP 3.5 2022-03-12	EUR	4.095	0,45	4.153	0,46
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR			3.808	0,42
BONOS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR			1.123	0,12
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	1.068	0,12	1.077	0,12
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	3.248	0,36	1.623	0,18
BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	2.233	0,24	2.273	0,25
BONOS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR	5.183	0,57	5.287	0,59
BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	1.741	0,19	1.796	0,20
BONOS BERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	1.510	0,17	1.507	0,17
BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	5.594	0,61	5.566	0,62
BONOS EUROPEAN INVEST ,375 2026-05-15	EUR	14.635	1,60		
BONOS SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	2.232	0,24		
BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	4.462	0,49	4.470	0,50
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	3.988	0,44	4.081	0,45
BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR	2.415	0,26	2.482	0,28
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	2.709	0,30	2.771	0,31
BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	2.119	0,23	2.165	0,24
BONOS GLENORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR			2.117	0,24
BONOS COCA-COLA HBC F 1.625 2031-05-14	EUR	1.670	0,18	1.698	0,19
BONOS KFW ,01 2027-05-05	EUR	13.294	1,46		

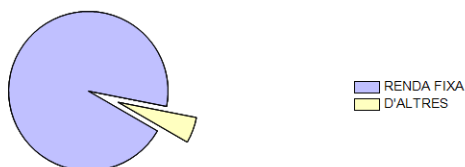


Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	2.105	0,23	2.119	0,24
BONOS ASML HOLDING NV .25 2030-02-25	EUR	1.498	0,16	1.532	0,17
BONOS UBI BANCA SPCA 2.625 2024-06-20	EUR	3.216	0,35		
BONOS E.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	2.588	0,28	2.688	0,30
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	5.606	0,61	5.612	0,62
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	1.405	0,15	1.421	0,16
BONOS ELECTRC PORTUGAL .505 2021-08-02	EUR	1.998	0,22		
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3.541	0,39	3.567	0,40
BONOS ABBVIE INC .25 2031-11-18	EUR	2.119	0,23	2.168	0,24
BONOS BMW FINANCE NV .375 2027-09-24	EUR			3.302	0,37
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	2.134	0,23	2.141	0,24
BONOS ENEL FINANCE NV .375 2027-06-17	EUR			2.043	0,23
BONOS BARCLAYS .75 2025-06-09	EUR	1.525	0,17	1.531	0,17
BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2.028	0,22	2.062	0,23
BONOS UNICREDIT SPA .2 2022-01-20	EUR	4.197	0,46	4.201	0,47
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	5.379	0,59	5.350	0,59
BONOS ABBVIE INC .2.625 2028-11-15	EUR	1.987	0,22	2.017	0,22
BONOS FRESENIUS AG-PF .625 2027-10-08	EUR			2.087	0,23
BONOS E.ON .1 2025-10-07	EUR	4.445	0,49	4.486	0,50
BONOS TOTAL CAPITAL S .1.491 2027-04-08	EUR			3.077	0,34
BONOS GRAND CITY PROP .1.7 2024-04-09	EUR			7.477	0,83
BONOS HOLCIM FINANCE .2.375 2025-04-09	EUR			1.571	0,17
BONOS CITIGROUP .1.25 2026-07-06	EUR	0	0,00	2.766	0,31
BONOS RABOBANK .875 2028-05-05	EUR	0	0,00	3.359	0,37
BONOS BSAN .1.375 2026-01-05	EUR	2.105	0,23	2.126	0,24
BONOS CRH FUNDING BV .625 2030-05-05	EUR	2.747	0,30	2.812	0,31
BONOS ERSTE GR BK AKT .875 2027-05-13	EUR	1.675	0,18	1.690	0,19
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>537.185</b>	<b>58,80</b>	<b>410.368</b>	<b>45,62</b>
BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR			802	0,09
BONOS MUNICH .6 2021-05-26	EUR	2.692	0,30	2.696	0,30
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>2.692</b>	<b>0,30</b>	<b>3.499</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>757.788</b>	<b>82,96</b>	<b>710.878</b>	<b>79,03</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>757.788</b>	<b>82,96</b>	<b>710.878</b>	<b>79,03</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	0	0,00	65.453	7,28
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	45.865	5,03	18.143	2,02
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>45.865</b>	<b>5,03</b>	<b>83.596</b>	<b>9,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>803.654</b>	<b>87,99</b>	<b>794.474</b>	<b>88,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>872.375</b>	<b>95,52</b>	<b>840.374</b>	<b>93,43</b>

