

CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 397

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28051 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/03/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el índice London Interbank Bid Rate (L0EC), Merrill Lynch Single-A Euro Corporate Index

(ER30) y Merrill Lynch 1-3 Year Spain Government Index (G1E0). Invertirá 100% en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario líquidos fundamentalmente de emisores OCDE. No se contempla la inversión en emergentes. La duración de la cartera será superior a 2 años. Los activos de renta fija tendrán en el momento de la compra como mínimo mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En el caso de una rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera pudiendo estar, por tanto, la totalidad de la cartera en activos de baja calidad crediticia.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,25	0,49	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,66	-0,08	-0,15

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	1.865.960,8 7	1.959.549,3 7	1.906	1.966	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	864,35	864,35	3	3	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	32.236	34.137	34.509	34.773
CLASE CARTERA	EUR	90	90	139	36

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	17,2759	17,4209	17,2080	16,6955
CLASE CARTERA	EUR	104,1915	104,6766	102,6245	98,8242

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,83	-0,16	-0,67	1,28	1,50	1,24	3,07	-1,90	-0,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	09-04-2021	-0,30	25-02-2021	-1,35	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,15	26-05-2021	0,29	01-03-2021	0,63	26-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	0,86	1,40	1,13	1,32	3,05	1,59	1,43	0,80
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	1,29	1,29	1,63

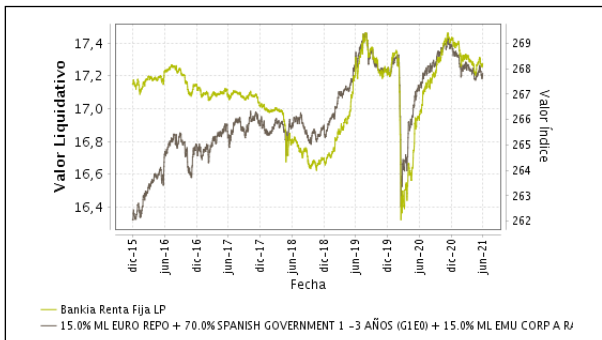
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

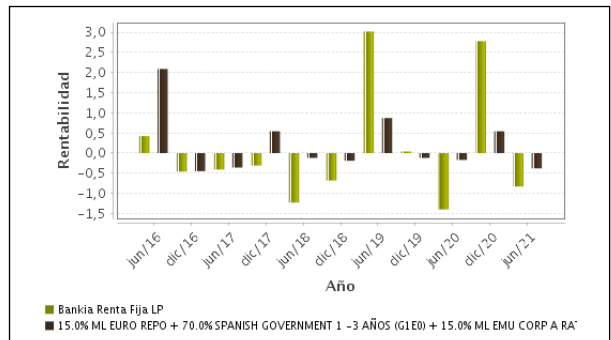
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,46	0,02	-0,49	1,47	1,69	2,00	3,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	09-04-2021	-0,29	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	26-05-2021	0,29	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	0,86	1,40	1,13	1,32	3,05	1,59		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,67	4,67	4,67	4,67	4,67	4,67	1,23		

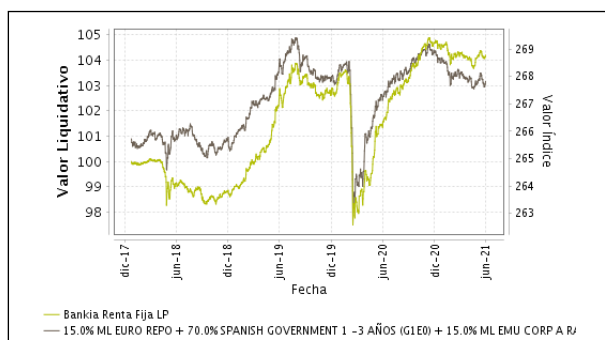
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

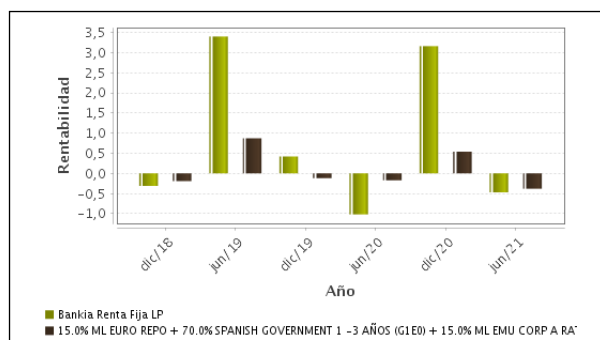
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,15	0,61	0,61	0,55	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.238.314	139.204	0,06
Renta Fija Internacional	1.553.363	107.602	0,64
Renta Fija Mixta Euro	604.447	27.601	0,75
Renta Fija Mixta Internacional	7.647.641	232.761	1,58
Renta Variable Mixta Euro	165.432	8.666	1,51
Renta Variable Mixta Internacional	1.762.573	56.711	3,27
Renta Variable Euro	284.725	17.259	2,01
Renta Variable Internacional	1.732.969	127.851	5,23
IIC de Gestión Pasiva	16.725	611	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo	824.319	25.673	-0,20
Garantizado de Rendimiento Variable	1.865.314	73.882	-0,16
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	258.680	13.846	0,86
Global	1.595.531	204.825	1,57
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	732.730	19.775	-0,01
IIC que Replica un Índice	195.575	6.558	4,44
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	21.478.338	1.062.824	1,51

