

CAIXABANK RENTA FIJA EURO CP, FI

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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: 27/06/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 - Muy bajo

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores/mercados serán tanto de países de la OCDE, como fuera de la OCDE, incluyendo emergentes. La suma de la exposición a emisores y mercados no OCDE más emergentes no superará el 30% de la exposición total. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

El fondo podrá tener un máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

Los activos en los que invierta tendrán como mínimo mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-), o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. No obstante, hasta un máximo del 10% de la exposición total podrá estar

en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). En el caso de una rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,20	-0,37	-0,25

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	29.765,15	47.109,63	3.014	3.029	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
CLASE UNIVERSAL	4.785.817,35	5.629.215,82	14.123	15.958	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
CLASE INTERNA	10,00	10,00	1	1	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	2.958	4.706	74.124	33.785
CLASE UNIVERSAL	EUR	521.266	616.678	619.137	335.043
CLASE INTERNA	EUR	1	1	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	99,3912	99,8926	100,0170	99,7183
CLASE UNIVERSAL	EUR	108,9188	109,5496	110,0219	110,0233
CLASE INTERNA	EUR	99,4730	99,9690	100,0000	0,0000

(*)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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,50	-0,50	-0,13	0,03	0,06	-0,12	0,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	04-03-2022	-0,10	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-03-2022	0,07	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,58	0,58	0,36	0,44	0,26	0,35	0,61		
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 15%	0,03	0,03	0,33			0,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,83	0,83	0,77	0,62	0,64	0,77	0,69		

(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.

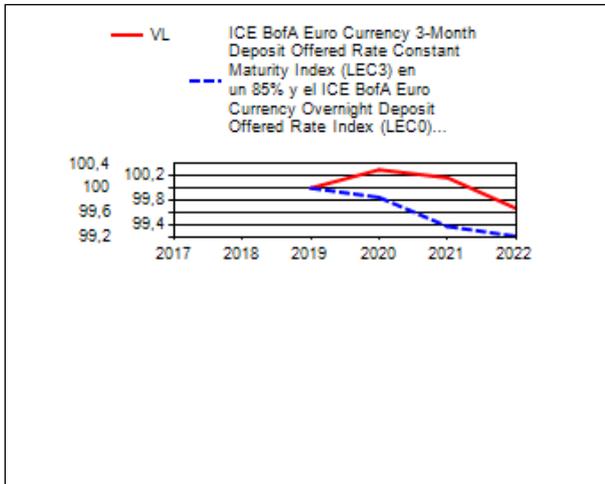
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	

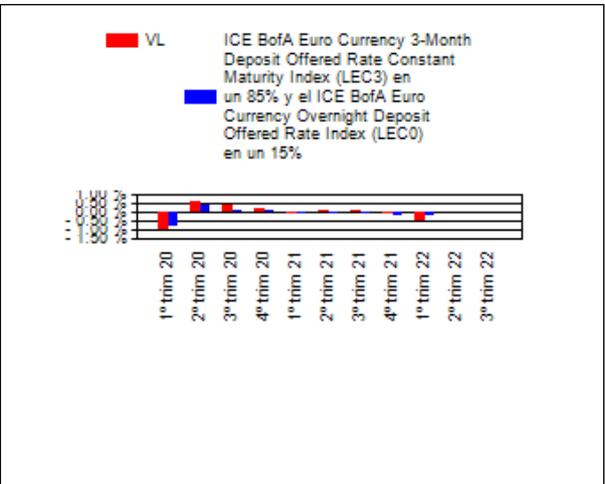
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 13/09/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,58	-0,58	-0,21	-0,05	-0,02	-0,43	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	04-03-2022	-0,10	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-03-2022	0,07	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,58	0,58	0,36	0,44	0,26	0,35	0,61		
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 15%	0,03	0,03	0,33			0,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,85	0,85	0,80	0,64	0,66	0,80	0,71		

(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.