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu





### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

#### RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER35 BOA FISICA	16.500	Inversió
Total altres subjacents		16.500	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>16.500</b>	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	114.869	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	122.428	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	25.858	Inversió
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	13.918	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	34.284	Inversió
B BOUYGUES728	FORWARD B BOUYGUES728 FISICA	1.189	Inversió
B SOCGEN 210426	CONTADO B SOCGEN 210426 FISICA	2.085	Inversió
B SANTAN 050126	CONTADO B SANTAN 050126 FISICA	1.050	Inversió
B ING GROEP N	CONTADO B ING GROEP N FISICA	2.412	Inversió
B EOAN 1032	CONTADO B EOAN 1032 FISICA	1.873	Inversió
B EIB 150528	CONTADO B EIB 150528 FISICA	6.136	Inversió
B BNP 1027	CONTADO B BNP 1027 FISICA	1.505	Inversió
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	2.282	Inversió
Total subjacent renda fixa		329.890	
Total subjacent renda variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	13.767	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		13.767	
ISHARES EUR HGH	OTROS IIC E00BF3N7094	45.450	Inversió
Total altres subjacents		45.450	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>389.107</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat depositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el depositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el depositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del depositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o depositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) El 31 de març del 2021 hi ha un participi amb 262.869.191,51 euros, que representen el 28,82% del patrimoni.  
e) L'import total de les adquisicions en el període és 16.691.292,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.  
f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.793.997.701,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 2,17 %.  
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

##### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

En l'arrencada de l'exercici, la combinació de l'inici del desplegament dels vaccins i el decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi als EUA, finançat per una política monetària fermament expansiva, ha impulsat les expectatives de creixement i ha donat suport al creixement dels mercats financers de més risc.

La tercera onada del virus de la COVID-19 ha estat present al llarg del trimestre. A causa dels nivells de contagi diversos països han hagut d'establir diferents nivells de restriccions a la mobilitat. Mentre que l'activitat industrial s'ha recuperat amb força, els serveis ha sofert les restriccions i també la manca de visibilitat d'un ritme de vacunació eficient en determinades regions, com ara Europa o alguns països emergents. Arran d'això el creixement europeu s'ha estancat, mentre que àrees amb menys impacte per les restriccions han mantingut el vigor. Tanmateix, les expectatives de creixement es mantenen fortes en l'àmbit global, tal com han reflectit els indicadors avançats, com ara els PMI. Acompanyant aquesta perspectiva, l'entorn ha reflectit pressió en els preus i una expectativa d'inflació més elevada, fonamentada en el creixement esperat, en efectes base i en aspectes extraordinaris com ara la recomposició dels índexs de mesurament o pujades dels impostos indirectes. Aquestes expectatives d'inflació han provocat volatilitat al final del trimestre en els mercats financers, que temen que les mesures d'estímul es poden arribar a canalitzar en una mesura més gran cap a una pressió alcista en els preus i així esterilitzin el creixement i alterin la política monetària.

Han impulsat els mercats de renda variable el catalitzador de l'aprovació del pla d'estímul fiscal als EUA i l'expectativa de la tornada a la normalitat. Aquest creixement i el seu trasllat a la recuperació de la corba de tipus i de les expectatives d'inflació han esperonat una rotació de baixos. Els sectors més cíclics, amb menys biaix qualitat i el biaix valor

han pres el relleu dels defensius, dels de més qualitat i de creixement, que tan bé s'havien comportat en el passat. D'aquesta manera, han destacat en el trimestre sectors que van ser castigats l'exercici passat, com ara consum discrecional, financer, recursos bàsics i energia. D'altra banda, des del punt de global, les companyies petites i mitjanes han acumulat un més bon comportament que no pas les companyies de més capitalització. Els resultats empresarials han batut expectatives i han donat visibilitat a una sòlida recuperació dels beneficis. L'Eurostoxx-50 ha arribat a cotes de 10,32% i l'índex S&P, en divisa local, ha registrat 5,77%. Els mercats desenvolupats han tancat el trimestre amb guanys significativament superiors als mercats emergents, amb una rendibilitat d'1,95%. Aquests mercats han quedat afectats per la lentitud dels programes de vacunació, en alguns països per un increment dels contagis, que ha comportat més restriccions a l'activitat, per la fortalesa del dòlar i per la pujada de la rendibilitat del bo americà. Els països amb més exposició a recursos bàsics han tingut més bon comportament, mentre que la manca de confiança en la política monetària a Turquia ha provocat una forta feblesa en els seus actius. El mercat xinès ha tingut una evolució descendent, afectat pel conflicte geopolític amb els EUA, pels senyals de normalització monetària i pel soroll regulador respecte de diversos sectors, com ara el sector tecnològic.

En renda fixa, la corba de tipus ha ampliat les seves rendibilitats als terminis, ha guanyat pendent i descompta l'augment d'expectativa de creixement, ja comentat, i de l'ancoratge dels tipus a curt termini a causa de la política monetària expansiva. A conseqüència d'això la renda fixa sobirana dels EUA i l'eurozona, en una mesura més petita (a causa de la feblesa de la marxa del programa de vacunació), han registrat retrocessos en valoració en el trimestre. En termes de perifèria, la incertesa política a Itàlia ha reduït la pujada de rendibilitats, mentre que Espanya ha recollit un significatiu moviment alcista de la rendibilitat dels seus bons.

