

CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023, FI

Nº Registro CNMV: 4953

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: 19/02/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: Bankia garantiza al fondo a vencimiento (01/02/2023) el 100% de la inversión inicial a 23/03/2016 o mantenida (ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios) más un posible pago anual del 1,25% bruto sobre la inversión inicial o mantenida, mediante reembolsos obligatorios los días 31/01/2017, 31/01/2018, 31/01/2019, 31/01/2020, 01/02/2021, 31/01/2022 y 31/01/2023, por cada año en que el valor final de Telefónica, Repsol e Inditex, esté por encima de su valor inicial. En caso contrario el pago será del 0,25%, también mediante reembolsos obligatorios y en los mismos días.

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) | -0,09 | -0,74 | -0,09 | -0,11 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 1.214.570,07 | 1.263.570,93 |
| Nº de Partícipes | 5.577 | 5.690 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 100.00 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 126.099 | 103,8218 |
| 2020 | 131.915 | 104,3988 |
| 2019 | 137.021 | 104,1700 |
| 2018 | 141.683 | 102,4155 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 0,23 | 0,00 | 0,23 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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 | -0,55 | -0,19 | -0,36 | 0,10 | 0,18 | 0,22 | 1,71 | -0,29 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,36 | 07-06-2021 | -0,36 | 07-06-2021 | -1,45 | 29-05-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,37 | 26-05-2021 | 0,37 | 26-05-2021 | 1,00 | 19-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,85 | 1,08 | 0,54 | 0,43 | 0,55 | 1,87 | 1,44 | 3,10 | |
| 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) | 2,38 | 2,38 | 2,38 | 2,38 | 2,38 | 2,38 | 2,38 | 2,38 | |

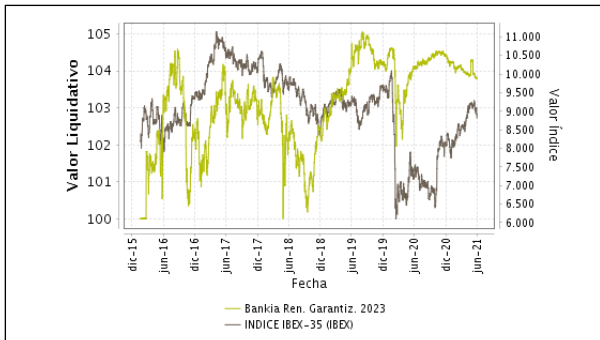
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

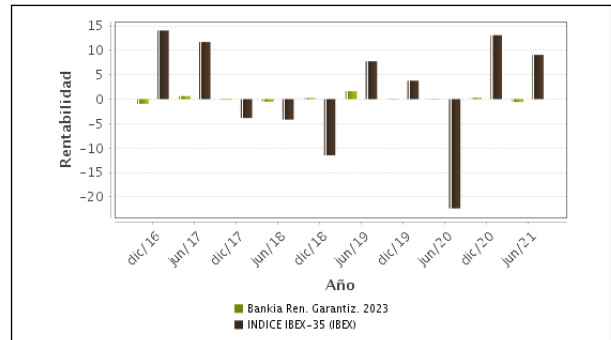
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,26 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,53 | 0,53 | 0,53 | 0,41 |

(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 | | | |
| 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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 122.611 | 97,23 | 129.344 | 98,05 |
| * Cartera interior | 90.282 | 71,60 | 94.717 | 71,80 |
| * Cartera exterior | 30.820 | 24,44 | 31.252 | 23,69 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1.509 | 1,20 | 3.375 | 2,56 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 4.247 | 3,37 | 3.784 | 2,87 |
| (+/-) RESTO | -759 | -0,60 | -1.212 | -0,92 |
| TOTAL PATRIMONIO | 126.099 | 100,00 % | 131.915 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 131.915 | 133.588 | 131.915 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -3,95 | -1,55 | -3,95 | 147,87 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | -0,54 | 0,29 | -0,54 | 1.894,23 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,58 | 0,56 | -0,58 | 1.982,19 |
| + Intereses | 1,48 | 1,49 | 1,48 | -3,67 |
| + Dividendos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,77 | -0,92 | -1,77 | 86,44 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,29 | -0,01 | -0,29 | 1.899,42 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Otros resultados | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,25 | -0,27 | -0,25 | -87,96 |
| - Comisión de gestión | -0,23 | -0,24 | -0,23 | -4,14 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -4,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | | 0,00 | -12,33 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | | 0,00 | 32,65 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,29 | | 0,29 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | |
| + Otros ingresos | 0,29 | | 0,29 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 126.099 | 131.915 | 126.099 | |

