

CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2446

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: 06/08/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice London Interbank Bid Rate y ML Spanish Government Bill Index. La ponderación

de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento. El fondo invertirá el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos) de emisores y mercados de la OCDE. El fondo podrá tener un máximo del 5% de la exposición total en riesgo divisa. Los activos tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- por SyP o equivalentes por otras agencias) o, si fuera inferior, un rating mínimo equivalente al que tenga el Reino de España en cada momento. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas de renta fija, pública o privada, podrán mantenerse en cartera, hasta un 30% de la exposición total. La duración media de la cartera será inferior a dos años.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-1,22	-0,11	-0,21

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 CARTERA	825.520,66	890.376,29	525	586	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	101.319,71	111.178,96	865	881	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	82.920	89.391	92.272	53.792
CLASE UNIVERSAL	EUR	137.748	151.168	165.740	124.042

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	100,4452	100,3964	99,8501	98,6125
CLASE UNIVERSAL	EUR	1.359,5357	1.359,6839	1.353,9101	1.338,7312

(*)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 CARTERA	al fondo	0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	0,05	0,09	-0,04	0,53	0,86	0,55	1,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-05-2021	-0,08	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	26-05-2021	0,08	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	0,34	0,28	0,38	0,32	0,42	1,26	0,47		
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)	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,08		

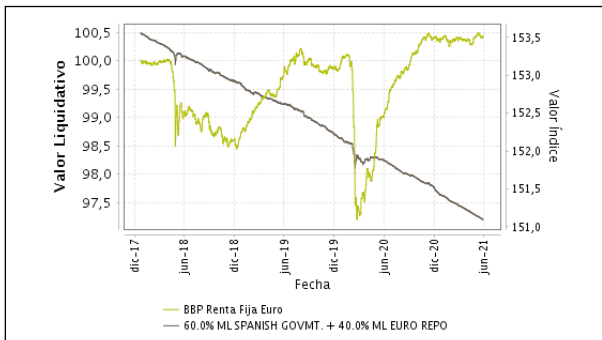
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

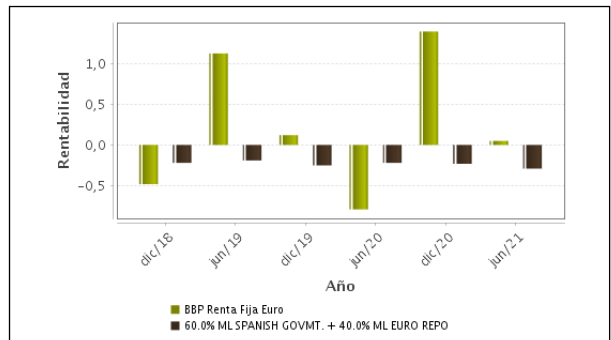
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,17	0,15	

(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 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	-0,01	0,06	-0,07	0,49	0,83	0,43	1,13	-1,43	0,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-05-2021	-0,08	25-02-2021	-0,80	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,07	26-05-2021	0,08	01-03-2021	0,29	31-05-2018

(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	0,34	0,28	0,38	0,32	0,42	1,26	0,47	1,13	0,17
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)	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,09	1,09	0,18

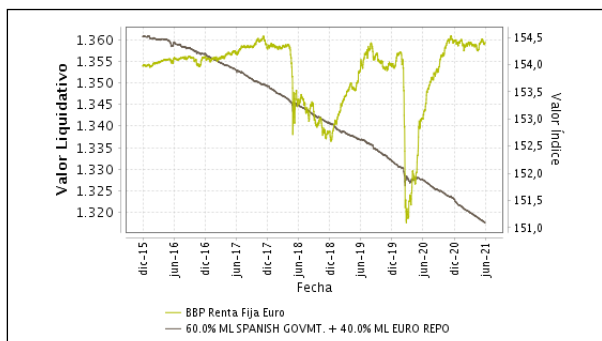
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

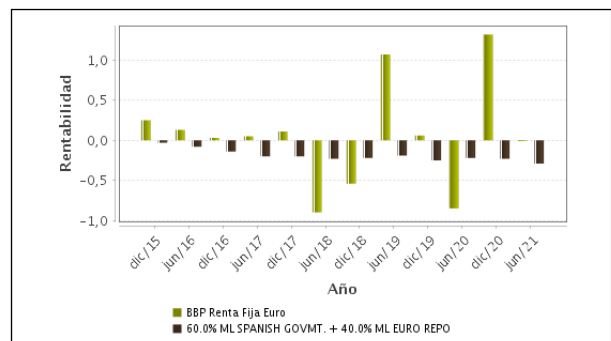
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,28	0,28