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.660	94,85	33.384	97,53
* Cartera interior	5.830	18,04	6.535	19,09
* Cartera exterior	24.679	76,34	26.666	77,91
* Intereses de la cartera de inversión	151	0,47	183	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.595	4,93	875	2,56
(+/-) RESTO	71	0,22	-32	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	32.326	100,00 %	34.228	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.228	33.438	34.228	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,86	-0,44	-4,86	989,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,86	2,75	-0,86	-914,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,17	3,43	-0,17	-665,69
+ Intereses	0,62	0,60	0,62	1,02
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,74	2,72	-0,74	-126,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,01	-0,02	-300,44
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,10	-0,03	-127,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-112,21
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,68	-0,69	158,12
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-3,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	50,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	114,48
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	-407,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-407,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.326	34.228	32.326	

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

3. Inversiones financieras

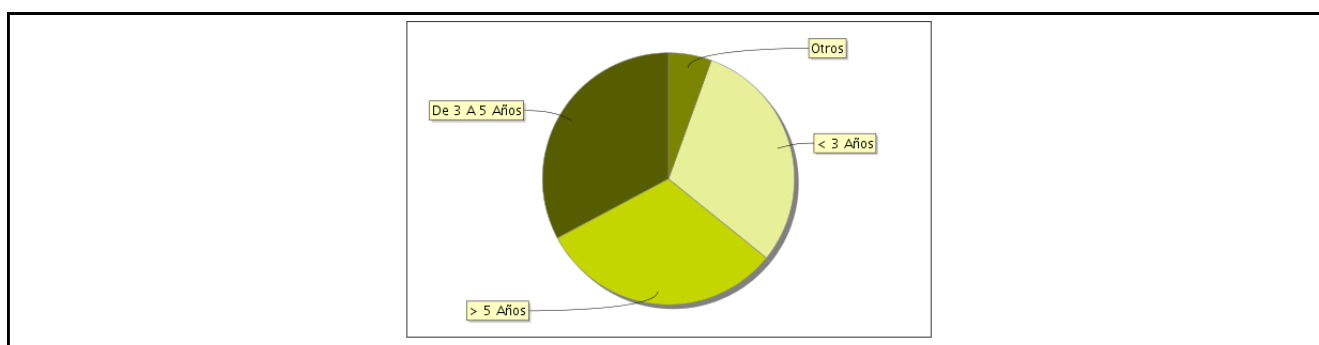
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.231	16,18	6.136	17,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	599	1,86	399	1,16
TOTAL RENTA FIJA	5.830	18,04	6.535	19,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.830	18,04	6.535	19,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.494	75,82	26.666	77,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	0,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	24.694	76,44	26.666	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.694	76,44	26.666	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.524	94,48	33.201	96,99

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB. FASTIGHETS AB BALDER 1.875	Compras al contado	212	Inversión
OB. ERSTeYSTEIERMAR 0.75% VTO	Compras al contado	199	Inversión
BN. CNH INDUSTRIAL FINANCE EUR	Ventas al contado	200	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0.25% VT	Futuros vendidos	671	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros vendidos	4.460	Inversión
Total otros subyacentes		5741	
TOTAL OBLIGACIONES		5741	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>F. 5 de febrero de 2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., BANKIA, S.A, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de BANKIA RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 397), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.</p> <p>G. 29 de marzo de 2021. Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias. Cambio de control de Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A.</p> <p>J. 21 de Mayo de 2021. Modificación del limite horario aplicable a suscripciones y reembolsos, considerado como no esencial por la CNMV previa consulta de la Gestora. El nuevo limite horario aplicable a suscripciones y reembolsos se fija en las 15:00 horas, desde el dia 24 de mayo de 2021, inclusive.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>E. El fondo ha realizado operaciones de instrumentos financieros de renta fija en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor. Compra: 299.870,08 euros.</p> <p>G. 0.43% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Si el año comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19, el segundo trimestre ha estado marcado por un aumento considerable del ritmo de vacunación lo que ha permitido un mayor grado de movilidad, con caída de los contagios y de la cifra de muertes. En la zona euro, las economías más expuestas al sector industrial han sido las primeras en iniciar la recuperación. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad en la zona euro y en EEUU, aunque continúan reflejando los problemas de abastecimiento de algunas materias primas que están limitando la producción y generando presiones al alza sobre los precios. El IPC en USA aumentó en mayo el 5% en tasa interanual, el mayor ritmo desde agosto de 2008, lo que ha llevado a la FED a dibujar la subida de tipos en el horizonte. El BCE, que en marzo incrementó las compras netas en el PEPP, deja el debate sobre el repliegue de esas compras de deuda a la vuelta del verano.

