

# CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Informe 1r semestre 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	1,32	1,05	1,32	2,30
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,07	0,01	-0,07	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	19.832.678,69	22.321.455,53	Període	138.967	7,0070	Comissió de gestió	0,72	0,72	Patrimoni	
Nº de participacions	8.589	9.384	2020	158.056	7,0809	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	159.959	7,0428	Comissió de gestió total	0,72	0,72	Mixta	
			2018	164.665	6,9171	Comissió de dipositari	0,07	0,07	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	27.600.160,73	32.000.524,08	Període	261.494	9,4744	Comissió de gestió	0,56	0,56	Patrimoni	
Nº de participacions	5.043	5.536	2020	305.851	9,5577	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	327.709	9,4731	Comissió de gestió total	0,56	0,56	Mixta	
			2018	294.798	9,2719	Comissió de dipositari	0,06	0,06	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	6.282.122,01	7.642.912,44	Període	39.573	6,2993	Comissió de gestió	0,43	0,43	Patrimoni	
Nº de participacions	113	130	2020	48.496	6,3452	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	60.244	6,2703	Comissió de gestió total	0,43	0,43	Mixta	
			2018	44.061	6,1189	Comissió de dipositari	0,04	0,04	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	1.813.063,43	2.154.383,26	Període	11.625	6,4119	Comissió de gestió	0,31	0,31	Patrimoni	
Nº de participacions	11	14	2020	13.897	6,4506	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	16.270	6,3586	Comissió de gestió total	0,31	0,31	Mixta	
			2018	20.493	6,1897	Comissió de dipositari	0,04	0,04	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	7.747	7,2385					
			2020	9.769	7,2715					
			2019	12.734	7,1464					
			2018	16.624	6,9358					

Nre. de participacions	1.070.296,42	1.343.473,84
Nº de partícips	15	4
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00

Comissió de gestió	0,19	0,19	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,19	0,19	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	51.438.432,56	57.472.086,24	Període	323.802	6,2949	Comissió de gestió	0,17	0,17	Patrimoni
Nº de partícips	2.067	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	0,17	0,17	Mixta
			2018	2.861.927	6,0242	Comissió de dipositarí	0,01	0,01	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			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-1,04	-0,50	-0,55	0,94	1,41				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	11-05-21	-0,22	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,12	01-04-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,87	-0,41	-0,47	1,03	1,50				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	11-05-21	-0,22	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,12	01-04-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,72	-0,33	-0,39	1,10	1,57				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	11-05-21	-0,21	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,12	01-04-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,60	-0,27	-0,33	1,16	1,64				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	11-05-21	-0,21	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,12	01-04-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,45	-0,20	-0,26	1,24	1,71				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	11-05-21	-0,21	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,12	01-04-21	0,22	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,44	-0,19	-0,25	1,25	1,72				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	11-05-21	-0,21	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,12	01-04-21	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			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24				
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10				

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

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,07	0,96	1,18	0,88	1,38				
VaR històric**	0,42	0,42							

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

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,07	0,95	1,18	0,87	1,38				
VaR històric**	0,39	0,39							

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

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,07	0,96	1,17	0,87	1,38				
VaR històric**	0,37	0,37							

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

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,07	0,95	1,18	0,88	1,38				
VaR històric**	0,35	0,35							

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

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,07	0,95	1,18	0,87	1,38				
VaR històric**	0,32	0,32							

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

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	1,07	0,95	1,18	0,87	1,38				
VaR històric**	0,32	0,32							

\* 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)