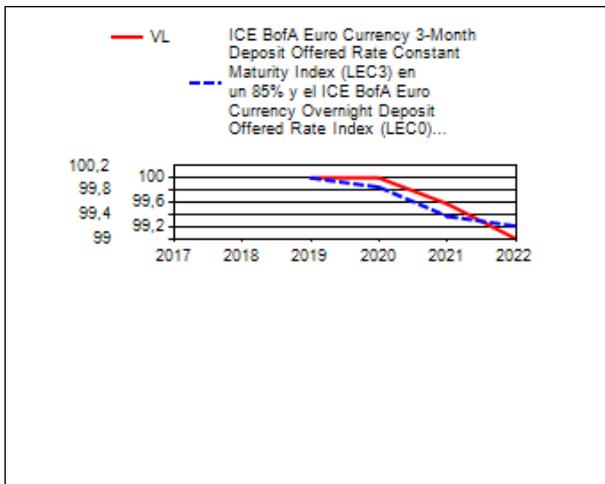
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,30	0,31	0,31	

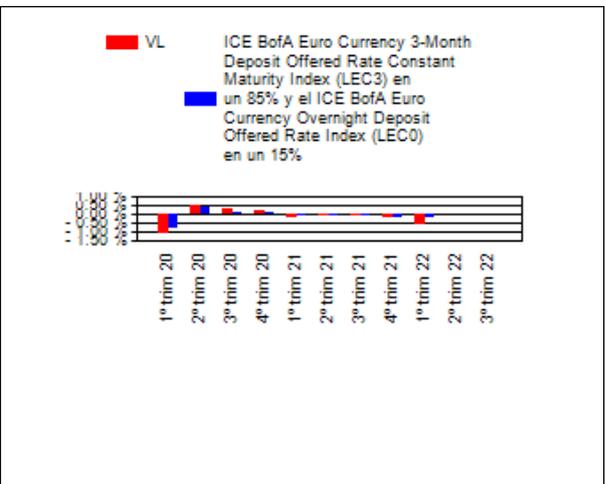
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 13/09/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,50	-0,50	-0,13	0,03	0,07	-0,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	04-03-2022	-0,10	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-03-2022	0,07	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,57	0,57		0,44			0,00		
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 15%	0,03	0,03	0,33			0,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,35	0,35	0,10	0,00	0,00	0,10	0,00		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

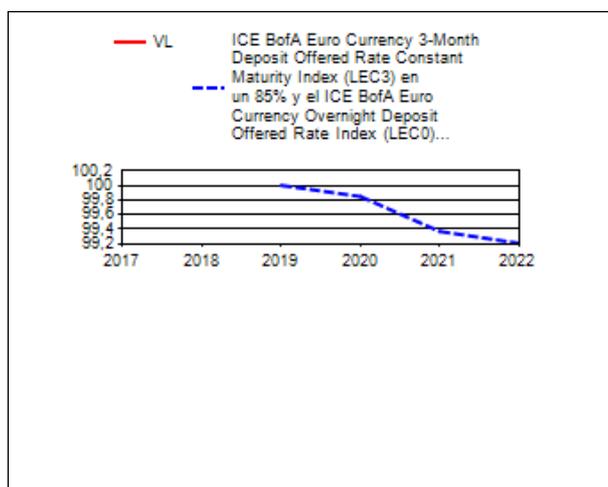
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

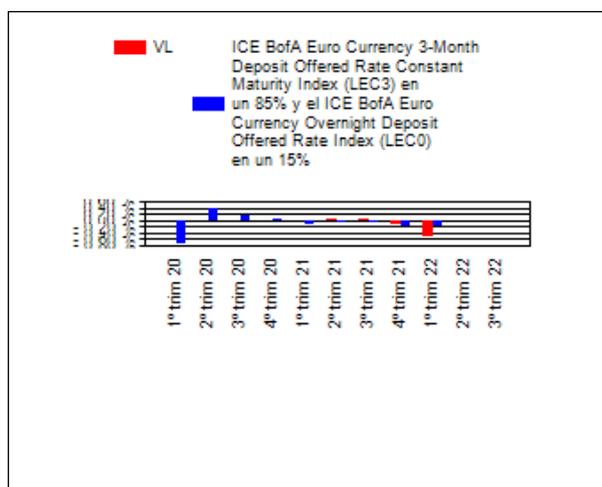
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 13/09/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de Gestión Pasiva	2.092.291	73.386	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.933.222	83.039	-0,18
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que Replica un Índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.630	385	-1,64
Total fondos	76.049.249	6.930.273	-3,06