Los resultados empresariales han vuelto a sorprender al alza, con los del 4T20 y 1T21 superando las previsiones de los analistas (SyP y Euro Stoxx). La estimación de crecimiento del PIB en 2021 se sitúa en el 6,4% en USA y el 4,4% en Europa (FMI@abril 2021). La evolución de la renta variable ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +18%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,3%. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de un aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda en EEUU y Europa, aunque en la parte final del semestre dicha subida se moderó por la incertidumbre que introduce la variante Delta. La TIR del tesoro americano a 10 años subió 56 p.b. en el semestre, cerrando en 1,47%, mientras que la alemana aumentó 36 p.b. hasta un -0,21%.

Somos optimistas con respecto a la evolución de la renta variable en los próximos trimestres, el crecimiento mundial continuará repuntando y se mantiene la confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Comienza 2021 con una nueva ola de contagios y restricciones en Europa. Sin embargo, el inicio del proceso de vacunación masiva y los generosos programas de estímulo fiscal se traducen en optimismo sobre la recuperación, dejando atrás los efectos producidos por el COVID-19. Por ello, y a pesar de que el BCE asegura que seguirá con políticas laxas y que las presiones sobre los precios solo se deben a factores transitorios, hemos visto los tipos de interés, especialmente de los activos a largo plazo, repuntar. Esto nos lleva a ser prudentes e ir reduciendo la duración del fondo hasta los 2,57 años, ya que pensamos que esta tendencia puede estar aquí para quedarse. El crédito grado de inversión sigue recuperando durante estos meses, en línea con las subidas de las bolsas y los buenos resultados empresariales. Seguimos buscando oportunidades de inversión, siendo siempre selectivos en cuanto a nombres y plazos.

c) Índice de referencia

La Clase Universal ha tenido un comportamiento ligeramente inferior al de su índice de referencia este trimestre. Aunque durante el trimestre hemos seguido reduciendo la duración de nuestra cartera de gobierno ante el entorno de repunte de tipos de interés, seguimos estando invertidos en deuda pública en plazos más largos que nuestro índice de referencia de folleto, que incluye bonos entre 1-3 años. Por ello, el impacto negativo del repunte de los tipos de los activos ha sido superior para el fondo. Este ha sido otro trimestre bueno para la renta fija privada, con compresión de las primas de riesgo por las mejores perspectivas empresariales y el apoyo del programa de compras (PEPP) del BCE, regresando en algunos casos a niveles pre-pandemia. Este comportamiento del crédito ha compensado en cierta medida el efecto del repunte visto en los tipos de interés. Mantenemos nuestra estrategia de inversión de trimestres anteriores, entrando en emisiones de primario que consideramos emiten con prima, lo cual contribuye a obtener una rentabilidad extra en este tipo de activos. En el caso de la Clase Cartera, el comportamiento del fondo ha sido positivo con respecto al índice de referencia, sacándole un 0,08%, debido al efecto de las menores comisiones de esta clase de participaciones.

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

CLASE: PT. BANKIA RENTA FIJA LARGO PLAZO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 5,57%, el número de participes en el periodo disminuyó en 60 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,160%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,346% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,150% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,109%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,10% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA RENTA FIJA LARGO PLAZO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 0,46%, el número de partícipes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,020%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de -0,460%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,152% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,152% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,107%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,08% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,675% en el periodo.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,89 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,14% *

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,146% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En un entorno en el que podemos seguir viendo presión al alza en los tipos de interés una vez que se vislumbra el final del COVID 19, hemos modificado nuestra estrategia de inversión durante la primera mitad del año, con la idea de reducir exposición a los plazos largos de la curva y en general a los movimientos en los tipos. Durante el primer trimestre reducimos deuda pública española a largo plazo y en el caso de Italia vendemos el muy corto a favor del medio plazo, intentando mantener la rentabilidad media. Adicionalmente, vendemos futuros del bono alemán a 5 y 10 años por un 16% de la cartera, que suponen una reducción de la duración de aproximadamente 1,38 años. En cuanto a la renta fija privada, hemos estado activos vendiendo nombres que nos parecen caros o en los que no vemos más recorrido, mientras acudimos a primarios o compramos en secundario en aquellos nombres que nos gustan, tanto por fundamentales como por valoración. Entre las ventas de activos encontramos nombres como Sato, Heimstaden, Holcim; Logicor, Macquarie, Stora Enso o Nordea Bank. También vendemos activos que nos parecen caros, como Sparebanken, RCI Banque, Sumitomo o Canadian Imperial Bank. Entre las compras están nombres como Swedish Match, Credit Agricole, Colonial, Merlin, Eni, Danone o Orange, estos tres últimos con opción de amortización a corto plazo. Reducimos la inversión en pagarés, al no renovar algunos de los vencimientos que hemos tenido. La inversión en activos con baja calidad crediticia es muy limitada, no llegando a representar el 2,16% del fondo, por supuesto por debajo de los límites establecidos. En general, las decisiones tomadas han supuesto una reducción de la duración desde los 4,24 años a los 2,57 años.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 8,35% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA RENTA FIJA LARGO PLAZO CARTERA, FI alcanzó 1.21%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA RENTA FIJA LARGO PLAZO UNIVERSAL, FI 1.21% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios. Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Parece que el optimismo sobre la activación de las economías ha llegado para quedarse, con la consiguiente presión sobre los tipos de interés. Se espera que el año termine con tipos superiores a los actuales, incluso alcanzando niveles positivos para el bono alemán a 10 años, toda vez que la recuperación económica se materializa. Sin embargo, en el caso europeo todavía no se considera la retirada de los estímulos monetarios. Los indicadores económicos de la zona euro sorprenden al alza, en un escenario en donde los contagios vuelven a incrementarse por la variante delta, a pesar de tener ya un porcentaje relevante de la población vacunada. Ante el inicio de la temporada de verano y la consiguiente menor liquidez en el mercado, trataremos de mantener niveles adicionales de liquidez. Además, y considerando la tendencia al alza en tipos, el sesgo de las carteras será hacia una menor duración, priorizando el crédito en las carteras que lo permitan, y con emisores de adecuada calidad crediticia y aquellos que puedan beneficiarse de la recuperación económica. Intentaremos ser dinámicos en la gestión de la duración y del riesgo de crédito para aprovechar los movimientos que se produzcan según cambien las perspectivas y sentimiento de mercado.

* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	229	0,71	237	0,69
ES0000012B39 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-04-30	EUR	219	0,68	224	0,65
ES0000012B88 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-07-30	EUR	438	1,35	448	1,31
ES0000012G26 - OBLIGACIONES Reino de España 8 2027-07-30	EUR	526	1,63	535	1,56
ES0000012G34 - OBLIGACIONES Reino de España 1.25 2030-10-31	EUR	325	1,01	335	0,98
ES0000090805 - OBLIGACIONES Junta Andalucía 1.375 2029-04-30	EUR	541	1,67	553	1,62
ES0000101263 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 4.3 2026-09-15	EUR	368	1,14	377	1,10
ES0000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 419 2030-04-30	EUR	502	1,55	513	1,50
ES0000012E69 - OBLIGACIONES Reino de España 1.85 2035-07-30	EUR	0	0,00	242	0,71
ES0000012G42 - OBLIGACIONES Reino de España 1.2 2040-10-31	EUR	0	0,00	277	0,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.148	9,74	3.742	10,93
ES0313307219 - BONO Caixabank S.A. 1 2024-06-25	EUR	103	0,32	103	0,30
ES0343307015 - BONO Kutxabank, S.A. 5 2024-09-25	EUR	102	0,31	102	0,30
ES0305045009 - BONO CriteriaCAIXA 1.375 2024-04-10	EUR	311	0,96	312	0,91
ES0213307053 - OBLIGACIONES Caixabank S.A. 75 2026-07-09	EUR	205	0,63	206	0,60
ES0213307061 - OBLIGACIONES Caixabank S.A. 1.125 2026-11-12	EUR	207	0,64	208	0,61
ES0239140017 - OBLIGACIONES Inmob. Colonial 1.35 2028-10-14	EUR	210	0,65	0	0,00
ES0213679HN2 - OBLIGACIONES Bankinter 875 2026-07-08	EUR	102	0,32	103	0,30
ES0205032032 - OBLIGACIONES Ferrovial Emi 1.382 2026-05-14	EUR	212	0,65	212	0,62
ES0200002048 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 95 2027-04-30	EUR	527	1,63	534	1,56
ES0205061007 - OBLIGACIONES C. Isa. II Gest 1.68 2025-02-26	EUR	106	0,33	106	0,31
ES0313307201 - BONO Bankia S.A. 875 2024-03-25	EUR	0	0,00	308	0,90
ES0305523005 - OBLIGACIONES SIX FINANCE LUX 0.000001 2025-12-02	EUR	0	0,00	200	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.083	6,44	2.394	6,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.231	16,18	6.136	17,92
ES0537650121 - PAGARyS Fluidra SA 03 2021-07-26	EUR	100	0,31	0	0,00
ES0505130221 - PAGARyS GLOBAL DOMINION 09 2021-07-23	EUR	100	0,31	0	0,00
ES0536463302 - PAGARyS Audax Renovable 783 2021-09-20	EUR	100	0,31	0	0,00
ES0536463351 - PAGARyS Audax Renovable 601 2021-10-04	EUR	199	0,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505497059 - PAGARyS Grupo GranSolar .5 2021-07-15	EUR	100	0,31	0	0,00
ES0536463286 - PAGARyS Audax Renovable .92 2021-04-19	EUR	0	0,00	100	0,29
ES0536463195 - PAGARyS Audax Renovable .828 2021-05-25	EUR	0	0,00	100	0,29
ES0505457129 - PAGARyS Ormazabal Elec .713 2021-01-18	EUR	0	0,00	100	0,29
ES0505497026 - PAGARyS Grupo GranSolar .75 2021-03-09	EUR	0	0,00	100	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		599	1,86	399	1,16
TOTAL RENTA FIJA		5.830	18,04	6.535	19,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.830	18,04	6.535	19,08
IT0005413684 - BONO Estado Italiano .3 2023-08-15	EUR	811	2,51	814	2,38
IT0004848831 - OBLIGACIONES Estado Italiano .5 2022-11-01	EUR	1.106	3,42	1.136	3,32
IT0005001547 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3 2024-09-01	EUR	635	1,97	647	1,89
IT0005045270 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2 2024-12-01	EUR	327	1,01	331	0,97
IT0004953417 - OBLIGACIONES Estado Italiano .4 2024-03-01	EUR	293	0,91	299	0,87