(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	212.310	96,21	230.887	95,98
* Cartera interior	30.698	13,91	41.191	17,12
* Cartera exterior	180.701	81,89	188.837	78,50
* Intereses de la cartera de inversión	910	0,41	859	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.363	3,79	9.725	4,04
(+/-) RESTO	-5	0,00	-54	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	220.667	100,00 %	240.559	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)	240.559	231.832	240.559	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,41	2,44	-8,41	-452,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,00	1,33	0,00	-2.853,34
(+) Rendimientos de gestión	0,11	1,45	0,11	-440,22
+ Intereses	0,46	0,54	0,46	-12,65
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,33	0,92	-0,33	-136,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-260,53
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	80,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-110,32
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,12	-111,97
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	-0,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-24,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	11,84
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01		0,01	-2.301,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	-2.301,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	220.667	240.559	220.667	

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

3. Inversiones financieras

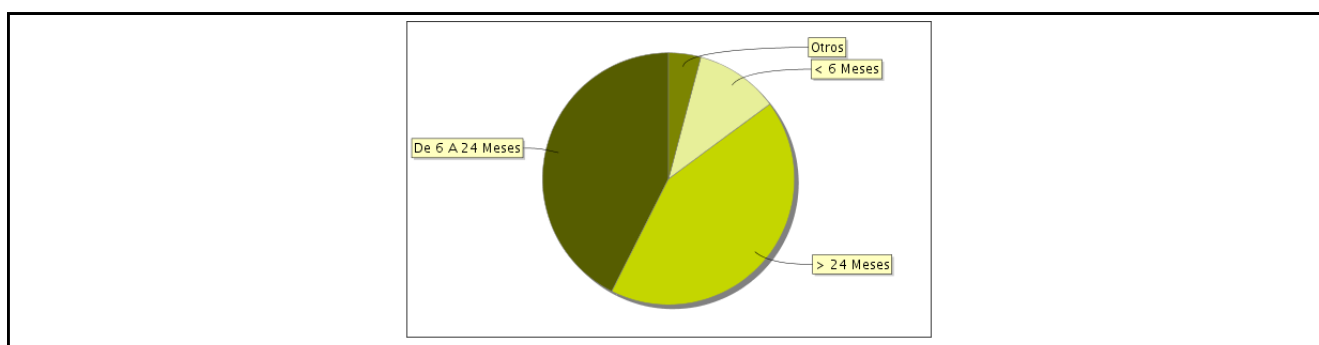
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.001	10,87	25.600	10,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.697	3,03	15.591	6,48
TOTAL RENTA FIJA	30.698	13,90	41.191	17,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.698	13,90	41.191	17,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	175.600	79,66	188.837	78,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.100	2,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	180.701	81,97	188.837	78,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	180.701	81,97	188.837	78,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	211.399	95,87	230.028	95,64

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2446), 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. Participes 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: 4.199.287,64 euros
 G. 0.08% 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

Las perspectivas macroeconómicas han mejorado gracias al avance en las vacunaciones y la reapertura de las economías. Aunque los últimos mensajes del BCE en su última reunión reflejaban una confianza en la recuperación económica para el 2021 y 2022, sin excesivas presiones inflacionistas (las cuales serían temporales) y dando por hecho que continuaría apoyando la misma con estímulos monetarios, hemos visto los tipos de interés repuntar. La mayor intensidad en el repunte se ha centrado en los tramos largos, no obstante, los cortos plazos no han escapado de dicho movimiento. Decidimos reducir ligeramente la duración del fondo, pero de forma gradual siendo ya un fondo con vencimientos cortos, para continuar poder invirtiendo a tipos interesantes, tratando de ser activos en la gestión de la misma según vayan cambiando las condiciones de mercado.

c) Índice de referencia

En este entorno que comentábamos de mayores expectativas de crecimiento para el 2S21, los mercados no se quedaban impasibles, y se producían repuntes en las curvas de gobierno europeas, que impactaban negativamente en el fondo. Estos repuntes han sido mayores en los plazos largos, si bien los plazos cortos también se veían afectados, aunque en menor medida. En lo que a la renta fija privada se refiere, lo cierto es que la mejora en las previsiones de resultados empresariales, unido a una elevada liquidez en la economía ha favorecido que viéramos un considerable estrechamiento en los diferenciales de crédito, que ha beneficiado a las emisiones privadas, que compensaban los repuntes de los tipos de interés. Este buen comportamiento del crédito ha servido de soporte a la evolución del fondo, que a cierre de trimestre obtenía rentabilidad positiva en todas sus clases, consiguiendo superar a su índice de referencia tanto en la clase universal como en la clase cartera. Esto fue debido gracias al menor peso de nuestra cartera en gobiernos vs su índice y el mayor peso en crédito, donde concentrábamos un 26% y un 70%, respectivamente.