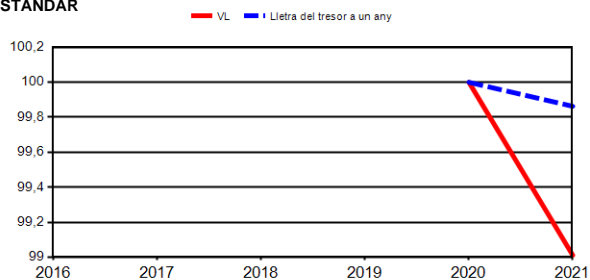
#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,61	1,61	1,61	1,61
CLASE PLUS	0,63	0,31	0,31	0,33	0,32	1,26	1,26	1,26	1,25
CLASE PREMIUM	0,48	0,24	0,24	0,25	0,24	0,96	0,96	0,96	0,95
CLASE PLATINUM	0,35	0,18	0,18	0,19	0,18	0,71	0,71	0,71	0,70
CL. PATRIMONIO	0,20	0,10	0,10	0,11	0,10	0,41	0,41	0,41	0,40
CLASE CARTERA	0,19	0,09	0,09	0,11	0,10	0,38	0,38	0,38	0,25

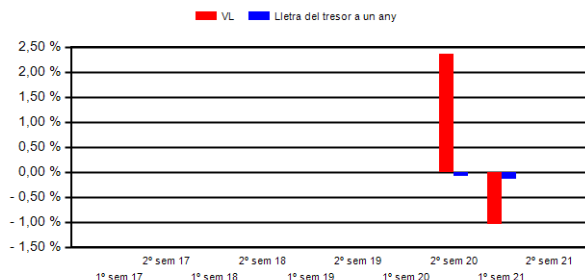
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositori, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

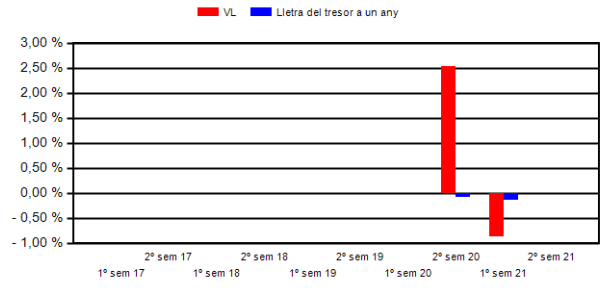
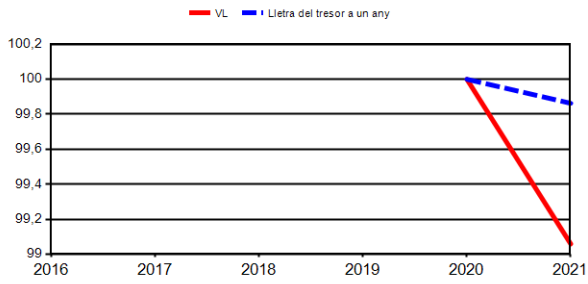
#### CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR



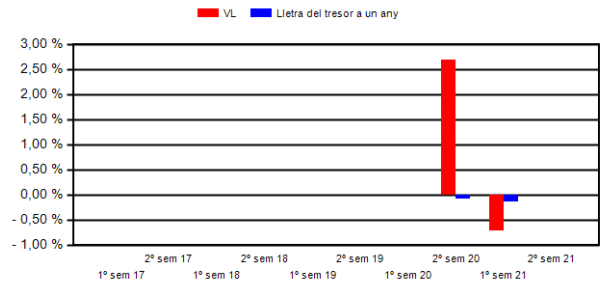
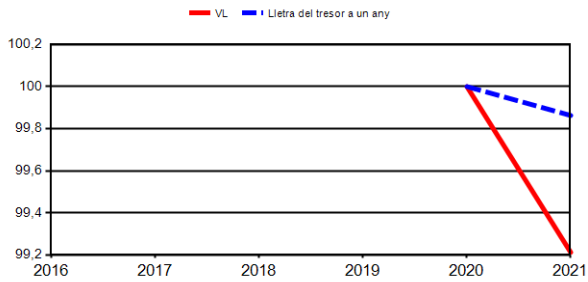
### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



