

CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 775

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: 09/12/1996

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: Toma como referencia el índice Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate Index(L0EC), Merrill Lynch Euro Government Index (EG00) y Merrill Lynch 1-3 Year Spain Government Index (G1E0), de acuerdo a la cartera en cada momento. Invertirá el 100% de la exposición en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario que sean líquidos, de emisores OCDE, sin descartar la posibilidad de invertir en emergentes de emisores OCDE. La duración media de la cartera podrá oscilar entre -3 y 6 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 caso de bajadas sobrevenidas del rating, se podrán mantener los activos. La calificación crediticia de las emisiones o emisores se ha tomado de SyP o equivalente de otra

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	0,75	0,39	0,75	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-1,31	-0,15	-0,22

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	2.076.286,75	2.286.631,49	1.074	1.191	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	11.765,14	9.610,31	11	10	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	24.167	26.785	25.516	18.364
CLASE CARTERA	EUR	1.222	1.001	181	124

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,6396	11,7138	11,5479	11,2194
CLASE CARTERA	EUR	103,8243	104,1758	102,0840	98,5861

(*)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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,63	-0,09	-0,54	1,31	1,52	1,44	2,93	-1,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	09-04-2021	-0,28	25-02-2021	-1,14	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,14	26-05-2021	0,27	01-03-2021	0,52	09-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	0,84	1,40	1,13	1,30	2,67	1,44	1,33	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,21	4,21	4,21	4,21	4,21	4,21	1,35	1,31	

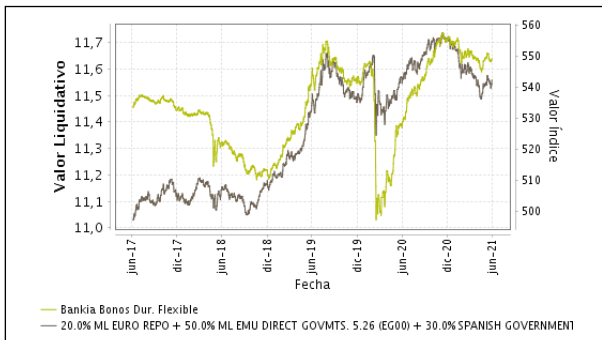
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

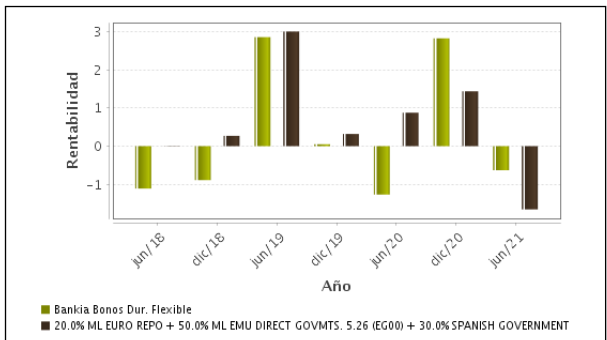
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,11	1,12	1,11

(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	-0,34	0,06	-0,40	1,46	1,67	2,05	3,55		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	09-04-2021	-0,28	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	26-05-2021	0,28	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	1,15	0,84	1,40	1,13	1,30	2,67	1,44		
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)	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	1,26		

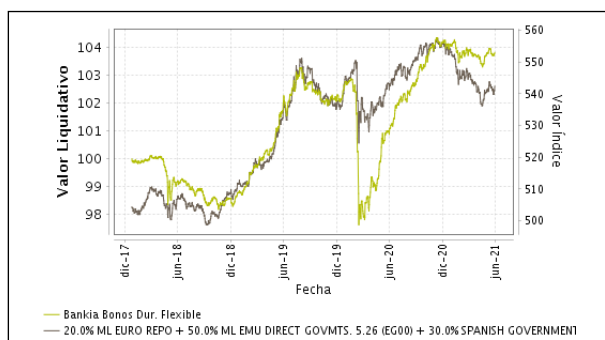
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

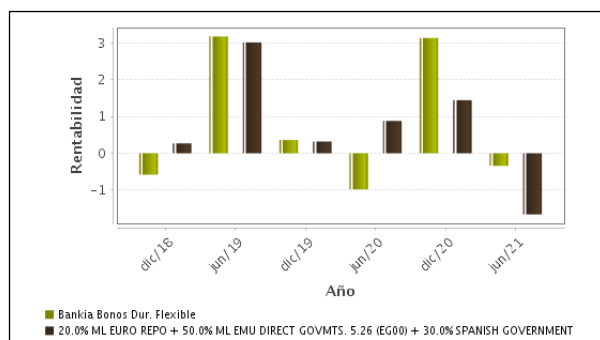
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,52	0,49	