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

CLASE: PT. BANKIA BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 8,88%, el número de participes en el periodo disminuyó en 16 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,060%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,074% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,069% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,036%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,19% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 7,24%, el número de participes en el periodo disminuyó en 61 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,090%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 0,050%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,041% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,069% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,035%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,22% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,132% 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 1,80 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,55% *

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

A lo largo del trimestre hemos continuado realizando una gestión activa de las posiciones. Hemos ido reduciendo peso en aquellos activos que considerábamos ya habían alcanzado su máximo potencial de revalorización situándose a tires muy negativas, tomando beneficios y buscando nuevas oportunidades de inversión. En gobierno, mantenemos la exposición en Italia y España principalmente a través de bonos de Gobierno puro ó de Agencias y Comunidades Autónomas. Aquí, alargamos sutilmente la duración de esta parte de la cartera mediante la venta de posiciones más cortas y cambiándolas por bonos de plazos algo más largos donde la penalización de tipos negativos es menor. En renta fija privada, continuamos aprovechando un mercado primario aún activo aunque con primas cada más más estrechas. También hemos estado comprando bonos en secundario a más corto plazo con rentabilidades interesantes, muchas veces impulsados por ventas de inversores que desean acudir a comprar activos a más largo plazo. En este sentido, y de cara a proteger al fondo de posibles repuntes, aunque el fondo invierte en activos con vencimientos relativamente cortos, hemos ido reduciendo los vencimientos de los mismos. Aquí, hemos realizado inversiones en nombres como CTP, Islansbanki, Luminor, Sato, EP Infrastructure, Akelius, entre otros; alternativa a la liquidez cómo continuamos invirtiendo en pagarés a muy corto plazo (hasta 6 meses) en nombres como Fortia, ,FCC Servicios Medio ambiente, Europac o Vocento. Durante el periodo, SyP baja un notch la calidad crediticia del bono de DEUTSCHE PFANBRIEFBANK con vencimiento 02/22, situándolo por debajo de grado de inversión (BB+). Se trata de un importe pequeño que supone un 0,46% del fondo, que se decide mantener y que está por debajo del límite establecido en el folleto para bajadas sobrevenidas. Ninguna de las operaciones realizadas responde a decisiones relacionadas con el Covid-19. La duración del fondo disminuye desde 1,68 a 1,55 años.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

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 BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO CARTERA, FI alcanzó 0.36%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO UNIVERSAL, FI 0.36% 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

En la primera parte del semestre los activos de riesgo tuvieron un desempeño positivo, explicado por las expectativas de

recuperación económica a consecuencia del inicio de las campañas de vacunación en el mundo desarrollado. El despliegue de los fondos de recuperación de la UE 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 los últimos semanas, aún se espera que se acabe el año con niveles superiores a los actuales (Bund 10 años), incluso alcanzando niveles positivos, 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.