*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	465.654	88,83	600.963	96,71
* Cartera interior	154.969	29,56	168.204	27,07
* Cartera exterior	315.545	60,19	436.629	70,27
* Intereses de la cartera de inversión	-4.860	-0,93	-3.870	-0,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57.682	11,00	19.613	3,16
(+/-) RESTO	889	0,17	809	0,13
TOTAL PATRIMONIO	524.225	100,00 %	621.385	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)	621.385	785.484	621.385	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,36	-22,73	-16,36	-42,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,59	-0,21	-0,59	75,18
(+) Rendimientos de gestión	-0,51	-0,14	-0,51	189,63
+ Intereses	-0,06	-0,99	-0,06	-95,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,99	0,85	-0,99	-193,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,09	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	0,08	0,54	434,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,07	-0,08	-14,46
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-16,62
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-16,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,84

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	23,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	524.225	621.385	524.225	

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	154.969	29,58	168.204	27,06
TOTAL RENTA FIJA	154.969	29,58	168.204	27,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	154.969	29,58	168.204	27,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	316.079	60,32	436.629	70,28
TOTAL RENTA FIJA	316.079	60,32	436.629	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	316.079	60,32	436.629	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	471.048	89,90	604.833	97,34

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

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	168.863	Inversión
F SHORT EUROBTP	FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	20.073	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	35.626	Inversión
B AMAGR 250124	FORWARD B AMAGR 250124 FISICA	5.004	Inversión
B UCGIM 06.23	CONTADO B UCGIM 06.23 FISICA	500	Inversión
B FCC 080622	CONTADO B FCC 080622 FISICA	4.656	Inversión
B DTRGR 061023	CONTADO B DTRGR 061023 FISICA	2.010	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		236733	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		236733	

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

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste swing pricing es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor (swing factor) para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 299.999.146,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,58 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 217,04 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes.</p> <p>Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran lo precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre</p>

Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos.

En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descuenta que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático.

Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estanflación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70.

La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estanflación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite.

Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable.

Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales y las expectativas de mayores subidas de tipos de interés han desatado fuertes repuntes en los mercados de deuda. En este entorno mantenemos un posicionamiento cauto en el fondo

con duraciones más bajas ante la posibilidad de ver niveles más altos de tipos de interés. Así pues, mantenemos la duración del fondo por debajo de la de su índice de referencia en el periodo.

En el trimestre hemos continuado realizando una gestión activa de las posiciones y de la duración. La gestión de la duración se lleva a cabo a través de los futuros de los bonos a 2 y 5 años alemán. En deuda pública, reducimos exposición en Italia a través de la venta del futuro del bono a 2 años italiano, en previsión de mayores ampliaciones ante el menor apoyo del BCE. En crédito, priorizamos los bonos corporativos con riesgo de impago bajo y fundamentales sólidos, a la vez que con vencimientos cortos. Vendemos aquellas emisiones excesivamente caras con tires muy negativas, apostando por bonos con rentabilidades más atractivas aprovechando la pendiente del corto plazo de la curva monetaria.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índices de referencia: 85% ICE BofA Euro Currency 3M Deposit Offered Rate Constant Maturity [LEC3] + 15% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate [LEC0].

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase Universal ha disminuido en un 15,47% %, el de la clase Cartera ha disminuido un 37,13% y el de la clase Interna ha disminuido un 0,50%.

El número de participes de la clase Universal ha disminuido en un 11,50 %, de la clase Cartera ha disminuido en un 0,50% y la clase Interna no ha tenido movimientos.

La rentabilidad de la clase Universal ha sido del -0,58%, la de la clase Cartera ha sido del -0,50% y la de la clase Interna ha sido del -0,50%, inferiores en todas las clases al índice de referencia que ha sido de -0,16%.