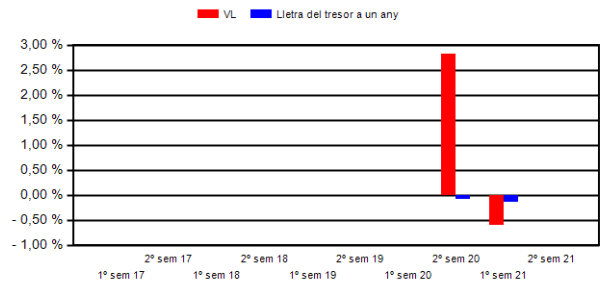
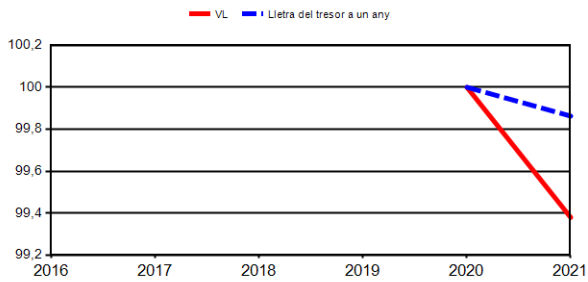
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS**



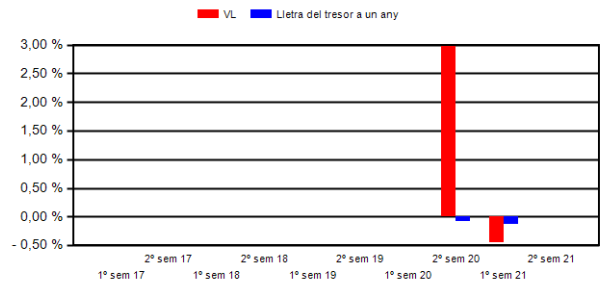
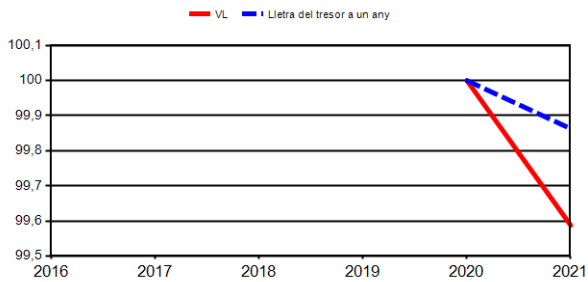
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM**



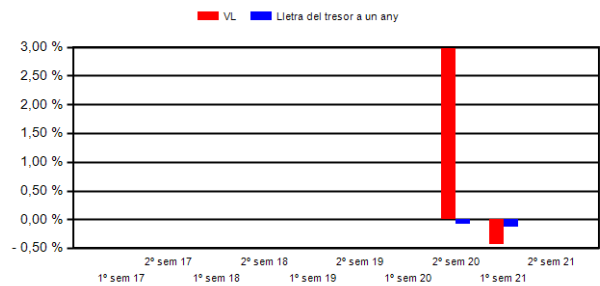
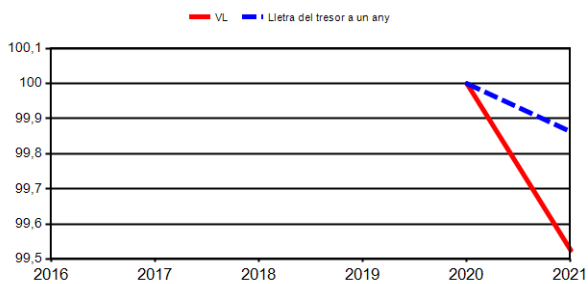
**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM**