* 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	%
ES00000126B2 - OBLIGACIONES Reino de España 2.75 2024-10-31	EUR	2.213	1,00	2.252	0,94
ES00000126Z1 - OBLIGACIONES Reino de España 1.6 2025-04-30	EUR	2.691	1,22	2.727	1,13
ES0000012B62 - OBLIGACIONES Reino de España 35 2023-07-30	EUR	5.089	2,31	6.140	2,55
ES0000101693 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 1.189 2022-05-08	EUR	1.521	0,69	1.532	0,64
ES0000101636 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 3.875 2022-09-01	EUR	1.050	0,48	1.071	0,45
ES0000012H33 - OBLIGACIONES Reino de España 0.00001 2024-05-31	EUR	2.027	0,92	0	0,00
ES0000012E85 - BONO Reino de España 25 2024-07-30	EUR	0	0,00	2.056	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.590	6,62	15.778	6,56
ES0305045009 - BONO CriteríaCAIXA 1.375 2024-04-10	EUR	621	0,28	416	0,17
ES0205032016 - OBLIGACIONES Ferrovial Emil 375 2022-09-14	EUR	2.519	1,14	2.523	1,05
ES0200002014 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.875 2022-09-22	EUR	2.570	1,16	2.596	1,08
ES0200002022 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 8 2023-07-05	EUR	1.024	0,46	1.029	0,43
ES0205045018 - OBLIGACIONES CriteríaCAIXA 1.5 2023-05-10	EUR	2.677	1,21	2.170	0,90
ES0200002006 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.875 2025-01-28	EUR	0	0,00	1.088	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.411	4,25	9.822	4,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.001	10,87	25.600	10,64
ES0583746229 - PAGARyS Vidrala 03 2021-07-09	EUR	800	0,36	0	0,00
ES0583746245 - PAGARyS Vidrala 02 2021-11-11	EUR	800	0,36	0	0,00
ES0568561528 - PAGARyS EUROPAYC 0.00001 2021-07-23	EUR	1.000	0,45	0	0,00
ES0505087611 - PAGARyS Fortia Energia -02 2021-08-10	EUR	2.000	0,91	0	0,00
ES0505087629 - PAGARyS Fortia Energia -03 2021-09-10	EUR	500	0,23	0	0,00
ES0505390189 - PAGARyS Cobra Instlens 225 2021-10-12	EUR	1.598	0,72	0	0,00
ES0583746153 - PAGARyS Vidrala 07 2021-01-11	EUR	0	0,00	1.600	0,67
ES0583746187 - PAGARyS Vidrala 05 2021-02-11	EUR	0	0,00	800	0,33
ES0583746195 - PAGARyS Vidrala 1 2021-05-11	EUR	0	0,00	1.998	0,83
ES0583746179 - PAGARyS Vidrala 04 2021-03-11	EUR	0	0,00	700	0,29
ES0568561460 - PAGARyS EUROPAYC 12 2021-01-22	EUR	0	0,00	1.000	0,42
ES0568561478 - PAGARyS EUROPAYC 09 2021-02-19	EUR	0	0,00	1.500	0,62
ES0568561486 - PAGARyS EUROPAYC 09 2021-03-26	EUR	0	0,00	1.499	0,62
ES0514820374 - PAGARyS Vocento SA 558 2021-01-15	EUR	0	0,00	1.997	0,83
ES0517360006 - PAGARyS Cementos Molins 25 2021-02-23	EUR	0	0,00	1.999	0,83
ES0563960196 - PAGARyS Minerales y Proj 1 2021-01-18	EUR	0	0,00	1.500	0,62
ES0563960212 - PAGARyS Minerales y Proj 15 2021-03-15	EUR	0	0,00	999	0,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.697	3,03	15.591	6,48
TOTAL RENTA FIJA		30.698	13,90	41.191	17,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.698	13,90	41.191	17,12
IT0005384497 - BONO Estado Italiano 05 2023-01-15	EUR	2.014	0,91	2.019	0,84
IT0005413684 - BONO Estado Italiano 3 2023-08-15	EUR	8.613	3,90	8.646	3,59
IT0004356843 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.75 2023-08-01	EUR	3.874	1,76	3.968	1,65
IT0004848831 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5 2022-11-01	EUR	7.228	3,28	7.424	3,09