(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	24.322	95,80	25.700	92,49
* Cartera interior	3.255	12,82	3.960	14,25
* Cartera exterior	20.947	82,50	21.609	77,77
* Intereses de la cartera de inversión	120	0,47	131	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	999	3,93	2.101	7,56
(+/-) RESTO	68	0,27	-15	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	25.389	100,00 %	27.786	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)	27.786	25.661	27.786	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,34	5,38	-8,34	-259,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,62	2,80	-0,62	302,03
(+) Rendimientos de gestión	-0,08	3,35	-0,08	-1.257,28
+ Intereses	0,62	0,61	0,62	3,67
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,62	2,59	-0,62	-124,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,05	0,01	-0,05	-903,27
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,14	-0,03	-122,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-110,15
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,55	-0,55	150,70
- Comisión de gestión	-0,48	-0,50	-0,48	0,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	17,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	131,06
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,01		0,01	1.408,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	1.408,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.389	27.786	25.389	

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

3. Inversiones financieras

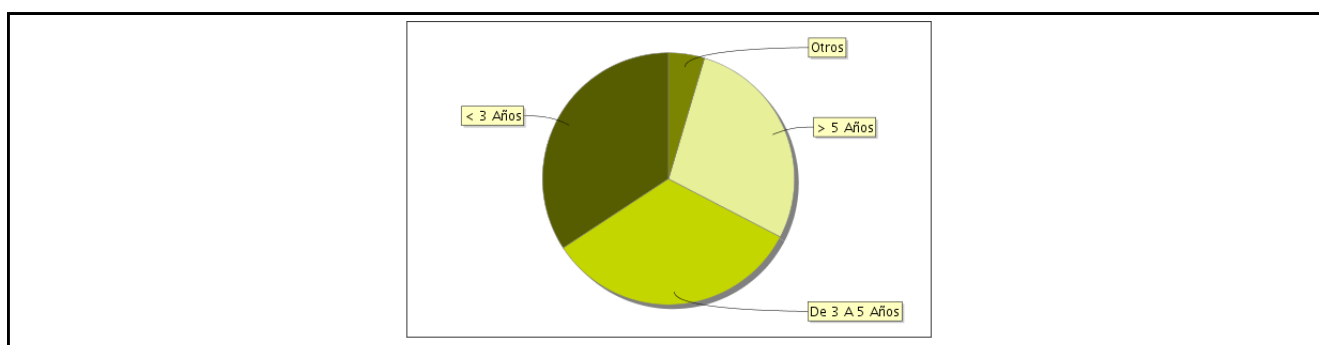
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.458	5,74	3.061	11,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.797	7,08	899	3,24
TOTAL RENTA FIJA	3.255	12,82	3.960	14,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.255	12,82	3.960	14,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.962	78,65	21.010	75,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.000	3,92	600	2,16
TOTAL RENTA FIJA	20.961	82,57	21.610	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.961	82,57	21.610	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.216	95,39	25.569	91,98

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. ERSTeYSTEIERMAR 0.75% VTO	Compras al contado	199	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0.25% VT	Futuros vendidos	536	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros vendidos	4.288	Inversión
Total otros subyacentes		5024	
TOTAL OBLIGACIONES		5024	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 BONOS DURACION FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 775), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.

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.

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.

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

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: 2.099.751,65 euros.

G. 0.35% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

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

Parece que el mercado confía en que continúe la recuperación económica que venimos viendo, al tiempo que avanzan las tasas de vacunación en las principales zonas desarrolladas. Aunque aparezcan nuevas cepas, los gobiernos se muestran dispuestos a implementar cierres menos rigurosos por lo que la posibilidad de retrocesos en el crecimiento se disipa. Esto nos lleva a pensar en la retirada de algunas medidas de estímulo de orden monetario que inevitablemente pasarían por la reducción en el plan de recompras de bonos. Este movimiento traería consigo una menor demanda y en consecuencia, repuntes en los tipos de interés que abaratarían los precios de los activos. En este sentido, a lo largo del semestre hemos ido reduciendo la duración de Bankia Bonos Duración Flexible y limitar así las pérdidas en valoración.

c) Índice de referencia

De nuevo este semestre podemos explicar el mejor comportamiento de B. Bonos Duración Flexible, en todas las clases de participaciones, por su menor exposición a los bonos de gobierno, o dicho de otro modo, su mayor componente en activos de crédito, especialmente en el sector financiero. Desde hace más de un año venimos priorizando la inversión en renta fija privada frente a la deuda pública por el mayor diferencial de rentabilidad que ofrecen. Durante 2020, aunque ambas clases de activos tuvieron un buen comportamiento, en el inicio de año, ha sido el crédito el que presenta un comportamiento más positivo. Con el mercado descontando la vuelta al crecimiento, la subida de la inflación y, con ello, el inicio del proceso de normalización en los tipos de interés, los bonos de gobierno han experimentado repuntes, mientras que los títulos privados han visto compensada su valoración por la reducción en los diferenciales de crédito.