**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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renda fixa internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renda fixa mixta euro	2.222.563	68.639	1,49
Renda fixa mixta internacional	72.321	608	0,34
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renda variable euro	383.916	129.845	13,04
Renda variable internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestió passiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renda fixa euro curt termini	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índex	358.339	4.941	11,98
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.109	273	-0,45
<b>Total Fons</b>	<b>50.630.059</b>	<b>4.477.913</b>	<b>4,90</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen 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	750.829	95,87	844.173	93,85
* Cartera interior	54.926	7,01	45.901	5,10
* Cartera exterior	696.567	88,94	796.746	88,58
* Interessos cartera inversió	-665	-0,08	1.526	0,17
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	31.247	3,99	55.665	6,19
(+/-) RESTA	1.133	0,14	-393	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>783.209</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>782.435</b>	<b>899.445</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,16	11,06	-12,16	-215,73
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,72	2,59	-0,72	-211,96
(+) Rendiments de gestió	-0,27	3,07	-0,27	-109,40
+ Interessos	0,61	0,55	0,61	16,32
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,27	2,19	-1,27	-161,33
± 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	0,12	0,39	230,86
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,05	0,34	-0,05	-115,34
± Altres resultats	0,05	-0,13	0,05	-137,21
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,45	-0,49	-0,45	-3,27
- Comissió de gestió	-0,40	-0,43	-0,40	-1,16
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,04	-2,60
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-9,07
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-8,88
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-99,30
+ 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	-99,30
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>783.209</b>	<b>899.445</b>	<b>783.209</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	10.726	1,37	16.257	1,81
BONOS[TESORO PUBLICO].8 2027-07-30	EUR	9.928	1,27	4.511	0,50
BONOS[MADRID].42 2031-04-30	EUR	2.479	0,32		

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	13.802	1,76	13.844	1,54
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	9.637	1,23	9.723	1,08
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>46.572</b>	<b>5,95</b>	<b>44.335</b>	<b>4,93</b>
CÉDULAS HIPOTECARIAS BBVA 4 2025-02-25	EUR	2.353	0,30		
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			1.565	0,17
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>2.353</b>	<b>0,30</b>	<b>1.565</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>48.926</b>	<b>6,25</b>	<b>45.901</b>	<b>5,10</b>
REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR	6.000	0,77	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>6.000</b>	<b>0,77</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>54.926</b>	<b>7,02</b>	<b>45.901</b>	<b>5,10</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>54.926</b>	<b>7,02</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	31.133	3,98		
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR			8.979	1,00
BONOS FRECH TREASURY .00001 2030-11-25	EUR	19.961	2,55		
BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	20.278	2,59		
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	15.119	1,93	15.196	1,69
BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	8.465	1,08		
BONOS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	13.671	1,75	13.763	1,53