IT0005210650 - OBLIGACIONES Estado Italiano .1 2026-12-01	EUR	211	0,65	214	0,63
IT0005240830 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2 2027-06-01	EUR	223	0,69	0	0,00
IT0005274805 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2 2027-08-01	EUR	276	0,86	0	0,00
IT0005344335 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2 2023-10-01	EUR	829	2,56	840	2,46
IT0005325946 - OBLIGACIONES Estado Italiano .95 2023-03-01	EUR	307	0,95	309	0,90
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3 2029-08-01	EUR	119	0,37	122	0,36
IT0005370306 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2 2026-07-15	EUR	550	1,70	557	1,63
IT0005358806 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3 2035-03-01	EUR	383	1,18	400	1,17
IT0005408502 - OBLIGACIONES Estado Italiano .1 2025-07-01	EUR	753	2,33	762	2,23
IT0005345183 - OBLIGACIONES Estado Italiano .2 2025-11-15	EUR	222	0,69	225	0,66
IT0005413171 - OBLIGACIONES Estado Italiano .1 2030-12-01	EUR	217	0,67	222	0,65
IT0001086567 - OBLIGACIONES Estado Italiano .7 2026-11-01	EUR	138	0,43	142	0,41
IT0005277444 - BONO Estado Italiano .9 2022-08-01	EUR	0	0,00	255	0,75
IT0005366007 - BONO Estado Italiano .1 2022-07-15	EUR	0	0,00	204	0,60
IT0001247276 - OBLIGACIONES Estado Italiano .000001 2021-05-01	EUR	0	0,00	247	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.398	22,90	7.727	22,60
XS1767930826 - BONO Ford M. Credit .05013 2022-12-07	EUR	100	0,31	96	0,28
XS1794195724 - BONO WPP Finance2013 .123 2022-03-20	EUR	200	0,62	198	0,58
XS2058729653 - BONO BBVA .375 2024-10-02	EUR	203	0,63	202	0,59
XS1759603761 - BONO Prosegur SA .1 2023-02-08	EUR	203	0,63	203	0,59
XS1987097430 - BONO Wells Fargo y C .5 2024-04-26	EUR	305	0,94	304	0,89
XS2228676735 - BONO Nissan Motor Co .1 2023-09-15	EUR	104	0,32	104	0,30
FR0013230737 - BONO RCI Banque SA .75 2022-01-12	EUR	201	0,62	201	0,59
XS1960260021 - BONO Leaseplan Corp .1 2024-03-07	EUR	104	0,32	312	0,91
XS2155365641 - BONO Leaseplan Corp .3 2025-04-09	EUR	113	0,35	114	0,33
XS2100690036 - BONO Sant. Cons.Fin .375 2025-01-17	EUR	202	0,63	203	0,59
XS2063261155 - BONO Swedbank AB .25 2024-10-09	EUR	202	0,62	202	0,59
FR0013429073 - BONO BPCE SA .625 2024-09-26	EUR	204	0,63	204	0,60
XS2063659945 - BONO Sant C Bank AS .75 2024-10-15	EUR	302	0,94	301	0,88
XS2306621934 - BONO Landsbankinn HF .375 2025-05-23	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2262798494 - BONO Arion Banki HF .625 2024-05-27	EUR	202	0,62	200	0,58
XS2030530450 - BONO Jefferies Group .1 2024-07-19	EUR	206	0,64	204	0,59
XS1980828997 - BONO Islandsbanki .1 2022-04-12	EUR	404	1,25	405	1,18
XS2259867039 - BONO Islandsbanki .5 2023-11-20	EUR	101	0,31	100	0,29
XS2005607879 - BONO Sato OYJ .1 2024-05-31	EUR	206	0,64	206	0,60
XS1972557737 - BONO LG Chem LTD .5 2023-04-15	EUR	202	0,62	202	0,59
XS2027364244 - BONO Logicor Financil .75 2024-07-15	EUR	203	0,63	204	0,60
XS2003442436 - BONO AIB Group PLC .1 2024-05-28	EUR	311	0,96	311	0,91
XS2193969370 - BONO Upjohn Finance .1 2023-06-23	EUR	103	0,32	103	0,30
XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL F .1 2025-09-02	EUR	104	0,32	103	0,30
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FIN .1 2025-09-24	EUR	205	0,63	102	0,30
XS2238342484 - BONO CTP B.V .2 2025-10-01	EUR	106	0,33	106	0,31
XS2264194205 - BONO CTP B.V .1 2023-11-27	EUR	101	0,31	101	0,29
XS2265801238 - BONO Luminor Bank .792 2024-12-03	EUR	101	0,31	101	0,29