IT0005086886 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2022-04-15	EUR	3.044	1,38	4.092	1,70
IT0005215246 - OBLIGACIONES Estado Italiano 65 2023-10-15	EUR	8.667	3,94	8.737	3,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005135840 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.45 2022-09-15	EUR	2.045	0,93	0	0,00
IT0005344335 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.45 2023-10-01	EUR	5.844	2,65	5.926	2,46
IT0005104473 - OBLIGACIONES Estado Italiano 28 2022-06-15	EUR	2.914	1,32	2.921	1,21
IT0005244782 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.2 2022-04-01	EUR	0	0,00	2.042	0,85
IT0001247276 - OBLIGACIONES Estado Italiano 000001 2021-05-01	EUR	0	0,00	740	0,31
IT0005388928 - OBLIGACIONES Estado Italiano 000001 2021-11-29	EUR	0	0,00	1.509	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44.261	20,07	48.023	19,96
XS2342059784 - BONO Barclays PLC 469 2026-05-12	EUR	1.019	0,46	0	0,00
XS1907118464 - BONO ATyT Inc 534 2023-09-05	EUR	1.216	0,55	1.216	0,51
XS2093769383 - BONO Sant. Cons.Fin 204 2021-12-17	EUR	2.004	0,91	2.005	0,83
XS1878190757 - BONO Amadeus IT Hold 131 2022-03-18	EUR	1.001	0,45	995	0,41
XS1664643746 - BONO BAT Capital Cor 172 2021-08-16	EUR	900	0,41	901	0,37
FR0013342664 - BONO CarrefourBanque 299 2022-06-15	EUR	1.003	0,45	1.002	0,42
XS1856041287 - BONO ALD, S.A. 299 2021-07-16	EUR	2.000	0,91	2.003	0,83
XS1794195724 - BONO WPP Finance2013 1.123 2022-03-20	EUR	701	0,32	695	0,29
DE000A19X793 - BONO Vonovia Finance 123 2022-12-22	EUR	1.206	0,55	1.204	0,50
XS2342244253 - BONO Akellus Res Fin 019 2023-05-12	EUR	1.201	0,54	0	0,00
XS2284258345 - BONO Heimstaden BT 044 2023-01-12	EUR	701	0,32	0	0,00
XS2058729653 - BONO BBVA 375 2024-10-02	EUR	1.520	0,69	1.515	0,63
XS1759603761 - BONO Prosegur SA 1 2023-02-08	EUR	1.016	0,46	1.016	0,42
FR0013424850 - BONO Vivendi 000001 2022-06-13	EUR	1.003	0,45	1.003	0,42
XS2103015009 - BONO E.ON AG 000001 2023-12-18	EUR	2.012	0,91	2.009	0,84
FR0013403441 - BONO SocieteGenerale 1.25 2024-02-15	EUR	3.104	1,41	3.734	1,55
XS2338355105 - BONO Goldman S.Group 01 2024-04-30	EUR	901	0,41	0	0,00
XS1839105662 - BONO Sumit Mitsui FG 819 2023-07-23	EUR	2.043	0,93	2.050	0,85
XS1957541953 - BONO Danske BankA/S 1.375 2022-05-24	EUR	1.117	0,51	1.122	0,47
XS2103230152 - BONO Posco KRW 5 2024-01-17	EUR	1.008	0,46	1.000	0,42
FR0013378445 - BONO AtoS 75 2022-05-07	EUR	705	0,32	709	0,29
DK0009525404 - BONO Nycredit Realkr 125 2024-07-10	EUR	1.005	0,46	1.001	0,42
DK0009525917 - BONO Nycredit Realkr 25 2023-01-20	EUR	1.411	0,64	1.408	0,59
FR0013283371 - BONO RCI Banque SA 75 2022-09-26	EUR	1.515	0,69	1.515	0,63
FR0013412699 - BONO RCI Banque SA 75 2023-04-10	EUR	1.520	0,69	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO Daimler Intl Fij 25 2023-11-06	EUR	1.514	0,69	1.509	0,63
AT0000A2R9G1 - BONO Kommunalk. Aus 25 2024-05-14	EUR	900	0,41	0	0,00
XS1956028168 - BONO Fortum OYJ 875 2023-02-27	EUR	2.035	0,92	2.038	0,85
XS2051659915 - BONO Leaseplan Corp 1.125 2023-09-13	EUR	1.509	0,68	1.502	0,62
XS1824235219 - BONO Sant. Cons.Fin 875 2023-05-30	EUR	2.044	0,93	2.052	0,85
XS1611042646 - BONO Kellogg Europe 8 2022-11-17	EUR	1.015	0,46	1.018	0,42
XS2082323630 - BONO Arcelor Mittal 1 2023-05-19	EUR	1.017	0,46	1.008	0,42
XS2063261155 - BONO Swedbank AB 25 2024-10-09	EUR	1.312	0,59	1.311	0,54
XS2085547433 - BONO FidNatInfoSrcvs 125 2022-12-03	EUR	1.005	0,46	1.005	0,42
XS1692396069 - BONO Sant C Bank AS 75 2022-10-17	EUR	2.027	0,92	2.030	0,84
XS1781346801 - BONO Sant C Bank AS 75 2023-03-01	EUR	1.017	0,46	1.020	0,42
XS2178832379 - BONO FiatChrys Autom 3.375 2023-07-07	EUR	1.805	0,82	0	0,00
DE000A2GSLC6 - BONO DeutPfanbriefbkl 625 2022-02-23	EUR	1.005	0,46	1.004	0,42
XS2049548444 - BONO GM Fin CO 2 2022-09-02	EUR	1.004	0,46	1.002	0,42
XS1980189028 - BONO PSA Bque France 5 2022-04-12	EUR	1.006	0,46	1.008	0,42
XS1576777566 - BONO Landsbankinn HF 1.375 2022-03-14	EUR	1.262	0,57	0	0,00
XS2306621934 - BONO Landsbankinn HF 375 2025-05-23	EUR	798	0,36	0	0,00
XS1527737495 - BONO Arion Bank HF 1.625 2021-12-01	EUR	565	0,26	570	0,24
XS2262798494 - BONO Arion Bank HF 625 2024-05-27	EUR	2.523	1,14	2.497	1,04
XS1954697923 - BONO FCA Bank SPA IR 1.25 2022-06-21	EUR	1.318	0,60	1.323	0,55
XS2001270995 - BONO FCA Bank SPA IR 625 2022-11-24	EUR	1.010	0,46	0	0,00
XS2030530450 - BONO Jefferies Group 1 2024-07-19	EUR	2.057	0,93	1.018	0,42
XS2029574634 - BONO ALD, S.A. 375 2023-07-18	EUR	1.516	0,69	1.512	0,63
XS1980828997 - BONO Islandsbanki 1.125 2022-04-12	EUR	2.322	1,05	2.330	0,97
XS2259867039 - BONO Islandsbanki 5 2023-11-20	EUR	2.322	1,05	1.000	0,42
XS1872038218 - BONO BankIrelandGroup 1.375 2023-08-29	EUR	722	0,33	724	0,30
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN 5 2021-09-13	EUR	1.803	0,82	1.807	0,75
XS2153410977 - BONO Sato OYJ 2.25 2023-04-07	EUR	415	0,19	0	0,00
XS1958655745 - BONO Heimstaden Bost 2.125 2023-09-05	EUR	514	0,23	1.053	0,44
XS1945947635 - BONO Sydbank A/S 1.25 2022-02-04	EUR	807	0,37	812	0,34
XS1880919383 - BONO Sydbank A/S 1.375 2023-09-18	EUR	3.094	1,40	3.101	1,29
XS1972557737 - BONO LG Chem LTD 5 2023-04-15	EUR	707	0,32	706	0,29
XS2027364244 - BONO Logicor Financil 75 2024-07-15	EUR	509	0,23	0	0,00
FR0013521549 - BONO Worldline SA 5 2023-06-30	EUR	405	0,18	406	0,17
XS1996435928 - BONO NE Property Cop 2.625 2023-05-22	EUR	728	0,33	727	0,30
XS2054209320 - BONO Wintershall Fin 452 2023-09-25	EUR	1.212	0,55	0	0,00
XS2059885058 - BONO LloydsBk CorpMaj 25 2022-10-04	EUR	1.210	0,55	1.207	0,50
XS2058731717 - BONO Shinhan Bank 25 2024-10-16	EUR	1.515	0,69	1.520	0,63
XS2066058988 - BONO Dell Bank 625 2022-10-17	EUR	1.719	0,78	1.715	0,71
XS2066749461 - BONO Unicredit Leasil 502 2022-10-18	EUR	1.814	0,82	1.205	0,50
XS2083299284 - BONO Hitachi Capital 125 2022-11-29	EUR	502	0,23	498	0,21
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2 2024-05-11	EUR	316	0,14	317	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2193968992 - BONO Upjohn Finance .816 2022-06-23	EUR	2.019	0,92	2.027	0,84
XS2190961784 - BONO ATHENE GLOBAL F 1.875 2023-06-23	EUR	1.661	0,75	0	0,00
XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL F 1.125 2025-09-02	EUR	727	0,33	723	0,30
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FIN 1.375 2025-09-24	EUR	1.024	0,46	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP B.V. 2.125 2025-10-01	EUR	741	0,34	0	0,00
XS2264194205 - BONO CTP B.V. .625 2023-11-27	EUR	2.326	1,05	906	0,38
DE000HCB0AY6 - BONO Hamburg Commercj .75 2023-11-23	EUR	2.022	0,92	1.510	0,63