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

3. Inversiones financieras

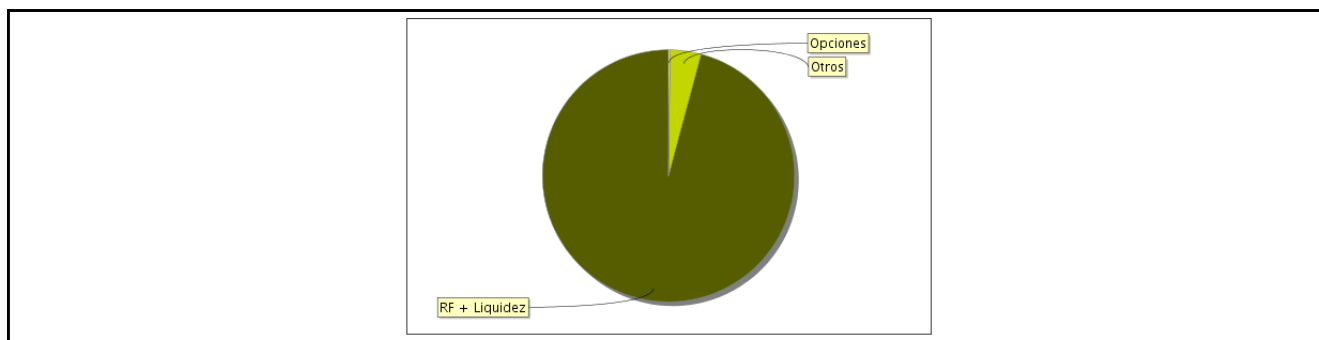
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 90.165 | 71,50 | 94.436 | 71,58 |
| TOTAL RENTA FIJA | 90.165 | 71,50 | 94.436 | 71,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 90.165 | 71,50 | 94.436 | 71,58 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 30.682 | 24,33 | 30.897 | 23,42 |
| TOTAL RENTA FIJA | 30.682 | 24,33 | 30.897 | 23,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 30.682 | 24,33 | 30.897 | 23,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 120.847 | 95,83 | 125.333 | 95,00 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| OPC 1000 | Compra de opciones "call" | 24.000 | Inversión |
| OPC 1000 | Compra de opciones "call" | 29.600 | Inversión |
| OPC 1000 | Compra de opciones "call" | 54.000 | Inversión |
| OPC 1000 | Compra de opciones "call" | 40.000 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 147600 | |
| TOTAL DERECHOS | | 147600 | |

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 |

| | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| 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 RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4953), 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. 19 de enero de 2021. Superación del objetivo de rentabilidad a vencimiento por el VL.
 Superación del objetivo de rentabilidad a vencimiento por el VL.

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 día 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

G. 0.16% 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

Este fondo utiliza un modelo de gestión que sigue una estrategia de inversión basada en el control de reinversión de los flujos intermedios y en la igualación del vencimiento de los activos del fondo a la vida residual del mismo.

La cartera permanece invertida en referencias de deuda pública periférica con el vencimiento adecuado, por lo que su perfil de riesgo es equiparable al de la deuda europea al plazo. Esto nos permite tener una estructura financiera adecuada para la consecución de la garantía.

Ninguno de los activos que conforman a cartera ha perdido el grado de inversión

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 4,41%, el número de participes en el periodo disminuyó en 113 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,190%. Los gastos soportados por el fondo fueron de -0,133% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,371% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,364%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad del Índice IBEX en 3,00% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,763% en el periodo.

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 -0,283% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante este periodo no es necesario realizar ventas de deuda pública española, para hacer frente a los reembolsos del periodo, ajustar la duración y cumplir con las exigencias legales de liquidez.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Por el lado de la parte variable de la garantía, no se realizan ventas de las opciones OTC vinculadas al comportamiento de los siguientes valores: Telefónica, Repsol e Inditex. A cierre de trimestre el valor de esas opciones se encuentra situado en torno al 0.20%

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

Los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantía se realizarán al Valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna y sobre el que se aplicarán las comisiones de reembolso que se detallan en folleto de la IIC. En estos casos, el Valor Liquidativo aplicable a la fecha de solicitud de reembolso podrá ser superior o inferior al Valor Liquidativo garantizado.

La próxima ventana de liquidez es el 05/07/2021.

El VLP del fondo se haya a fin de periodo por encima del VLP mínimo garantizado.

El valor liquidativo del fondo (actualmente situado en 103.8217 euros) ha experimentado en el trimestre una caída de un 0,19%, hallándose ya por encima de su mínimo garantizado, a falta de consolidar la parte variable.

Por tanto, estimamos que se cumplirá la garantía a vencimiento.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,69% 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

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000123U9 - OBLIGACIONES Reino de España 5.4 2023-01-31 | EUR | 68.836 | 54,59 | 73.007 | 55,34 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 68.836 | 54,59 | 73.007 | 55,34 |
| ES0378641312 - BONO FADE .5 2023-03-17 | EUR | 21.329 | 16,91 | 21.429 | 16,24 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 21.329 | 16,91 | 21.429 | 16,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 90.165 | 71,50 | 94.436 | 71,58 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 90.165 | 71,50 | 94.436 | 71,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 90.165 | 71,50 | 94.436 | 71,58 |
| IT0005172322 - OBLIGACIONES Estado Italiano .95 2023-03-15 | EUR | 30.682 | 24,33 | 30.897 | 23,42 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 30.682 | 24,33 | 30.897 | 23,42 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 30.682 | 24,33 | 30.897 | 23,42 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 30.682 | 24,33 | 30.897 | 23,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 30.682 | 24,33 | 30.897 | 23,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 120.847 | 95,83 | 125.333 | 95,00 |

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