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

CLASE: PT. BANKIA BONOS DURACION FLEXIBLE UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 9,77%, el número de participes en el periodo disminuyó en 117 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,090%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,287% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,138% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,130%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,31% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BONOS DURACION FLEXIBLE CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 22,01%, el número de participes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,060%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de -0,340%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,125% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,140% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,128%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,46% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,003% 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 10,84 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,25% *

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 el inicio del año nos hemos visto forzados a cambiar la estrategia de la cartera para tratar de proteger al fondo de movimientos al alza en los tipos de interés de largo plazo.

Durante los 4 primeros meses incrementamos el peso de los activos a muy corto plazo, pagarés de empresa principalmente para asegurarnos vencimientos cortos a rentabilidades superiores a la de la liquidez. Entre ellos nombres elegidos, Urbaser, Euskaltel, Cie Automotive, Fluidra y El Corte Inglés. En los plazos largos redujimos la exposición a deuda pública española, que sustituimos por deuda italiana a más corto plazo, minimizando el impacto en tir. También vendimos parte de los bonos de crédito a largo plazo, lo que sustituimos por las inversiones a corto plazo que mencionábamos antes o por compras de nueva renta fija privada a plazos medios. Entre las ventas señalar Prologis, Essity, Nawest, Equinox o KBC, y en las incorporaciones a la cartera: Orange, CTP, ENBW, ENEL y ENI con opción de amortización a corto plazo. Aunque si hemos tenido revisiones en los ratings de los activos en cartera, esto no nos ha forzado a realizar ninguna venta por este motivo y si debido a una rotación de cartera toda vez que se alcanzar niveles donde ya no vemos más valor. De acuerdo con nuestras estimaciones de rating el peso en activos de alto riesgo es del 9% aproximadamente, inferior al limite establecido en folleto.

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 8,40% 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 BONOS DURACION FLEXIBLE CARTERA, FI alcanzó 1.19%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA BONOS DURACION FLEXIBLE UNIVERSAL, FI 1.19% en línea con los mercado 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 limite 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

El despliegue de los fondos de recuperación de la Unión Europea podrían ser un catalizador adicional, aunque parte importante de dicho efecto ya se encuentra incluido en precio. A pesar de la volatilidad observada en los tipos en las últimas semanas, aún se espera que se acabe el año con tipos superiores a los actuales (bono alemán a 10 años), incluso alcanzando niveles positivos, toda vez que la recuperación económica se materializa, así como en el caso americano. Sin embargo, posibles discusiones sobre el retiro de parte de los extraordinarios estímulos monetarios aún no se consideran. Al inicio de la temporada de verano, 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.