Los gastos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,08% del patrimonio, y tanto para la clase Cartera como para la clase Interna han sido del 0%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, renta fija euro corto plazo, que ha sido de -0,19%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Continuamos con la estrategia de duración baja. La política de inversión se mantiene similar al periodo anterior. En gobierno, mantenemos la exposición en Italia y España, a través de bonos de Gobierno puro ó de Agencias y Comunidades Autónomas. No obstante, decidimos reducir la exposición en Italia ante la decisión del BCE de reducir apoyos, y ante el riesgo político por las elecciones, en previsión de mayores ampliaciones de estos bonos. Esto lo hacemos a través del futuro del bono a 2 años italiano. En renta fija privada, acudíamos al mercado primario aprovechando que estas emisiones van primadas respecto a bonos de secundario. Aquí invertimos en nombres como Logicor o Toyota. El mayor peso continúa concentrado en el sector financiero con cerca de un 20% de la cartera. En el trimestre se producen recompras de bonos a las que decidimos acudir para hacer liquidez e invertir en otros bonos que nos aporten una mayor rentabilidad. Este es el caso de Islandsbanki. Reducimos la duración de los activos de crédito para reducir el riesgo y la duración del fondo.

Los activos que más han detruido el rendimiento de la cartera han sido los bonos de Gobierno Español con vencimiento 04/26 y 07/26. Los activos que más aportan al rendimiento del fondo son los futuros vendidos sobre el bono del gobierno italiano a 2 años y sobre el bono alemán a 5 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 40,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,53 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,23%. 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.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,37%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,58%, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,03% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de benéficos empresariales. Las encuestas de actividad

económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.

En renta fija el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tires. Nuestra visión no ha sufrido cambios y mantenemos en términos generales una posición de baja duración, aunque la curva americana comienza a tener valor en los entornos actuales y es probable que comencemos a incorporar esta exposición. Respecto al crédito también tenemos una visión cauta, aunque también aquí puede volver a encontrarse valor en algunas zonas y ratings que han sufrido un estrés excesivo.

Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	24.187	4,61	24.974	4,02
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	28.514	5,44	28.715	4,62
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	22.427	4,28	28.374	4,57
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	20.310	3,87	20.997	3,38
ES0000012E85 - BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	6.852	1,31	6.965	1,12
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO .00001 2024-05-31	EUR	19.975	3,81	20.249	3,26
ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	0	0,00	2.499	0,40
ES0000101644 - BONOS MADRID 2.875 2023-07-17	EUR	4.905	0,94	4.931	0,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		127.170	24,26	137.703	22,16
ES0000101693 - BONOS MADRID 1.189 2022-05-08	EUR			1.531	0,25
ES0000101636 - BONOS MADRID 3.875 2022-09-01	EUR	4.909	0,94	5.990	0,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.909	0,94	7.521	1,21
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	5.639	1,08	5.673	0,91
ES0205045018 - BONOS CRITERIA .5 2023-05-10	EUR	3.601	0,69	3.611	0,58
ES0305045009 - BONOS CRITERIA .1.375 2024-04-10	EUR	2.251	0,43	2.284	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.492	2,20	11.568	1,86
ES0378641312 - BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	3.042	0,58	3.051	0,49
ES0224261042 - BONOS CORES .5 2022-11-27	EUR	1.139	0,22	1.140	0,18
ES0205045000 - BONOS CRITERIA .1.625 2022-04-21	EUR	3.570	0,68	3.569	0,57
ES0200002014 - BONOS ADIF .875 2022-09-22	EUR	3.647	0,70	3.651	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.398	2,18	11.412	1,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		154.969	29,58	168.204	27,06
TOTAL RENTA FIJA		154.969	29,58	168.204	27,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		154.969	29,58	168.204	27,06
IT0004898034 - BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	9.941	1,90	9.938	1,60
IT0004953417 - BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	13.866	2,65	13.952	2,25
IT0005001547 - BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR			7.770	1,25
IT0005405318 - BONOS ITALY .6 2023-06-15	EUR	12.228	2,33	12.246	1,97
IT0005413684 - BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	16.156	3,08	16.209	2,61
IT0005424251 - BONOS ITALY .00001 2024-01-15	EUR	12.963	2,47	13.042	2,10
IT0005482309 - BONOS ITALY .00001 2023-11-29	EUR	15.930	3,04		
IT0005215246 - BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	16.294	3,11	16.357	2,63
IT0005246340 - BONOS ITALY .1.85 2024-05-15	EUR	9.331	1,78	12.577	2,02
IT0005344335 - BONOS ITALY .2.45 2023-10-01	EUR			17.087	2,75
IT0005367492 - BONOS ITALY .1.75 2024-07-01	EUR	9.821	1,87	12.555	2,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		116.529	22,23	131.733	21,20
IT0005384497 - BONOS ITALY .05 2023-01-15	EUR	7.031	1,34	10.066	1,62
IT0005277444 - BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	1.015	0,19	5.083	0,82
IT0005325946 - BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	10.244	1,95	10.256	1,65
IT0005135840 - BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	8.232	1,57	8.229	1,32
IT0005172322 - BONOS ITALY .95 2023-03-15	EUR	15.320	2,92	12.303	1,98
IT0004801541 - BONOS ITALY .5.5 2022-09-01	EUR	8.551	1,63	11.766	1,89
IT0004848831 - BONOS ITALY .5.5 2022-11-01	EUR	14.665	2,80	14.645	2,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		65.059	12,40	72.347	11,64
AT000B121967 - BONOS VOLKSBANK WIEN .2.75 2027-10-06	EUR	1.013	0,19	1.023	0,16