El crèdit ha acumulat un més bon resultat que els governs amb un més bon comportament dels trams de més mala qualitat, menys afectats pel desplaçament del tipus base. Els programes de compra d'actius dels bancs centrals han continuat molt presents en el mercat de renda fixa.

Arran del creixement diferencial esperat entre totes dues zones econòmiques i la incertesa de l'evolució dels vaccins als països de l'euro, el dòlar s'ha apreciat respecte de la divisa comunitària. D'altra banda, el ien s'ha afeblit i permet un més bon to dels seus actius.

El mercat de matèries primeres ha tingut un molt bon comportament en el trimestre, empès pel mateix optimisme de la recuperació econòmica, fins i tot malgrat un entorn d'apreciació del dòlar. Les matèries primeres vinculades a l'energia han tingut un especial bon comportament gràcies a la recuperació de la demanda del cru i la intervenció sobre l'oferta. Els metalls industrials es ha estat afavorits per la fortalesa esperada del cicle econòmic. En contrast, els metalls preciosos, com ara l'or i la plata, han registrat davallades.

#### b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Al llarg del període hem anat abaixant la durada des de 3,50 anys fins a 2,80 anys. S'ha fet, principalment, amb la venda de futurs del tresor alemany i americà. També hem implementat estratègies de positivització de les corbes i hem apostat per més pujada de la rendibilitat dels bons amb venciments més llargs. En perifèria hem mantingut una exposició moderada, més esbiaixada cap a Itàlia que a Espanya, i hem pres posicions contra els bons alemanys, és a dir, estratègies d'estrenyiment de primes de risc.

En el mercat de crèdit hem mantingut una visió constructiva, si bé hem reduït el seu pes en les carteres gradualment. Així mateix, hem fet rotació de manera parcial del deute més sènior i de sectors més defensius, cap a deute subordinat i d'alt rendiment de sectors més cíclics (tot i que aquest tipus de deute ja era present en la cartera, és a dir, hem augmentat el seu pes relatiu). Una part de les vendes de crèdit també ha servit per finançar compres de bons d'emissors supranacionals (bons socials de la Unió Europea principalment).

Finalment, cal destacar que s'ha apujat de manera considerable el pes en bons verds, socials i sostenibles, tant en crèdit com en supranacionals, per mitjà del mercat primari i secundari.

La COVID-19 ha influït en el fet de ser més prudents abaixant la durada per la incertesa de la pandèmia, tot i l'inici de la vacunació. Quant a actius concrets, hem estat una mica més conservadors en les posicions de deute governamental perifèric (tot i que s'han gestionat de manera dinàmica segons els diferencials de les primes de risc) i més constructius en crèdit perquè pensem que és el gran beneficiat d'aquesta nova situació (tant macro com dels programes que han desplegat els bancs centrals). En la distribució sectorial del crèdit, la COVID ha influït en la rotació que hem anat fent cap a sectors més cíclics i deute més subordinat, que pensem que ho pot fer més bé a mesura que es vagi confirmant la recuperació econòmica, pugin les vacunacions i baixin les restriccions a la mobilitat.

#### c) Índex de referència.

N/A

#### d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni del fons ha disminuït 4,56% en el període en la classe Estàndar, 5,18% en la classe Plus, 3,77% en la classe Premium, 17% en la classe Platinum, 6,75% en la classe Patrimoni i ha augmentat 11,14% en la classe Cartera.

El nombre de participis ha baixat 3,18% en la classe Estàndar, ha davallat 3,27% en la classe Plus, ha baixat 3,08% en la classe Premium, ha baixat 14,29% en la classe Platinum, ha pujat 375% en la classe Patrimoni i ha baixat 49,90% en la classe Cartera.

Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,40% (classe Estàndar), 0,31% (classe Plus), 0,24% (classe Premium), 0,18% (classe Platinum), 0,10% (classe Patrimoni) i 0,09% (classe Cartera) en el període.

La rendibilitat neta del fons ha estat -0,55% (classe Estàndar), -0,47% (classe Plus), -0,39% (classe Premium), -0,33% (classe Platinum), -0,26% (classe Patrimoni) i -0,25% (classe Cartera).

#### e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, que ha estat -0,60%.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Al gener apugem la durada gradualment fins a 3,50 anys. També hem implementat una estratègia de positivització de la corba euro entre el 2 i el 10 anys alemany. Hem mantingut venuts futurs del tresor americà. Hem anat al primari del bo social de la Unió Europea a 7 anys. En crèdit s'han fet compres selectives en primari i en secundari, alguns dels quals són bons verds, com el bo d'EDP. Mantenim estratègia d'estrenyiment relatiu entre els CDS Xover i Main.