* 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	%
ES0000012B88 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-07-30	EUR	219	0,86	224	0,81
ES0000012F43 - OBLIGACIONES Reino de España 6 2029-10-31	EUR	103	0,41	106	0,38
ES0000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 419 2030-04-30	EUR	201	0,79	205	0,74
ES0000106635 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco 1.125 2029-04-30	EUR	107	0,42	109	0,39
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	0	0,00	237	0,85
ES0000012E69 - OBLIGACIONES Reino de España 1.85 2035-07-30	EUR	0	0,00	182	0,65
ES0000012F76 - OBLIGACIONES Reino de España 5 2030-04-30	EUR	0	0,00	210	0,75
ES0000012G26 - OBLIGACIONES Reino de España 8 2027-07-30	EUR	0	0,00	214	0,77
ES0000012G34 - OBLIGACIONES Reino de España 1.25 2030-10-31	EUR	0	0,00	224	0,80
ES0000012G42 - OBLIGACIONES Reino de España 1.2 2040-10-31	EUR	0	0,00	111	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		630	2,48	1.822	6,54
ES0313307219 - BONO Caixabank S.A. 1 2024-06-25	EUR	103	0,40	103	0,37
ES0343307015 - BONO Kutxabank S.A. 5 2024-09-25	EUR	102	0,40	102	0,37
ES0213307053 - OBLIGACIONES Caixabank S.A. 75 2026-07-09	EUR	103	0,40	103	0,37
ES0213307061 - OBLIGACIONES Caixabank S.A. 1.125 2026-11-12	EUR	103	0,41	104	0,37
ES0239140017 - OBLIGACIONES Inmob. Colonial 1.35 2028-10-14	EUR	210	0,83	0	0,00
ES0213679HN2 - OBLIGACIONES Bankinter 875 2026-07-08	EUR	102	0,40	103	0,37
ES0205061007 - OBLIGACIONES C. Isa. II Gest 1.68 2025-02-26	EUR	106	0,42	106	0,38
ES0313307201 - BONO Bankia S.A. 875 2024-03-25	EUR	0	0,00	205	0,74
ES0200002048 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 95 2027-04-30	EUR	0	0,00	214	0,77
ES0305523005 - OBLIGACIONES SIX FINANCE LUX 0.00001 2025-12-02	EUR	0	0,00	200	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		828	3,26	1.239	4,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.458	5,74	3.061	11,00
ES0514820440 - PAGARyS Vocento SA 448 2021-09-10	EUR	299	1,18	0	0,00
ES0537650121 - PAGARyS Fluidra SA 03 2021-07-26	EUR	100	0,39	0	0,00
ES0505130221 - PAGARyS GLOBAL DOMINION 09 2021-07-23	EUR	100	0,39	0	0,00
ES0536463294 - PAGARyS Audax Renovable 62 2021-07-05	EUR	199	0,79	0	0,00
ES0536463302 - PAGARyS Audax Renovable 783 2021-09-20	EUR	100	0,39	0	0,00
ES0536463351 - PAGARyS Audax Renovable 601 2021-10-04	EUR	199	0,79	0	0,00
ES0563960253 - PAGARyS Minerales y Pro 05 2021-07-15	EUR	200	0,79	0	0,00
ES0505457186 - PAGARyS Ormazabal Elec 263 2021-09-13	EUR	200	0,79	0	0,00
ES0505497059 - PAGARyS Grupo GranSolar 5 2021-07-15	EUR	100	0,39	0	0,00
ES0505438160 - PAGARyS URBASER SA 25 2021-07-22	EUR	200	0,79	0	0,00
ES0505390189 - PAGARyS Cobra Instlens 225 2021-10-12	EUR	100	0,39	0	0,00
ES0514820390 - PAGARyS Vocento SA 499 2021-02-12	EUR	0	0,00	200	0,72
ES0517360006 - PAGARyS Cementos Molins 25 2021-02-23	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0505130163 - PAGARyS GLOBAL DOMINION 178 2021-02-26	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0536463237 - PAGARyS Audax Renovable 703 2021-03-08	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0536463286 - PAGARyS Audax Renovable 92 2021-04-19	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0563960188 - PAGARyS Minerales y Pro 26 2021-01-15	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0505457129 - PAGARyS Ormazabal Elec 713 2021-01-18	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0505497026 - PAGARyS Grupo GranSolar 75 2021-03-09	EUR	0	0,00	100	0,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.797	7,08	899	3,24
TOTAL RENTA FIJA		3.255	12,82	3.960	14,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.255	12,82	3.960	14,24
IT0000366655 - OBLIGACIONES Estado Italiano 9 2023-11-01	EUR	304	1,20	317	1,14