BONOS ITALY 3.35 2035-03-01	EUR	2.866	0,37	9.722	1,08
BONOS ITALY 1.45 2036-03-01	EUR	0	0,00	1.613	0,18
BONOS ITALY .95 2030-08-01	EUR	12.265	1,57		
BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR			16.675	1,85
BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	14.204	1,81	14.248	1,58
BONOS ITALY  2024-04-15	EUR	4.224	0,54		
BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	3.819	0,49	3.829	0,43
BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	2.755	0,35	2.820	0,31
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>148.759</b>	<b>19,01</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	32.151	4,11	40.191	4,47
LETRAS ITALY  2021-12-14	EUR	29.135	3,72		
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>61.286</b>	<b>7,83</b>	<b>201.894</b>	<b>22,45</b>
BONOS KBC 4.25 2021-10-24	EUR	5.242	0,67	7.288	0,81
BONOS ANHEUSER SA NV 1.5 2030-04-18	EUR			3.369	0,37
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR			4.418	0,49
BONOS ALLIANZ 4.75 2021-10-24	EUR	2.525	0,32	2.509	0,28
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	2.061	0,26	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			1.173	0,13
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	1.122	0,14	3.218	0,36
BONOS EUROPEAN STABIL .5 2029-03-05	EUR			6	0,00
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	29.160	3,72	1.405	0,16
BONOS EUROPEAN COMMUN .1 2040-10-04	EUR	3.240	0,41		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	64.906	8,29	20.651	2,30
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	4.544	0,58	3.855	0,43
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	31.615	4,04		
BONOS EUROPEAN COMMUN  2026-03-04	EUR	23.987	3,06		
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR			2.527	0,28
BONOS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR			4.693	0,52
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR			3.487	0,39
BONOS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	4.733	0,60	4.950	0,55
CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF .75 2026-05-29	EUR	6.857	0,88		
CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI .75 2026-11-27	EUR	5.077	0,65		
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR			3.093	0,34
BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR			3.485	0,39
BONOS ORANGE SA 2.375 2022-04-15	EUR	4.958	0,63	4.981	0,55
BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR			4.790	0,53
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	3.055	0,39	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 1.625 2032-04-07	EUR			689	0,08
BONOS BOUYGUES 1.125 2028-07-24	EUR			1.195	0,13
BONOS CREDIT AGRICOLE 1 2026-04-22	EUR			3.742	0,42
BONOS BNP PARIBAS S.A 1.125 2029-04-17	EUR			950	0,11
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2026-04-21	EUR			6.337	0,70
BONOS BANQUE POP CAIS .625 2025-04-28	EUR	3.795	0,48	3.816	0,42
BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	4.509	0,58	4.450	0,49
BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2030-06-03	EUR			1.517	0,17
BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR			2.131	0,24
BONOS CREDIT AGRICOLE 4 2021-09-23	EUR	5.467	0,70	5.415	0,60
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1.295	0,17	1.310	0,15
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR			2.531	0,28
BONOS VINCI  2028-11-27	EUR			2.006	0,22
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR			5.494	0,61
BONOS ELECTRICITE DE 2.625 2022-06-01	EUR	3.626	0,46		
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	4.560	0,58	4.600	0,51
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2027-11-30	EUR			5.272	0,59
CÉDULAS HIPOTECARIAS CAISSEFFLOCAL .625 2026-04-13	EUR	7.122	0,91		
BONOS ELECTRICITE DE 1 2026-10-13	EUR	2.123	0,27	2.138	0,24
BONOS TALANX FINANZ .8.3673 2042-06-15	EUR	1.021	0,13	1.044	0,12

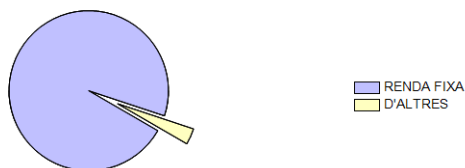
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR			2.141	0,24
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	1.377	0,18	1.384	0,15
BONOS NN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR			2.320	0,26
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR			1.483	0,16
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR			2.255	0,25
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	2.837	0,36	2.816	0,31
BONOS STANDARDCHART 3.125 2024-11-19	EUR			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	702	0,09	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	2.957	0,38	2.226	0,25
BONOS BNP 6.125 2021-06-17	EUR			3.374	0,38
BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR			3.689	0,41
BONOS UNICREDIT SPA 2 2023-03-04	EUR	1.260	0,16	1.269	0,14
BONOS DT INT FIN 1.5 2028-04-03	EUR			3.333	0,37
BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR	3.096	0,40	3.052	0,34
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR			2.708	0,30
BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	3.960	0,51	2.277	0,25
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR			5.266	0,59
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2021-10-15	EUR	6.862	0,88	6.772	0,75
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR			3.376	0,38
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	5.130	0,65	5.080	0,56
BONOS TOTAL CAPITAL SJ 1.375 2029-10-04	EUR			1.137	0,13
BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2021-09-22	EUR	2.211	0,28	2.148	0,24
BONOS VERIZON 1.875 2029-10-26	EUR			2.891	0,32
BONOS ENEL 3.375 2021-11-24	EUR	4.428	0,57	2.189	0,24
BONOS ENEL 2.5 2021-11-24	EUR	4.220	0,54		
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	4.146	0,53	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	1.070	0,14	1.077	0,12
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	3.248	0,41	1.623	0,18
BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR			2.273	0,25
BONOS EUROPEAN INVEST 1.125 2032-11-15	EUR	4.464	0,57		
BONOS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR			5.287	0,59
BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR			1.796	0,20
BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	1.525	0,19	1.507	0,17
BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	2.415	0,31	5.566	0,62
BONOS EUROPEAN INVEST 3.75 2026-05-15	EUR	14.579	1,86		
BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	4.478	0,57	4.470	0,50
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	3.993	0,51	4.081	0,45
BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR			2.482	0,28
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR			2.771	0,31
BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR			2.165	0,24
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR			2.117	0,24
BONOS COCA-COLA HBC FI 1.625 2031-05-14	EUR			1.698	0,19
BONOS KFW .01 2027-05-05	EUR	13.257	1,69		
BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	2.103	0,27	2.119	0,24
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	3.126	0,40		
BONOS REPSOL ITL 2.5 2022-03-22	EUR	3.753	0,48		
BONOS BANK OF AMERICA .694 2022-03-22	EUR	1.024	0,13		
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	1.870	0,24		
BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	1.794	0,23		
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	2.947	0,38		
BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	2.013	0,26		
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	1.101	0,14		
BONOS ENEL FINANCE NV .6 2027-06-17	EUR	3.607	0,46		
BONOS ASML HOLDING NV .25 2030-02-25	EUR			1.532	0,17
BONOS UBI BANCA SPCA .2.625 2024-06-20	EUR	3.241	0,41		
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3.548	0,45	3.567	0,40
BONOS ABBVIE INC .1.25 2031-11-18	EUR	2.115	0,27	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	2.139	0,27	2.141	0,24
BONOS AIB GROUP PLC .5.25 2021-10-11	EUR	3.250	0,41		
BONOS ENEL FINANCE NV .375 2027-06-17	EUR			2.043	0,23
BONOS BARCLAYS .75 2025-06-09	EUR			1.531	0,17
BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2.032	0,26	2.062	0,23
BONOS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20	EUR	4.222	0,54	4.201	0,47
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	5.403	0,69	5.350	0,59
BONOS E.ON FIN .5.75 2033-02-14	EUR	2.591	0,33	2.688	0,30
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	5.617	0,72	5.612	0,62
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	1.405	0,18	1.421	0,16
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.875 2021-08-02	EUR	2.012	0,26		
BONOS VERIZON .1.3 2033-05-18	EUR	3.615	0,46	3.817	0,42
BONOS CREDIT SUISSE .45 2025-05-19	EUR	2.678	0,34	2.706	0,30
BONOS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR			4.489	0,50
BONOS BANK OF IRELAND .7.5 2021-11-19	EUR	3.503	0,45		
BONOS ABN AMRO BANK .1.25 2025-05-28	EUR			3.587	0,40
BONOS SIEMENS FINAN .125 2022-06-05	EUR			4.229	0,47
BONOS STANDARDCHART .2.5 2021-09-09	EUR	1.754	0,22	1.769	0,20

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2021-09-17	EUR	2.112	0,27		
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	2.053	0,26	2.065	0,23
BONOS RABOBANK .4.375 2021-12-29	EUR	4.856	0,62	7.031	0,78
BONOS MUECHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	3.049	0,39	3.123	0,35
BONOS SAMPO OYJ .2.5 2052-09-03	EUR	2.131	0,27		
BONOS PEPSICO INC .4 2032-10-09	EUR			1.016	0,11
BONOS IBER INTL .2.25 2021-04-28	EUR			1.894	0,21
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	1.665	0,21	1.709	0,19
BONOS COCA-COLA EUROPI .2 2028-12-02	EUR			3.388	0,38
BONOS GRAND CITY PROP .5 2099-03-11	EUR	5.379	0,69	5.437	0,60
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	4.390	0,56	4.410	0,49
BONOS TELECOMITALIA .1.625 2029-01-18	EUR	4.347	0,56		
BONOS GOLDMAN SACHS .25 2028-01-26	EUR	2.045	0,26		
BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	805	0,10		
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1.676	0,21		
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	1.147	0,15		
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	4.531	0,58		
BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	2.309	0,29		
BONOS EUROPEAN INVEST .01 2030-11-15	EUR	6.726	0,86		
BONOS ABBVIE INC .2.625 2028-11-15	EUR	1.992	0,25	2.017	0,22
BONOS FRESENIUS AG-PF .1.625 2027-10-08	EUR			2.087	0,23
BONOS E.ON .1 2025-10-07	EUR	4.445	0,57	4.486	0,50
BONOS TOTAL CAPITAL SI .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 EUROPEAN INVEST .2028-05-15	EUR	12.202	1,56		
BONOS HOLCIM FINANCE .2.375 2025-04-09	EUR			1.571	0,17
BONOS CITIGROUP .1.25 2026-07-06	EUR			2.766	0,31
BONOS RABOBANK .875 2028-05-05	EUR			3.359	0,37
BONOS BSAN .1.375 2026-01-05	EUR			2.126	0,24
BONOS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR			2.812	0,31
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1.557	0,20		
BONOS ERSTE GR BK AKT .875 2027-05-13	EUR	1.673	0,21	1.690	0,19
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>462.368</b>	<b>59,02</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			2.696	0,30
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>				<b>3.499</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>672.413</b>	<b>85,86</b>	<b>710.878</b>	<b>79,03</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>672.413</b>	<b>85,86</b>	<b>710.878</b>	<b>79,03</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	24.416	3,12		
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			65.453	7,28
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			18.143	2,02
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>24.416</b>	<b>3,12</b>	<b>83.596</b>	<b>9,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>696.829</b>	<b>88,98</b>	<b>794.474</b>	<b>88,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>751.755</b>	<b>96,00</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	
Total altres subjacents	0	
<b>TOTAL DRETS</b>	<b>0</b>	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	515 Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	9.389 Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	102.852 Inversió
B TALANX 0642	CONTADO B TALANX 0642 FISICA	866 Inversió
B RABOBK 290699	CONTADO B RABOBK 290699 FISICA	3.337 Inversió
B ORANGE 0425	CONTADO B ORANGE 0425 FISICA	4.967 Inversió
B NORDEA PERP	CONTADO B NORDEA PERP FISICA	2.122 Inversió
B MUNICH 260541	CONTADO B MUNICH 260541 FISICA	1.015 Inversió
B MUNICH 260541	CONTADO B MUNICH 260541 FISICA	1.015 Inversió
B MUNICH 260541	CONTADO B MUNICH 260541 FISICA	1.015 Inversió
B KBC P 1025	CONTADO B KBC P 1025 FISICA	2.141 Inversió
B IBESM PERP	CONTADO B IBESM PERP FISICA	811 Inversió
B ALLIANZ 25949	CONTADO B ALLIANZ 25949 FISICA	1.122 Inversió
Total subjacent renda fixa	131.166	
Total subjacent renda variable	0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	13.791 Inversió
Total subjacent tipus de canvi	13.791	
ISHARES EUROBND	OTROS IIC IE00B3B8Q275	24.511 Inversió
Total altres subjacents	24.511	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>	<b>169.468</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 dipositària		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 dipositari 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 dipositari 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 dipositari, 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 dipositari, 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 30 de juny del 2021 hi ha un participi amb 237.352.983,22 euros, que representen el 30,31 % del patrimoni.  
e) L'import total de les adquisicions en el període és 28.066.105,41 €. 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 5.303.000.048,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 3,25 %.  
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 391,87 €. 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 DELS FONS.

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

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansiva política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'una retirada gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrere pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 %



N/A

**7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.**

N/A

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

N/A

**9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

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

En el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzarà la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldria arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Alhora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn reflacionista. Mentre aquestes evidències no arribin mantindrem un entorn d'indefinió en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus baixos.

## **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)**

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 6.000.394,67 €, que representa 0,79 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

Tresor públic.

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CaixaBank, SA.

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

Espanya.

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.