Al febrer abaixem la durada gradualment fins a 3 anys amb venda de futurs del Bund. Mantenim l'estratègia de positivització de la corba euro i la venda de futurs del tresor americà. Hem fet compres de deute subordinat, que hem finançat amb vendes de deute sènior. Hem continuat incrementant el pes en bons verds i socials en bons de Telefónica, Iberdrola i CaixaBank, NatWest, de la Unió Europea i del Banc Europeu d'Inversions. Es tanquen les posicions en derivats de crèdit (CDS).

Al març es va tornar a abaixar la durada fins a 2,80 anys. Mantenim l'estratègia de positivització de la corba euro (encara que hem reduït l'aposta) i la venda de futurs del tresor americà.

En crèdit hem continuat amb la rotació: vendes de paper sènior i compres de deute subordinat en format bons verd o social, com el bo verd del tresor italià i en crèdit del Banc d'Irlanda o d'Intesa i d'alt rendiment (per mitjà d'ETF). Les vendes també han servit per finançar compres de bons socials i sostenibles de supranacionals (de nou del Banc Europeu d'Inversions i de la Unió Europea).

Les posicions que més han restat al rendiment del fons ha estat la posició en l'ETF de crèdit core europeu, els futurs de cobertura de la posició de liquiditat en dòlars i posicions en bons governamentals i de supres en els llargs terminis (com el bo del tresor espanyol de 2030, el del tresor francès també amb venciment 2030, o el bo de la Unió Europea 2028), que són els que més han sofert. Cal dir que la gran part d'aquestes posicions estaven amb cobertures. Per tant, el que es perd pel moviment alcista de tipus, es compensa amb la posició de cobertura. De fet, les posicions que més aporten al fons són els futurs venuts del 10 i 30 anys alemany, que són precisament aquestes cobertures. També aporta positivament el futur venut del bo del tresor americà a 5 anys.

### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

### c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 40,62%.

### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (31/3/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 6,12 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables als fons d'inversió) a preus de mercat de 0,29%. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La liquiditat del fons ha estat remunerada a -0,06%.

Com que no s'exigirà ràting mínim a les emissions en què inverteixi, fins i tot pot presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-), és a dir, amb alt risc de crèdit.

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons, que ha estat 1,18% en totes les classes, ha estat superior a la de la lletra, que ha estat 0,02%.

### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÓSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El trimestre següent serà clau per marcar la sortida de la crisi provocada per la pandèmia. Atesa l'efectivitat dels vaccins en el control dels contagis, el ritme de vacunació és molt important. Tant el Regne Unit com els EUA mantenen un ritme eficient de vacunació, mentre que Europa i els països emergents, en termes generals, han acumulat retards significatius. Ja observem, però, una acceleració del ritme en el trimestre, més claredat dels projectes de política fiscal i que els bancs centrals mantenen el compromís de suport monetari, que de manera conjunta garanteixen un rebot del creixement global que, tot i el retard, esperem que serà més fort del que es va anticipar al principi.

En aquest entorn, esperem un més bon comportament relatiu dels actius de risc. L'ancoratge, a causa de la política monetària, dels tipus en els trams curts de la renda fixa de més qualitat, juntament amb un augment de la tensió en els tipus de llarg termini, per la lògica pressió del creixement i expectatives d'inflació, mantenen un pendent positiu de la corba i impacte negatiu en la valoració dels trams llargs. A Europa esperem que aquesta pressió en la valoració persisteixi, tot i la contundent compra d'actius pel Banc Central Europeu. En l'univers de renda fixa, mantenim una preferència pels actius de crèdit amb menys impacte del tipus base en la seva valoració i amb el suport de la política expansiva dels bancs centrals.

L'entorn és favorable per a la renda variable, que es manté lleugerament sobreponderada. El fort creixement que s'espera per a enguany es manté com a vent favorable per al mercat, que s'haurà d'anar contrastant amb la recuperació de l'activitat de serveis, la constatació dels plans fiscals i un creixement en els beneficis empresarials que ha de suavitzar

l'exigència en les valoracions. La recuperació cíclica, amb el suport de tipus d'interès baixos en el tram curt i l'expectativa de creixement, amb un pendent positiu de la corba de tipus, manté la consolidació d'expectativa de la rotació iniciada els trimestres anteriors, des dels baixos defensius i de creixement cap a cíclics i de valor. En termes geogràfics, tant pels baixos com per l'efecte multiplicador del creixement als EUA sobre altres regions, esperem un més bon comportament relatiu de mercats com ara l'uropeu, japonès o emergents, respecte dels EUA.

#### **10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

No aplicable

#### **11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)**

No aplicable