DE000A189ZX0 - BONOS VONOVIA SE .1.25 2024-12-06	EUR	0	0,00	2.068	0,33
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE .1.25 2023-04-06	EUR	1.200	0,23	1.204	0,19
DE000A3T0X22 - BONOS DEUTSCHE PFANDB .25 2025-10-27	EUR	0	0,00	1.995	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000HCB0A86 - BONOS HSH NORDBANK .5 2026-09-22	EUR	0	0,00	998	0,16
DE000HCB0AY6 - BONOS HSH NORDBANK .75 2023-11-23	EUR	3.228	0,62	3.240	0,52
DK0009525404 - BONOS INNYKREDIT .125 2024-07-10	EUR	0	0,00	1.403	0,23
FR0013521549 - BONOS WORLDLINE SA .5 2023-06-30	EUR	1.004	0,19	1.010	0,16
FR0014001JP1 - BONOS PSA BANQUE .00001 2025-01-22	EUR	0	0,00	1.293	0,21
FR0013292828 - BONOS DANONE .1.75 2022-06-23	EUR	508	0,10	511	0,08
FR0013312493 - BONOS BANQUE POP CAIS .875 2024-01-31	EUR	0	0,00	2.054	0,33
FR0013245586 - BONOS STELLANTIS .2 2024-03-23	EUR	0	0,00	1.043	0,17
FR0013412699 - BONOS RCI BANQUE SA .75 2023-04-10	EUR	2.519	0,48	2.530	0,41
XS1088274672 - BONOS 2I RETE GAS .3 2024-07-16	EUR	0	0,00	552	0,09
XS1114434167 - BONOS CITYCON .2.5 2024-10-01	EUR	0	0,00	1.588	0,26
XS1377681272 - BONOS BRITISH TELECOM .1.125 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.025	0,17
XS1415366720 - BONOS CESKE DRAHY .1.875 2023-05-25	EUR	1.022	0,19	1.030	0,17
XS1485748393 - BONOS GM FINL CO .955 2023-09-07	EUR	3.026	0,58	3.054	0,49
XS2242747181 - BONOS ASAHU GROUP HOL .155 2024-10-23	EUR	0	0,00	402	0,06
XS2259867039 - BONOS ISLANDSBANK .5 2023-11-20	EUR	0	0,00	3.028	0,49
XS2262798494 - BONOS ARION BANK .625 2024-05-27	EUR	0	0,00	4.018	0,65
XS2264194205 - BONOS CTP BV .625 2023-11-27	EUR	0	0,00	3.250	0,52
XS2264980363 - BONOS CNH INDUSTRIAL .1 2024-04-01	EUR	0	0,00	1.497	0,24
XS2265801238 - BONOS LUMINOR BANK .792 2024-12-03	EUR	2.162	0,41	2.238	0,36
XS2270395408 - BONOS POSTE ITALIANE .1 2024-12-10	EUR	0	0,00	798	0,13
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS .2.625 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.369	0,22
XS1571331955 - BONOS DNB NOR BANK AS .1.25 2027-03-01	EUR	0	0,00	1.009	0,16
XS2306621934 - BONOS LANDSBANKINN .375 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.489	0,24
XS2338355105 - BONOS GOLDMAN SACHS .01 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.402	0,23
XS2356029541 - BONOS CTP BV .5 2025-06-21	EUR	0	0,00	499	0,08
XS2358343833 - BONOS CCB EUROPE .1 2024-06-28	EUR	0	0,00	2.486	0,40
XS2364754098 - BONOS ARION BANK .375 2025-07-14	EUR	0	0,00	1.691	0,27
XS2366741770 - BONOS LEASYS .1 2024-07-22	EUR	0	0,00	1.199	0,19
XS2375836470 - BONOS BECTON .679 2023-08-13	EUR	679	0,13	683	0,11
XS2388084480 - BONOS LUMINOR BANK .539 2026-09-23	EUR	0	0,00	602	0,10
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN .25 2024-10-13	EUR	0	0,00	1.353	0,22
XS2398745849 - BONOS BLACKSTONE PP E .125 2023-10-20	EUR	1.233	0,24	1.249	0,20
XS2400997131 - BONOS TOYOTA MOTOR FI .00001 2025-10-27	EUR	0	0,00	1.193	0,19
XS2402009539 - BONOS VOLVO TREASURY .1 2024-05-09	EUR	0	0,00	2.104	0,34
XS2402064559 - BONOS HITACHI CAPITAL .00001 2024-10-29	EUR	0	0,00	1.929	0,31
XS2413696761 - BONOS INGGROEP .125 2025-11-29	EUR	0	0,00	1.000	0,16
XS1715306012 - BONOS AROUNDTOWN SA .1 2025-01-07	EUR	0	0,00	409	0,07
XS1717433541 - BONOS AKELIUS RESIDEN .1.125 2024-03-14	EUR	0	0,00	2.060	0,33
XS1725526765 - BONOS LANDSBANKINN .1 2023-05-30	EUR	0	0,00	4.064	0,65
XS1622421722 - BONOS AKELIUS RESIDEN .1.75 2025-02-07	EUR	0	0,00	525	0,08