IT0005001547 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3.75 2024-09-01	EUR	618	2,44	630	2,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004953417 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2024-03-01	EUR	225	0,89	346	1,24
IT0005090318 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.5 2025-06-01	EUR	212	0,84	0	0,00
IT0005170839 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.6 2026-06-01	EUR	215	0,85	217	0,78
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2026-03-01	EUR	604	2,38	617	2,22
IT0005210650 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.25 2026-12-01	EUR	211	0,83	214	0,77
IT0005240830 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.2 2027-06-01	EUR	223	0,88	0	0,00
IT0005274805 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.05 2027-08-01	EUR	221	0,87	0	0,00
IT0005344335 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.45 2023-10-01	EUR	319	1,26	323	1,16
IT0005327306 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.45 2025-05-15	EUR	318	1,25	321	1,15
IT0005367492 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.75 2024-07-01	EUR	317	1,25	321	1,15
IT0005370306 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.1 2026-07-15	EUR	220	0,87	223	0,80
IT0005358806 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3.35 2035-03-01	EUR	383	1,51	400	1,44
IT0005408502 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.85 2025-07-01	EUR	269	1,06	272	0,98
IT0005345183 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.5 2025-11-15	EUR	333	1,31	338	1,22
IT0005413171 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.65 2030-12-01	EUR	325	1,28	333	1,20
IT0005390874 - OBLIGACIONES Estado Italiano .85 2027-01-15	EUR	310	1,22	313	1,13
IT0005419848 - OBLIGACIONES Estado Italiano .5 2026-02-01	EUR	153	0,60	154	0,55
IT0001086567 - OBLIGACIONES Estado Italiano .7.25 2026-11-01	EUR	138	0,54	142	0,51
IT0005416570 - OBLIGACIONES Estado Italiano .95 2027-09-15	EUR	208	0,82	0	0,00
IT0004898034 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2023-05-01	EUR	0	0,00	334	1,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.126	24,15	5.814	20,91
XS2167007249 - BONO Wells Fargo y C 1.338 2025-05-04	EUR	104	0,41	104	0,37
XS1794195724 - BONO WPP Finance 2013 .123 2022-03-20	EUR	100	0,39	99	0,36
XS2058729653 - BONO BBVA .375 2024-10-02	EUR	101	0,40	101	0,36
XS2228676735 - BONO Nissan Motor Co 1.94 2023-09-15	EUR	104	0,41	104	0,37
XS2103230152 - BONO Posco KRW .5 2024-01-17	EUR	202	0,79	200	0,72
FR0013230737 - BONO RCI Banque SA .75 2022-01-12	EUR	100	0,40	302	1,09
XS2051397961 - BONO Glencore Finan .625 2024-09-11	EUR	102	0,40	101	0,36
XS2100690036 - BONO Sant. Cons.Fin .375 2025-01-17	EUR	202	0,80	203	0,73
DE000A2GSLC6 - BONO DeutPfanbriefbk .625 2022-02-23	EUR	301	1,19	301	1,08
XS2306621934 - BONO Landsbankinn HF .375 2025-05-23	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2262798494 - BONO Arion Banki HF .625 2024-05-27	EUR	202	0,79	200	0,72
XS2030530450 - BONO Jefferies Group .1 2024-07-19	EUR	103	0,41	102	0,37
XS1980828997 - BONO Islandsbanki .1.125 2022-04-12	EUR	202	0,80	203	0,73
XS2259867039 - BONO Islandsbanki .5 2023-11-20	EUR	101	0,40	100	0,36
XS2005607879 - BONO Sato OYJ .1.375 2024-05-31	EUR	103	0,41	103	0,37
XS1972557737 - BONO LG Chem LTD .5 2023-04-15	EUR	202	0,80	202	0,73
XS2027364244 - BONO Logicor Financ .75 2024-07-15	EUR	102	0,40	102	0,37
XS2003442436 - BONO AIB Group PLC .1.25 2024-05-28	EUR	207	0,82	207	0,75
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV .2 2024-05-11	EUR	105	0,42	106	0,38
XS2193968992 - BONO Upjohn Finance .816 2022-06-23	EUR	101	0,40	101	0,36
XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL F .1.125 2025-09-02	EUR	104	0,41	103	0,37
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FIN .1.375 2025-09-24	EUR	205	0,81	102	0,37