XS1956973967 - OBLIGACIONES BBVA .1 2024-02-28	EUR	206	0,64	310	0,90
ES02136790F4 - OBLIGACIONES Bankinter .1 2023-12-23	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2324321285 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER .5 2027-03-24	EUR	201	0,62	0	0,00
FR0013292828 - OBLIGACIONES Danone SA .1 2021-06-23	EUR	103	0,32	0	0,00
XS2176621170 - OBLIGACIONES ING Groep NV .2 2023-05-26	EUR	106	0,33	0	0,00
FR0014002X43 - OBLIGACIONES BNP Paribas .25 2027-04-13	EUR	298	0,92	0	0,00
XS1793349926 - OBLIGACIONES Cie de Saint-Go .1 2025-03-23	EUR	105	0,33	106	0,31
XS2242929532 - OBLIGACIONES ENI SpA .2 2021-01-13	EUR	105	0,33	0	0,00
XS2242921711 - OBLIGACIONES Rentokil Init .5 2028-10-14	EUR	100	0,31	101	0,29
FR0014003B55 - OBLIGACIONES Orange SA .1 2021-05-11	EUR	99	0,31	0	0,00
XS1963836892 - OBLIGACIONES Marsh y McLenan .1 2026-09-21	EUR	317	0,98	320	0,93
XS2051361264 - OBLIGACIONES ATyT Inc .25 2026-03-04	EUR	101	0,31	101	0,29
XS1974922442 - OBLIGACIONES Norsk Hydro .1 2025-04-11	EUR	259	0,80	258	0,75
XS2063547041 - OBLIGACIONES Unicredit SpA .5 2025-04-09	EUR	506	1,56	506	1,48
XS2104967695 - OBLIGACIONES Unicredit SpA .1 2026-01-20	EUR	306	0,95	304	0,89
XS2319954710 - OBLIGACIONES Standard Chartel .2 2031-09-23	EUR	100	0,31	0	0,00
XS1843449395 - OBLIGACIONES Takeda Pharma .3 2030-11-21	EUR	180	0,56	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2346125573 - OBLIGACIONES Polski Koncern 1.125 2028-05-27	EUR	102	0,31	0	0,00
XS2299135819 - OBLIGACIONES Danske BankA/S 1 2031-05-15	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2009943379 - OBLIGACIONES Euronext NV 1.125 2029-06-12	EUR	315	0,97	323	0,94
FR0013076353 - OBLIGACIONES Credit Agricole 2.8 2026-01-27	EUR	109	0,34	0	0,00
XS1721244371 - OBLIGACIONES Iberdrola Intl 1.875 2169-05-22	EUR	103	0,32	0	0,00
XS2001737324 - OBLIGACIONES Telenor ASA 75 2026-05-31	EUR	207	0,64	209	0,61
XS1405770907 - OBLIGACIONES EnBW Energ B-W 3.375 2077-04-05	EUR	102	0,32	0	0,00
XS2034626460 - OBLIGACIONES Fedex Corp 45 2025-08-05	EUR	204	0,63	204	0,60
XS2082818951 - OBLIGACIONES Aust y NZ Bank 1.125 2029-11-21	EUR	102	0,32	0	0,00
XS1709433509 - OBLIGACIONES PostNL NV 1 2024-11-21	EUR	206	0,64	207	0,61
XS2317069685 - OBLIGACIONES Intesa Sanpaolo 75 2028-03-16	EUR	101	0,31	0	0,00
XS2227196404 - OBLIGACIONES Mediobanca SpA 1 2027-09-08	EUR	103	0,32	103	0,30
FR0013425170 - OBLIGACIONES Arkema 2.75 2169-09-17	EUR	106	0,33	0	0,00
XS2053052895 - OBLIGACIONES EDP Finance BV 375 2026-09-16	EUR	202	0,63	203	0,59
XS2243299463 - OBLIGACIONES H Lundbeck A/S 875 2027-10-14	EUR	102	0,31	102	0,30
FR0013425162 - OBLIGACIONES BaqueFedCrMut 1.875 2029-06-18	EUR	215	0,67	220	0,64
XS2353473692 - OBLIGACIONES RaiFFEisen Bnk 1.375 2033-06-17	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2013574038 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.375 2026-06-19	EUR	209	0,65	211	0,62
XS2055758804 - OBLIGACIONES CaixaBank 625 2024-10-01	EUR	203	0,63	203	0,59
XS2310118976 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.25 2031-06-18	EUR	101	0,31	0	0,00
XS1713462403 - OBLIGACIONES IOMV AG 2.875 2169-06-19	EUR	106	0,33	0	0,00
XS1032529205 - OBLIGACIONES SIAS SpA 3.375 2024-02-13	EUR	217	0,67	217	0,63
XS2086868010 - OBLIGACIONES Tesco Corp Trsy 875 2026-05-29	EUR	206	0,64	206	0,60
XS2289877941 - OBLIGACIONES Tesco Corp Trsy 375 2029-07-27	EUR	98	0,30	0	0,00
XS2347367018 - OBLIGACIONES Merlin Property 1.375 2030-06-01	EUR	99	0,31	0	0,00
XS1596739364 - OBLIGACIONES Madril. Gas Fin 1.375 2025-04-11	EUR	103	0,32	0	0,00
XS2289797248 - OBLIGACIONES Nortegas Energij 905 2031-01-22	EUR	99	0,31	0	0,00
XS0976223452 - OBLIGACIONES OrigEnerFinan 3.5 2021-10-04	EUR	101	0,31	308	0,90
XS2228897158 - OBLIGACIONES Akelius Res Fin 1 2028-01-17	EUR	102	0,32	103	0,30
XS2023631489 - OBLIGACIONES NIBC Bank NV 875 2025-07-08	EUR	206	0,64	205	0,60
XS2105772201 - OBLIGACIONES Heimstaden Bost 1.125 2026-01-21	EUR	206	0,64	207	0,60
XS2015240083 - OBLIGACIONES Selp Finance SA 1.5 2026-12-20	EUR	211	0,65	214	0,63
XS2023872174 - OBLIGACIONES AroundTown SA 625 2025-07-09	EUR	102	0,31	101	0,30
XS2049823680 - OBLIGACIONES Samhallsbyggnad 1.125 2026-09-04	EUR	103	0,32	0	0,00
XS2050404636 - OBLIGACIONES DH EUROPE FINAN 2 2026-03-18	EUR	201	0,62	202	0,59
FR0013486834 - OBLIGACIONES Terega SASU 625 2028-02-27	EUR	100	0,31	99	0,29
XS2282195176 - OBLIGACIONES ATHENE GLOBAL F 625 2028-01-12	EUR	99	0,31	0	0,00
XS1883245331 - OBLIGACIONES DXC Technology 1.75 2026-01-15	EUR	106	0,33	102	0,30
XS2247718435 - OBLIGACIONES Blackstone PP 1.25 2027-04-26	EUR	102	0,32	102	0,30
XS2325733413 - OBLIGACIONES Stellantis N.V. 625 2027-03-30	EUR	101	0,31	0	0,00
XS2291340433 - OBLIGACIONES SAGAX EURO MTN 75 2028-01-26	EUR	99	0,31	0	0,00
XS2286044024 - OBLIGACIONES CBRE GI OPEN E. 5 2028-01-27	EUR	99	0,31	0	0,00
XS2296207116 - OBLIGACIONES INVESTEC BANK 5 2027-02-17	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2307764238 - OBLIGACIONES GLENCORE CAP F 75 2029-03-01	EUR	98	0,30	0	0,00
XS2356091269 - OBLIGACIONES De Volksbank 25 2026-06-22	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2310411090 - OBLIGACIONES Citycon Treasur 1.625 2028-03-12	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2314246526 - OBLIGACIONES Stedin Holding 1.5 2170-03-31	EUR	102	0,31	0	0,00
DE000A3H3J22 - OBLIGACIONES VANTAGE TOWERS 375 2027-03-31	EUR	100	0,31	0	0,00
FR0014002PC4 - OBLIGACIONES Tikehau Capital 1.625 2029-03-31	EUR	99	0,31	0	0,00
XS2322438990 - OBLIGACIONES Czech Gas Netw 875 2031-03-31	EUR	201	0,62	0	0,00
XS2341269970 - OBLIGACIONES AKER BP ASA 1.125 2029-05-12	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2049767598 - OBLIGACIONES CASTELLUM AB 75 2026-09-04	EUR	201	0,62	0	0,00
XS1590787799 - OBLIGACIONES Telia Company A 3 2078-04-04	EUR	105	0,32	0	0,00
XS1508392625 - OBLIGACIONES ATF NETHERLANDS 3.75 2170-01-20	EUR	104	0,32	0	0,00
XS2351032227 - OBLIGACIONES WORLEY US FINAN 875 2026-06-09	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2354685575 - OBLIGACIONES EEW ENERGY FROM 361 2026-06-30	EUR	201	0,62	0	0,00
XS1954087695 - OBLIGACIONES BBVA 2.575 2029-02-22	EUR	316	0,98	316	0,92
XS1247508903 - OBLIGACIONES BNP Paribas 6.125 2049-12-29	EUR	210	0,65	0	0,00
XS2190134184 - OBLIGACIONES Unicredit SpA 1.25 2026-06-16	EUR	207	0,64	207	0,61
XS1713463716 - OBLIGACIONES Enel SpA 2.5 2078-11-24	EUR	105	0,32	0	0,00
XS2258971071 - OBLIGACIONES CaixaBank 375 2026-11-18	EUR	100	0,31	100	0,29
XS2264980363 - OBLIGACIONES CNH IndFin z. S 0.00001 2024-04-01	EUR	200	0,62	200	0,58
XS2270395408 - OBLIGACIONES Poste Italiane 0 2024-12-10	EUR	100	0,31	100	0,29
XS1788584321 - BONO BBVA 272 2023-03-09	EUR	0	0,00	301	0,88
FR0013260486 - BONO RCI Banque SA 341 2022-03-14	EUR	0	0,00	200	0,59
XS1609252645 - BONO GM Fin CO 351 2021-05-10	EUR	0	0,00	200	0,58
XS1792505197 - BONO GM Fin CO 222 2022-03-26	EUR	0	0,00	200	0,58
XS1991125896 - BONO Canadian I. Bank 375 2024-05-03	EUR	0	0,00	304	0,89
DE000A2YNZV0 - BONO Daimler AG 0.00001 2024-02-08	EUR	0	0,00	300	0,88
XS1998025008 - BONO Sumit Mitsui FG 465 2024-05-30	EUR	0	0,00	204	0,60
XS1957541953 - BONO Danske BankA/S 1.375 2022-05-24	EUR	0	0,00	102	0,30
DE000A2R9ZT1 - BONO Daimler Intl Fij 25 2023-11-06	EUR	0	0,00	201	0,59
XS1956028168 - BONO Fortum OYJ 875 2023-02-27	EUR	0	0,00	306	0,89
XS1944388856 - BONO Volkswagen Bank 1.25 2022-08-01	EUR	0	0,00	204	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002631126 - BONO KBC Group NV 1.125 2024-01-25	EUR	0	0,00	207	0,61
XS2051659915 - BONO Leaseplan Corp 1.125 2023-09-13	EUR	0	0,00	100	0,29
XS1987142673 - BONO Scotia Capital 5 2024-04-30	EUR	0	0,00	102	0,30
XS1985806600 - BONO Toronto-Dom Bk 3.75 2024-04-25	EUR	0	0,00	102	0,30
FR0013509627 - BONO JCDecaun SA 2 2024-10-24	EUR	0	0,00	106	0,31
XS1692396069 - BONO Sant C Bank AS 7.5 2022-10-17	EUR	0	0,00	203	0,59
XS1967582831 - BONO Sparebank 1 SR 6.25 2024-03-25	EUR	0	0,00	306	0,89
XS2049548444 - BONO GM Fin CO 2 2022-09-02	EUR	0	0,00	200	0,59
XS2236283383 - BONO Scania CV AB 5 2023-10-06	EUR	0	0,00	101	0,30
XS1872038218 - BONO BankIrelandGroup 1.375 2023-08-29	EUR	0	0,00	207	0,60
XS2243666125 - BONO Jyske Bank A/S 3.75 2025-10-15	EUR	0	0,00	100	0,29
FR0013521549 - BONO Worldline SA 5 2023-06-30	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2066058988 - BONO Dell Bank 6.25 2022-10-17	EUR	0	0,00	101	0,29
XS2013745703 - OBLIGACIONES BBVA 1 2026-06-21	EUR	0	0,00	210	0,61
XS2265360359 - OBLIGACIONES Stora Enso Oyj 6.25 2030-12-02	EUR	0	0,00	152	0,45
XS1014610254 - OBLIGACIONES Volkswagen Leas 2.625 2024-01-15	EUR	0	0,00	322	0,94
FR0014000774 - OBLIGACIONES La Mondiale 7.5 2026-04-20	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2264977146 - OBLIGACIONES Coca-Co Europ 2 2028-12-02	EUR	0	0,00	100	0,29
XS1809240515 - OBLIGACIONES NIBC Bank NV 1.125 2023-04-19	EUR	0	0,00	103	0,30
XS2233121792 - OBLIGACIONES Sato OYJ 1.375 2028-02-24	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2225207468 - OBLIGACIONES Heimstaden Bost 1.375 2027-03-03	EUR	0	0,00	105	0,31
XS1996435688 - OBLIGACIONES Cepsa Finance S 1 2025-02-16	EUR	0	0,00	305	0,89
XS2084050637 - OBLIGACIONES INN Bank NV 1.375 2025-02-26	EUR	0	0,00	204	0,60
XS2265371042 - OBLIGACIONES Macquarie Group 3.5 2028-03-03	EUR	0	0,00	201	0,59
FR0013465358 - OBLIGACIONES BNP Paribas 5 2026-06-04	EUR	0	0,00	305	0,89
XS1048428012 - OBLIGACIONES Volksw. Int.Fin 3.75 2049-03-29	EUR	0	0,00	101	0,29
XS2273810510 - OBLIGACIONES AroundTown SA 0.00001 2026-07-16	EUR	0	0,00	98	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.096	52,92	18.939	55,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.494	75,82	26.666	77,91
XS2333210875 - PAGARYS Cie automotive 01 2021-07-07	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2339395100 - PAGARYS Euskaltel SA 07 2021-07-30	EUR	100	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	0,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		24.694	76,44	26.666	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.694	76,44	26.666	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.524	94,48	33.201	96,99

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A