XS1809240515 - BONOS NIBC BANK N.V .1.125 2023-04-19	EUR	1.522	0,29	1.534	0,25
XS1811024543 - BONOS EP INFRASTRUCT .1.659 2024-04-26	EUR	0	0,00	3.832	0,62
XS1823532640 - BONOS BNP .1.125 2023-11-22	EUR	2.026	0,39	0	0,00
XS1880919383 - BONOS SYDBANK A/S .1.375 2023-09-18	EUR	2.040	0,39	2.053	0,33
XS1886402814 - BONOS BRITISH TELECOM .875 2023-09-26	EUR	1.012	0,19	1.014	0,16
XS1897489578 - BONOS CAIXABANK .1.75 2023-10-24	EUR	2.083	0,40	2.097	0,34
XS1939356645 - BONOS GM FINL CO .2.2 2024-04-01	EUR	0	0,00	3.163	0,51
XS2389688107 - BONOS VITERRA FIN .375 2025-09-24	EUR	0	0,00	298	0,05
XS1972557737 - BONOS LG CHEM LTD .5 2023-04-15	EUR	1.004	0,19	1.009	0,16
XS1978668298 - BONOS NIBC BANK N.V .2 2024-04-09	EUR	0	0,00	2.093	0,34
XS2005607879 - BONOS SATO OYJ .1.375 2024-05-31	EUR	0	0,00	1.030	0,17
XS2023872174 - BONOS AROUNDTOWN SA .625 2025-07-09	EUR	0	0,00	810	0,13
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FIN .75 2024-07-15	EUR	0	0,00	814	0,13
XS2030530450 - BONOS JEFFERIES Y COM .1 2024-07-19	EUR	0	0,00	3.086	0,50
XS2043678841 - BONOS GOLDMAN SACHS .125 2024-08-19	EUR	0	0,00	2.005	0,32
XS2051659915 - BONOS LEASEPLAN CORP .125 2023-09-13	EUR	991	0,19	1.002	0,16
XS2054209320 - BONOS WINTERSHALL DE .452 2023-09-25	EUR	2.550	0,49	2.629	0,42
XS2082323630 - BONOS ARCELOR .1 2023-05-19	EUR	2.025	0,39	2.032	0,33
XS1996435928 - BONOS NE PROPERTY .2.625 2023-05-22	EUR	0	0,00	735	0,12
XS2103230152 - BONOS POSCO .5 2024-01-17	EUR	0	0,00	2.214	0,36
XS2121467497 - BONOS LANDSBANKINN .5 2024-05-20	EUR	0	0,00	2.006	0,32
XS2128498636 - BONOS PHILIPS LIGHTING .2 2024-05-11	EUR	0	0,00	527	0,08
XS2153410977 - BONOS SATO OYJ .2.25 2023-04-07	EUR	2.691	0,51	2.705	0,44
XS2178832379 - BONOS STELLANTIS .3.375 2023-07-07	EUR	2.329	0,44	2.342	0,38
XS2190961784 - BONOS ATHENE GLOBAL .1.875 2023-06-23	EUR	3.716	0,71	3.737	0,60
XS2228676735 - BONOS NISSAN .1.94 2023-09-15	EUR	2.059	0,39	2.092	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		43.642	8,33	118.025	19,01
XS2193968992 - BONOS UPJOHN .816 2022-06-23	EUR	3.126	0,60	3.132	0,50
XS2109806369 - BONOS FCA BANK SPA IR .25 2023-02-28	EUR	3.004	0,57	3.012	0,48
XS2111455288 - BONOS ACCIONA FIN .1 2022-01-29	EUR	0	0,00	1.788	0,29
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	3.035	0,58	3.038	0,49
XS2083299284 - BONOS HITACHI CAPITAL .125 2022-11-29	EUR	2.005	0,38	2.009	0,32
XS2085547433 - BONOS FIDELITY NAT .125 2022-12-03	EUR	3.006	0,57	3.013	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2099704731 - BONOS BANK OF CHINA L 1.25 2023-01-16	EUR	2.991	0,57	3.006	0,48
XS2099835246 - BONOS VOLVO TREASURY -547 2022-01-10	EUR			1.511	0,24
XS2066058988 - BONOS DELL BANK .625 2022-10-17	EUR	4.440	0,85	4.451	0,72
XS2066749461 - BONOS UNICREDIT LEAS .502 2022-10-18	EUR	3.020	0,58	3.024	0,49
XS1980828997 - BONOS ISLANDSBANK .1.125 2022-04-12	EUR			3.545	0,57
XS2393608406 - PAGARES EUSKALTEL SA .5 2022-01-31	EUR			971	0,16
XS1945947635 - BONOS SYDBANK A/S .1.25 2022-02-04	EUR			3.257	0,52
XS1960678099 - BONOS METRONIC GL H .375 2023-03-07	EUR	4.327	0,83		
XS1843444081 - BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	2.529	0,48	2.539	0,41
XS1863994981 - BONOS HEIDELBER FIN .5 2022-08-09	EUR	1.811	0,35	1.813	0,29
XS1876097715 - BONOS MBANK .1.058 2022-09-05	EUR	0	0,00	1.008	0,16
XS1647404554 - BONOS ALD INTERNATION .875 2022-07-18	EUR	510	0,10	1.531	0,25
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK .1.125 2023-01-12	EUR	2.256	0,43	2.257	0,36