XS2265801238 - BONO Luminor Bank .792 2024-12-03	EUR	1.014	0,46	0	0,00
XS1956973967 - OBLIGACIONES BBVA 1.125 2024-02-28	EUR	1.032	0,47	1.032	0,43
XS1873982745 - OBLIGACIONES Barclays PLC 1.5 2023-09-03	EUR	830	0,38	834	0,35
XS1457608013 - OBLIGACIONES Citigroup Inc .75 2023-10-26	EUR	2.039	0,92	2.047	0,85
XS0704178556 - OBLIGACIONES BAT Intl Financ .3.625 2021-11-09	EUR	590	0,27	601	0,25
XS1288903278 - OBLIGACIONES Wells Fargo y C 1.5 2022-09-12	EUR	1.022	0,46	1.029	0,43
FR0013201597 - OBLIGACIONES RCI Banque SA .5 2023-09-15	EUR	1.516	0,69	1.507	0,63
XS1218287230 - OBLIGACIONES Credit Suisse G .1.25 2022-04-14	EUR	2.022	0,92	0	0,00
XS1197351577 - OBLIGACIONES Intesa Sanpaolo .1.125 2022-03-04	EUR	1.010	0,46	1.015	0,42
XS1679158094 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.125 2023-01-12	EUR	1.020	0,46	1.022	0,42
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank .1.75 2023-10-24	EUR	1.563	0,71	0	0,00
XS0611398008 - OBLIGACIONES Barclays Bank Pl .6.625 2022-03-30	EUR	1.050	0,48	0	0,00
XS1377681272 - OBLIGACIONES BritishTelecPLC .1.125 2023-03-10	EUR	716	0,32	719	0,30
XS1088274672 - OBLIGACIONES 2i Rete Gas SpA .3 2024-07-16	EUR	546	0,25	0	0,00
XS1939356645 - OBLIGACIONES GM Fin CO .2.2 2024-04-01	EUR	528	0,24	0	0,00
XS1725526765 - OBLIGACIONES Landsbankinn HF .1 2023-05-30	EUR	2.036	0,92	2.032	0,84
XS2121467497 - OBLIGACIONES Landsbankinn HF .5 2024-05-20	EUR	704	0,32	698	0,29
XS1562623584 - OBLIGACIONES Sigma Alimentos .2.625 2024-02-07	EUR	317	0,14	0	0,00
XS1811024543 - OBLIGACIONES EP Infrastructu .1.659 2024-04-26	EUR	1.552	0,70	0	0,00
XS0976223452 - OBLIGACIONES OrigEnerFinan .3.5 2021-10-04	EUR	2.020	0,92	2.054	0,85
XS1717433541 - OBLIGACIONES Akellus Res Fin .1.125 2024-03-14	EUR	617	0,28	617	0,26
XS1809240515 - OBLIGACIONES INBC Bank NV .1.125 2023-04-19	EUR	1.023	0,46	1.025	0,43
XS1319817323 - OBLIGACIONES LloydsBkn Group .1.75 2024-03-14	EUR	522	0,24	527	0,22
XS1145526825 - OBLIGACIONES ISS Global A/S .2.125 2024-12-02	EUR	1.063	0,48	1.053	0,44
XS1749378342 - OBLIGACIONES LloydsBkn Group .625 2024-01-15	EUR	1.518	0,69	1.516	0,63
XS1811433983 - OBLIGACIONES Bank of America .372 2024-04-25	EUR	1.711	0,78	1.711	0,71
XS1755108344 - OBLIGACIONES Lloyds Islands HF .1.125 2024-01-19	EUR	507	0,23	0	0,00
CH0359915425 - OBLIGACIONES UBS Group Fund .371 2022-09-20	EUR	2.003	0,91	2.008	0,83
FR0014001JP1 - OBLIGACIONES PSA Bque France .0.000001 2025-01-22	EUR	699	0,32	0	0,00
XS2264980363 - OBLIGACIONES CNH IndFin z S .0.000001 2024-04-01	EUR	699	0,32	699	0,29
XS2270395408 - OBLIGACIONES Poste Italiane .0 2024-12-10	EUR	600	0,27	599	0,25
XS1788584321 - BONO BBVA .272 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.305	0,54
XS1586146851 - BONO SocieteGenerale .526867 2022-04-01	EUR	0	0,00	1.512	0,63
XS1795253134 - BONO Citigroup Inc .173 2023-03-21	EUR	0	0,00	503	0,21
XS1801906279 - BONO Mizuho Fin. Grp .172 2023-04-10	EUR	0	0,00	502	0,21
FR0013250685 - BONO RCI Banque SA .321 2021-04-12	EUR	0	0,00	1.000	0,42
XS1757442071 - BONO Leaseplan Corp .172 2021-01-25	EUR	0	0,00	500	0,21
XS1599167589 - BONO Intesa Sanpaolo .621 2022-04-19	EUR	0	0,00	1.008	0,42
IT0005161325 - BONO Intesa Sanpaolo .76 2021-02-28	EUR	0	0,00	501	0,21
XS1787278008 - BONO Cr Agric London .272 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.410	0,59
XS1642546078 - BONO Volkswagen Leas .119 2021-07-06	EUR	0	0,00	1.802	0,75
XS1788972765 - BONO Saastopan Ke Su .172 2021-03-08	EUR	0	0,00	1.201	0,50
XS1782508508 - BONO ALD. S.A .012 2021-02-26	EUR	0	0,00	1.700	0,71
XS1960353388 - BONO ACS .375 2021-03-08	EUR	0	0,00	1.483	0,62
XS1678372472 - BONO BBVA .75 2022-09-11	EUR	0	0,00	1.016	0,42
XS1574681620 - BONO Vodafone Grp .375 2021-11-22	EUR	0	0,00	754	0,31
XS1788515861 - BONO RBOS Plc .625 2022-03-02	EUR	0	0,00	2.016	0,84
XS2230884657 - BONO Volvo Treasury .1.25 2024-09-17	EUR	0	0,00	1.005	0,42
XS1972547183 - BONO Volkswag FS AG .625 2022-04-01	EUR	0	0,00	706	0,29
XS2004880832 - BONO Mizuho Fin. Grp .523 2024-06-10	EUR	0	0,00	1.019	0,42
XS2203995910 - BONO Sodexo .5 2024-01-17	EUR	0	0,00	305	0,13
XS1734548487 - BONO Volkswagen Bank .75 2023-06-15	EUR	0	0,00	508	0,21
XS1550951641 - BONO Sant. Cons.Fin .875 2022-01-24	EUR	0	0,00	2.024	0,84
FR0013509627 - BONO JCDecaux SA .2 2024-10-24	EUR	0	0,00	1.059	0,44
XS1843436657 - BONO FidNatInfoSrvc .1.125 2021-05-21	EUR	0	0,00	601	0,25
XS1936784831 - BONO Sant C Bank AS .875 2022-01-21	EUR	0	0,00	2.023	0,84
XS2259865926 - BONO Scania CV AB .0.000001 2022-11-23	EUR	0	0,00	1.000	0,42
XS1598835822 - BONO FCA Bank SPA IR .1 2021-11-15	EUR	0	0,00	1.011	0,42
XS2057872595 - BONO Sparebank 1 Oes .25 2024-09-30	EUR	0	0,00	505	0,21
XS1384762271 - BONO Sato OY .2.375 2021-03-24	EUR	0	0,00	1.476	0,61
XS1918007458 - BONO Heimstaden Bost .1.75 2021-12-07	EUR	0	0,00	1.320	0,55
XS1938429922 - BONO BNZ Intl Fundin .625 2022-04-23	EUR	0	0,00	1.821	0,76
XS1960678099 - BONO Medtronic Global .375 2023-03-07	EUR	0	0,00	405	0,17
XS1989759748 - BONO Logicor Financ .5 2021-04-30	EUR	0	0,00	1.002	0,42
XS1004236185 - BONO AeroporRoma .3.25 2021-02-20	EUR	0	0,00	602	0,25
XS1378895954 - OBLIGACIONES Fomento Econom .1.75 2023-03-20	EUR	0	0,00	519	0,22
XS0525912449 - OBLIGACIONES Barclays Bank Pl .6 2021-01-14	EUR	0	0,00	200	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1523975859 - OBLIGACIONES Akelius Residen 1,5 2022-01-23	EUR	0	0,00	509	0,21
XS1717012014 - OBLIGACIONES BNZ Intl Fundin ,5 2023-05-13	EUR	0	0,00	1.016	0,42
XS2055727916 - OBLIGACIONES BMW Finance ,000001 2023-03-24	EUR	0	0,00	802	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		131.339	59,59	140.814	58,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		175.600	79,66	188.837	78,52
XS2333210875 - PAGARýS Cie automotive ,01 2021-07-07	EUR	2.300	1,04	0	0,00
XS2341490162 - PAGARýS SERVICIOS MA - ,07 2021-09-15	EUR	500	0,23	0	0,00
XS2344455378 - PAGARýS SERVICIOS MA - ,08 2021-09-15	EUR	1.000	0,45	0	0,00
XS2351082164 - PAGARýS SERVICIOS MA - ,1 2021-10-04	EUR	500	0,23	0	0,00
XS2357479794 - PAGARýS SERVICIOS MA - ,11 2021-10-21	EUR	800	0,36	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.100	2,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		180.701	81,97	188.837	78,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		180.701	81,97	188.837	78,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		211.399	95,87	230.028	95,64

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