XS2238342484 - BONO CTP B.V .2.125 2025-10-01	EUR	212	0,83	106	0,38
XS2264194205 - BONO CTP B.V .625 2023-11-27	EUR	101	0,40	101	0,36
XS2265801238 - BONO Luminor Bank .792 2024-12-03	EUR	101	0,40	101	0,36
XS1956973967 - OBLIGACIONES BBVA .1.125 2024-02-28	EUR	206	0,81	413	1,49
ES02136790F4 - OBLIGACIONES Bankinter .1.25 2032-12-23	EUR	100	0,40	0	0,00
XS2324321285 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER .5 2027-03-24	EUR	201	0,79	0	0,00
FR0013292828 - OBLIGACIONES Danone SA .1.75 2019-06-23	EUR	103	0,40	0	0,00
XS2176621170 - OBLIGACIONES ING Groep NV .2.125 2031-05-26	EUR	106	0,42	0	0,00
FR0014002X43 - OBLIGACIONES BNP Paribas .25 2027-04-13	EUR	199	0,78	0	0,00
XS2242929532 - OBLIGACIONES ENI SpA .2.625 2170-01-13	EUR	105	0,41	0	0,00
XS2242921711 - OBLIGACIONES Rentokil Init .5 2028-10-14	EUR	100	0,39	101	0,36
XS1111123987 - OBLIGACIONES HSBC Holdings .5.25 2170-03-16	EUR	210	0,83	0	0,00
XS1028599287 - OBLIGACIONES Orange SA .5.25 2170-02-07	EUR	225	0,89	0	0,00
FR0014003B55 - OBLIGACIONES Orange SA .1.375 2170-05-11	EUR	99	0,39	0	0,00
XS1963836892 - OBLIGACIONES Marsh y McLenan .1.349 2026-09-21	EUR	212	0,83	213	0,77
XS1144086110 - OBLIGACIONES ATyT Inc .1.45 2022-06-01	EUR	202	0,80	204	0,73
XS2051361264 - OBLIGACIONES ATyT Inc .25 2026-03-04	EUR	101	0,40	101	0,36
XS1974922442 - OBLIGACIONES Norsk Hydro .1.125 2025-04-11	EUR	207	0,81	206	0,74
XS2063547041 - OBLIGACIONES Unicredit SpA .5 2025-04-09	EUR	303	1,19	303	1,09
XS2319954710 - OBLIGACIONES Standard Charter .2 2031-09-23	EUR	100	0,40	0	0,00
XS1843449395 - OBLIGACIONES Takeda Pharma .3 2030-11-21	EUR	180	0,71	0	0,00
XS1907150780 - OBLIGACIONES Tele2 AB .2.125 2028-05-15	EUR	110	0,43	0	0,00
XS2346125573 - OBLIGACIONES Polski Koncern .1.125 2028-05-27	EUR	102	0,40	0	0,00
XS2299135819 - OBLIGACIONES Danske BankA/S .1 2031-05-15	EUR	100	0,39	0	0,00
XS1721244371 - OBLIGACIONES Iberdrola Intl .1.875 2169-05-22	EUR	103	0,40	0	0,00
XS1405770907 - OBLIGACIONES EnBW Energ B-W .3.375 2077-04-05	EUR	102	0,40	0	0,00
XS2082818951 - OBLIGACIONES Aust y NZ Bank .1.125 2029-11-21	EUR	102	0,40	0	0,00
XS2317069685 - OBLIGACIONES Intesa Sanpaolo .75 2028-03-16	EUR	201	0,79	0	0,00
XS2227196404 - OBLIGACIONES Mediobanca SpA .1 2027-09-08	EUR	103	0,41	103	0,37
FR0013425170 - OBLIGACIONES Arkema .2.75 2169-09-17	EUR	106	0,42	0	0,00
XS2053052895 - OBLIGACIONES EDP Finance BV .375 2026-09-16	EUR	202	0,80	203	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2243299463 - OBLIGACIONES H Lundbeck A/S .875 2027-10-14	EUR	102	0,40	102	0,37
FR0013425162 - OBLIGACIONES BqueFedCrMut .1.875 2029-06-18	EUR	215	0,85	220	0,79
XS2353473692 - OBLIGACIONES RaiFFEisen Bnk .1.375 2033-06-17	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2013574038 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.375 2026-06-19	EUR	105	0,41	105	0,38
XS2055758804 - OBLIGACIONES CaixaBank .625 2024-10-01	EUR	203	0,80	203	0,73
XS2310118976 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.25 2031-06-18	EUR	101	0,40	0	0,00
XS1713462403 - OBLIGACIONES OMV AG .2.875 2169-06-19	EUR	106	0,42	0	0,00
FR0013422623 - OBLIGACIONES Eutelsat SA .2.25 2027-07-13	EUR	110	0,43	108	0,39
XS1032529205 - OBLIGACIONES SIAS SpA .3.375 2024-02-13	EUR	217	0,85	217	0,78
XS2051664675 - OBLIGACIONES Babcock Intl Gr .1.375 2027-09-13	EUR	102	0,40	0	0,00
XS2086868010 - OBLIGACIONES Tesco Corp Trsy .875 2026-05-29	EUR	103	0,41	103	0,37
XS2289877941 - OBLIGACIONES Tesco Corp Trsy .375 2029-07-27	EUR	98	0,39	0	0,00
XS2347367018 - OBLIGACIONES Merlin Propert .1.375 2030-06-01	EUR	99	0,39	0	0,00
CH0271428309 - OBLIGACIONES UBS Group AG .5.75 2170-02-19	EUR	206	0,81	0	0,00
XS1596739364 - OBLIGACIONES Madril. Gas Fin .1.375 2025-04-11	EUR	103	0,41	0	0,00
XS2289797248 - OBLIGACIONES Nortegas Energ .905 2031-01-22	EUR	99	0,39	0	0,00
XS2034622048 - OBLIGACIONES EP Infrastruct .1.698 2026-07-30	EUR	260	1,03	0	0,00
XS222897158 - OBLIGACIONES Akelius Res Fin .1 2028-01-17	EUR	102	0,40	103	0,37
XS2023631489 - OBLIGACIONES NIBC Bank NV .875 2025-07-08	EUR	103	0,41	102	0,37
XS2105772201 - OBLIGACIONES Heimstaden Bost .1.125 2026-01-21	EUR	206	0,81	207	0,74
XS2015240083 - OBLIGACIONES Selp Finance SA .1.5 2026-12-20	EUR	105	0,42	107	0,39
XS2049823680 - OBLIGACIONES Samhallsbyggnad .1.125 2026-09-04	EUR	103	0,40	0	0,00
XS2050404636 - OBLIGACIONES DH EUROPE FINAN .2 2026-03-18	EUR	101	0,40	202	0,73
XS2270406452 - OBLIGACIONES Molnlycke H AB .625 2031-01-15	EUR	97	0,38	100	0,36
FR0013486834 - OBLIGACIONES Terega SASU .625 2028-02-27	EUR	199	0,79	197	0,71
XS2282195176 - OBLIGACIONES ATHENE GLOBAL F .1.625 2028-01-12	EUR	99	0,39	0	0,00
XS1883245331 - OBLIGACIONES DXC Technology .1.75 2026-01-15	EUR	106	0,42	102	0,37
XS2247718435 - OBLIGACIONES Blackstone PP .1.25 2027-04-26	EUR	102	0,40	102	0,37
XS2325733413 - OBLIGACIONES Stellantis N.V .625 2027-03-30	EUR	101	0,40	0	0,00
XS2291340433 - OBLIGACIONES SAGAX EURO MTN .75 2028-01-26	EUR	99	0,39	0	0,00
XS2286044024 - OBLIGACIONES CBRE GI OPEN E .5 2028-01-27	EUR	99	0,39	0	0,00
XS2296207116 - OBLIGACIONES INVESTEC BANK .5 2027-02-17	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2307764238 - OBLIGACIONES GLENCORE CAP F .75 2029-03-01	EUR	98	0,39	0	0,00
XS2356091269 - OBLIGACIONES De Volksbank .25 2026-06-22	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2310411090 - OBLIGACIONES Citycon Treasur .1.625 2028-03-12	EUR	100	0,40	0	0,00
XS2314246526 - OBLIGACIONES Stedin Holding .1.5 2170-03-31	EUR	102	0,40	0	0,00
DE000A3H3J22 - OBLIGACIONES VANTAGE TOWERS .375 2027-03-31	EUR	100	0,39	0	0,00
FR0014002PC4 - OBLIGACIONES Tikehau Capital .1.625 2029-03-31	EUR	99	0,39	0	0,00
XS2322438990 - OBLIGACIONES Czech Gas Netwol .875 2031-03-31	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2341269970 - OBLIGACIONES AKER BP ASA .1.125 2029-05-12	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2049767598 - OBLIGACIONES CASTELLUM AB .75 2026-09-04	EUR	101	0,40	0	0,00
XS1590787799 - OBLIGACIONES Telia Company A .3 2078-04-04	EUR	105	0,41	0	0,00
XS1508392625 - OBLIGACIONES ATF NETHERLANDS .3.75 2170-01-20	EUR	104	0,41	0	0,00
XS2351032227 - OBLIGACIONES WORLEY US FINAN .875 2026-06-09	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2354685575 - OBLIGACIONES EWE ENERGY FROM .361 2026-06-30	EUR	201	0,79	0	0,00
XS1413581205 - OBLIGACIONES Total SA .3.875 2169-05-18	EUR	207	0,81	0	0,00
XS2082324364 - OBLIGACIONES Barclays PLC .75 2025-06-09	EUR	102	0,40	102	0,37
XS2190134184 - OBLIGACIONES Unicredit SpA .1.25 2026-06-16	EUR	103	0,41	104	0,37
XS1713463716 - OBLIGACIONES Enel SpA .2.5 2078-11-24	EUR	105	0,41	0	0,00
XS2258971071 - OBLIGACIONES CaixaBank .375 2026-11-18	EUR	100	0,39	100	0,36
XS1788584321 - BONO BBVA .272 2023-03-09	EUR	0	0,00	502	1,81
FR0013260486 - BONO RCI Banque SA .341 2022-03-14	EUR	0	0,00	200	0,72
XS1609252645 - BONO GM Fin CO .351 2021-05-10	EUR	0	0,00	300	1,08
XS1792505197 - BONO GM Fin CO .222 2022-03-26	EUR	0	0,00	200	0,72
XS2084510069 - BONO Fresenius MedC .25 2023-11-29	EUR	0	0,00	202	0,73
XS1991125896 - BONO Canadian I.Bank .375 2024-05-03	EUR	0	0,00	202	0,73
DE000A2YNZV0 - BONO Daimler AG .000001 2024-02-08	EUR	0	0,00	200	0,72
XS1998025008 - BONO Sumit Mitsui FG .465 2024-05-30	EUR	0	0,00	102	0,37
XS1957541953 - BONO Danske BankA/S .1.375 2022-05-24	EUR	0	0,00	102	0,37
DE000A2R9ZT1 - BONO Daimler Intl F .25 2023-11-06	EUR	0	0,00	101	0,36
XS1956028168 - BONO Fortum OYJ .875 2023-02-27	EUR	0	0,00	204	0,73
XS1960260021 - BONO Leaseplan Corp .1.375 2024-03-07	EUR	0	0,00	208	0,75
XS2018637913 - BONO Sant. Cons.Fin .375 2024-06-27	EUR	0	0,00	101	0,36
FR0013429073 - BONO BPCE SA .625 2024-09-26	EUR	0	0,00	102	0,37
FR0013509627 - BONO JCDecaux SA .2 2024-10-24	EUR	0	0,00	106	0,38
XS1967582831 - BONO Sparebank 1 SR .5 2024-03-25	EUR	0	0,00	204	0,73
XS2049548444 - BONO GM Fin CO .2 2022-09-02	EUR	0	0,00	200	0,72
XS2236283383 - BONO Scania CV AB .5 2023-10-06	EUR	0	0,00	101	0,36
XS1872038218 - BONO BankIrlandGroup .1.375 2023-08-29	EUR	0	0,00	207	0,74
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN .5 2021-09-13	EUR	0	0,00	201	0,72
XS2243666125 - BONO Jyske Bank A/S .375 2025-10-15	EUR	0	0,00	100	0,36
FR0013521549 - BONO Worldline SA .5 2023-06-30	EUR	0	0,00	101	0,37
XS2066058988 - BONO Dell Bank .625 2022-10-17	EUR	0	0,00	101	0,36
XS1004236185 - BONO AeroporRoma .3.25 2021-02-20	EUR	0	0,00	201	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2013745703 - OBLIGACIONES BBVA 1 2026-06-21	EUR	0	0,00	105	0,38
XS1793349926 - OBLIGACIONES Cie de Saint-Go 1.125 2026-03-23	EUR	0	0,00	106	0,38
XS2265360359 - OBLIGACIONES Stora Enso Oyj .625 2030-12-02	EUR	0	0,00	152	0,55
XS1972548231 - OBLIGACIONES Volkswag FS AG 1.5 2024-10-01	EUR	0	0,00	209	0,75
XS2034626460 - OBLIGACIONES Fedex Corp .45 2025-08-05	EUR	0	0,00	102	0,37
XS1197351577 - OBLIGACIONES Intesa Sanpaolo 1.125 2022-03-04	EUR	0	0,00	203	0,73
XS1014610254 - OBLIGACIONES Volkswagen Leas 2.625 2024-01-15	EUR	0	0,00	215	0,77
FR0014000774 - OBLIGACIONES La Mondiale .75 2026-04-20	EUR	0	0,00	101	0,36
XS2264977146 - OBLIGACIONES Coca-Co Europ .2 2028-12-02	EUR	0	0,00	100	0,36
XS1809240515 - OBLIGACIONES Macquarie Bank NV 1.125 2023-04-19	EUR	0	0,00	103	0,37
XS2233121792 - OBLIGACIONES Sato OYJ .375 2028-02-24	EUR	0	0,00	205	0,74
XS1996436688 - OBLIGACIONES Cepsa Finance S .1 2025-02-16	EUR	0	0,00	203	0,73
XS2084050637 - OBLIGACIONES INN Bank NV .375 2025-02-26	EUR	0	0,00	204	0,74
XS2265371042 - OBLIGACIONES Macquarie Group .35 2028-03-03	EUR	0	0,00	201	0,72
XS1689234570 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER .421 2023-03-28	EUR	0	0,00	101	0,36
FR0013465358 - OBLIGACIONES BNP Paribas .5 2026-06-04	EUR	0	0,00	203	0,73
XS1048428012 - OBLIGACIONES Volksw. Int.Fin .3.75 2049-03-29	EUR	0	0,00	101	0,36
XS2264980363 - OBLIGACIONES CNH IndFin z_S .000001 2024-04-01	EUR	0	0,00	250	0,90
XS2273810510 - OBLIGACIONES AroundTown SA .000001 2026-07-16	EUR	0	0,00	98	0,35
XS2270395408 - OBLIGACIONES Poste Italiane 0 2024-12-10	EUR	0	0,00	100	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.836	54,50	15.196	54,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.962	78,65	21.010	75,58
XS2288933588 - PAGARyS Fomento Cons.C .3 2021-07-14	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2307761218 - PAGARyS Fomento Cons.C .16 2021-07-29	EUR	200	0,79	0	0,00
XS2333210875 - PAGARyS Cie automotivel .01 2021-07-07	EUR	200	0,79	0	0,00
XS2339395100 - PAGARyS Euskaltel SA .07 2021-07-30	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2349432190 - PAGARyS Euskaltel SA .06 2021-09-07	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2349432430 - PAGARyS Euskaltel SA .08 2021-09-30	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2360834464 - PAGARyS Euskaltel SA .01 2021-07-30	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2360823939 - PAGARyS Euskaltel SA .05 2021-09-30	EUR	100	0,39	0	0,00
XS2251330267 - PAGARyS Fomento Cons.C .35 2021-02-25	EUR	0	0,00	200	0,72
XS2265825849 - PAGARyS Fomento Cons.C .23 2021-02-15	EUR	0	0,00	200	0,72
XS2278541466 - PAGARyS Euskaltel SA .105 2021-01-29	EUR	0	0,00	200	0,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.000	3,92	600	2,16
TOTAL RENTA FIJA		20.961	82,57	21.610	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.961	82,57	21.610	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.216	95,39	25.569	91,98

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