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS -.505 2022-06-27	EUR	5.002	0,95		
XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	316	0,06		
XS1754213947 - BONOS UNICREDIT SPA .1 2023-01-18	EUR	1.722	0,33	1.729	0,28
XS1755108344 - BONOS ISLANDSBANK .1.125 2022-01-19	EUR			1.722	0,28
XS1755108344 - BONOS ISLANDSBANK .1.125 2023-01-19	EUR	2.518	0,48		
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR .1 2023-02-08	EUR	1.120	0,21	1.121	0,18
XS1791704189 - BONOS CNAC HK FINBRID .1.75 2022-06-14	EUR			2.729	0,44
XS2463975628 - BONOS ABB FINANCE .217 2022-06-30	EUR	1.817	0,35		
XS2388088044 - PAGARES SERVICIOS MEDIO .1 2022-01-19	EUR			2.601	0,42
XS2342059784 - BONOS BARCLAYS -.516 2022-05-12	EUR	0	0,00	1.022	0,16
XS2342244253 - BONOS AKELIUS RESIDEN .528 2022-05-12	EUR	1.803	0,34	1.805	0,29
XS2345784057 - BONOS BANK OF AMERICA .528 2022-05-24	EUR	4.041	0,77	4.072	0,66
XS1575979148 - BONOS NATWEST .1 2022-06-08	EUR	0	0,00	1.534	0,25
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2022-04-06	EUR	2.036	0,39	2.037	0,33
XS1617859464 - BONOS SWEDBANK AB .1 2022-11-22	EUR	2.717	0,52	2.731	0,44
XS2284258345 - BONOS HEIMSTADEN .548 2022-01-12	EUR			1.002	0,16
XS1508392625 - BONOS ATF NETHERLANDS .3.75 2022-01-20	EUR			628	0,10
XS1508392625 - BONOS ATF NETHERLANDS .3.75 2023-01-20	EUR	624	0,12		
XS1554112281 - BONOS NIBC BANK N.V .1.5 2022-01-31	EUR			3.087	0,50
XS1382368113 - BONOS NATWEST .2.5 2023-03-22	EUR	3.821	0,73	1.053	0,17
XS1405770907 - BONOS ENBW ENERGIE BA .3.375 2022-04-05	EUR			2.035	0,33
XS1120649584 - BONOS BNP .2.625 2022-10-14	EUR	1.030	0,20	1.033	0,17
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FU .1.25 2022-04-14	EUR			2.527	0,41
XS1226306253 - BONOS LEEDS BUILDING .1.375 2022-05-05	EUR			2.047	0,33
XS1321920735 - BONOS NYKREDIT .2.75 2022-11-17	EUR	1.760	0,34	1.764	0,28
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30	EUR	0	0,00	3.696	0,59
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK .7.125 2022-07-06	EUR	1.571	0,30	1.574	0,25
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA .6.95 2022-10-31	EUR	2.728	0,52	2.738	0,44
XS1080343277 - BONOS SGSP AUSTRALIA .2 2022-06-30	EUR	1.024	0,20	1.024	0,16
FR0013448669 - BONOS RCI BANQUE SA .25 2023-03-08	EUR	2.501	0,48	2.512	0,40
FR0013283371 - BONOS RCI BANQUE SA .75 2022-09-26	EUR	2.020	0,39	2.022	0,33
FR0013292687 - BONOS RCI BANQUE SA .547 2022-05-04	EUR	992	0,19	1.001	0,16
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERAL .1.375 2022-02-23	EUR			2.033	0,33
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERAL .1.375 2023-02-23	EUR	2.015	0,38		
FR0014009EH2 - BONOS LOREAL .0001 2022-06-29	EUR	2.027	0,39		
DK0009525917 - BONOS NYKREDIT .25 2023-01-20	EUR	3.511	0,67	3.517	0,57
DK0030495825 - BONOS NYKREDIT .576 2022-04-11	EUR	3.039	0,58	3.038	0,49
DK0009520280 - BONOS NYKREDIT .5 2022-01-19	EUR			3.024	0,49
DE000HCB0A94 - BONOS HSH NORDBANK .565 2022-04-06	EUR	3.035	0,58	3.040	0,49
FR0011170091 - BONOS CREDIT AGRICOLE .4.55 2022-02-08	EUR			2.122	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		90.849	17,36	114.523	18,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		316.079	60,32	436.629	70,28
TOTAL RENTA FIJA		316.079	60,32	436.629	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		316.079	60,32	436.629	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		471.048	89,90	604.833	97,34

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable