

CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI

Nº Registro CNMV: 2673

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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e

instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, de mercados/emisores de cualquier zona geográfica, denominados en euros, sin descartar la posibilidad de invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera será de 24 meses.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

Los activos de renta fija tendrán, en el momento de la compra, al menos, mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior y hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar

conjuntamente en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o sin rating (estos últimos con un máximo del 10%). En caso de bajadas sobrevenidas del rating, se podrán mantener los activos en cartera. Para emisiones que no estén calificadas se atenderá al rating del emisor.

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	0,64	0,00	0,64	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,20	-0,27	-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	8.551,73	9.606,37	5	6	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
CLASE UNIVERSAL	48.491.167,37	52.089.962,18	10.651	11.227	EUR	0,00	0,00	100.00 Euros	NO
CLASE PLUS	1.419.002,16	1.551.542,96	3.412	3.635	EUR	0,00	0,00	25000.00 Euros	NO
CLASE PREMIER	737.867,46	826.028,97	703	747	EUR	0,00	0,00	200000.00 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	854	971	2.481	239
CLASE UNIVERSAL	EUR	61.292	66.719	117.837	82.038
CLASE PLUS	EUR	137.965	152.787	173.989	40.096
CLASE PREMIER	EUR	72.585	82.249	95.611	65.087
CLASE INTERNA	EUR	1	1	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	99,8513	101,0551	101,4433	101,0297
CLASE UNIVERSAL	EUR	1,2640	1,2808	1,2920	1,2953
CLASE PLUS	EUR	97,2268	98,4743	99,1380	99,1665
CLASE PREMIER	EUR	98,3707	99,5714	99,9921	99,7257
CLASE INTERNA	EUR	98,7610	99,8490	100,0000	

(*)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		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE PLUS	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE PREMIER	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,19	-1,19	-0,34	-0,04	0,06	-0,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	03-02-2022	-0,27	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2022	0,26	01-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,26	0,69	0,28	0,31	0,44			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	1,40	1,40	0,42			0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,28	1,58	1,63	0,28			

(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.

A) Individual CLASE UNIVERSAL .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	-1,31	-1,31	-0,43	-0,19	-0,07	-0,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	03-02-2022	-0,27	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2022	0,26	01-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,27	1,27	0,68	0,28	0,32	0,44			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	1,40	1,40	0,42			0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,32	1,89	1,92	0,32			

(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.

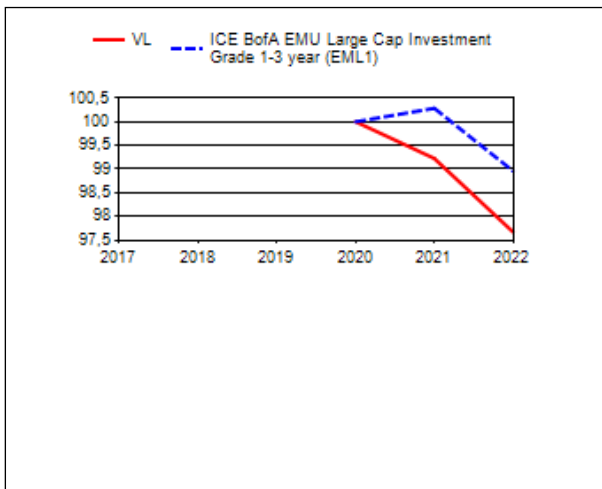
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,23	0,93	0,99	1,09	

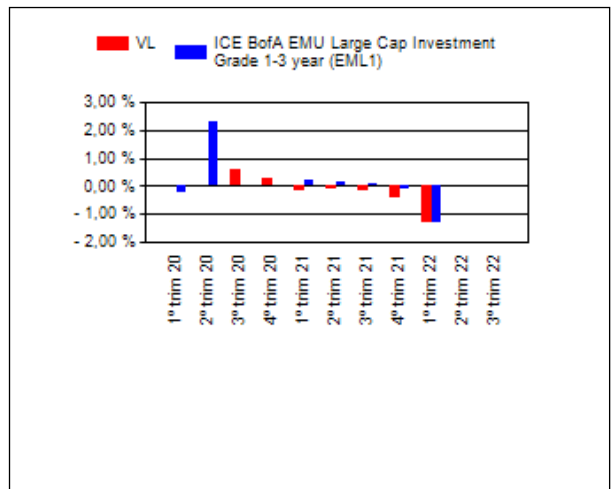
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12/06/2020 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 PLUS .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	-1,27	-1,27	-0,38	-0,13	-0,02	-0,67			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	03-02-2022	-0,27	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2022	0,26	01-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,26	0,68	0,29	0,31	0,44			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	1,40	1,40	0,42			0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,56	0,56	0,30	1,63	1,68	0,30			

(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.

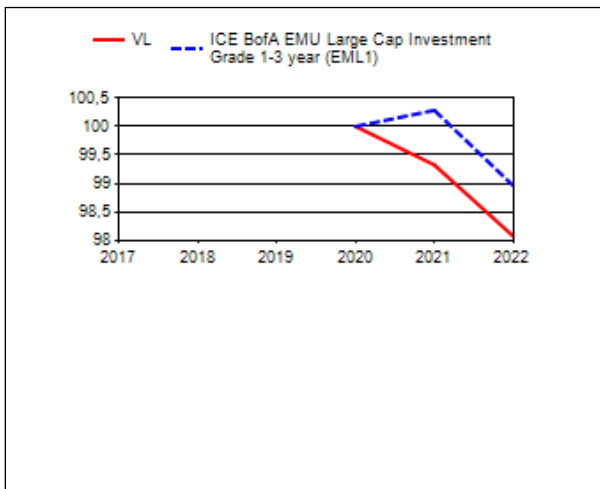
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,18	0,73	0,75	0,84	

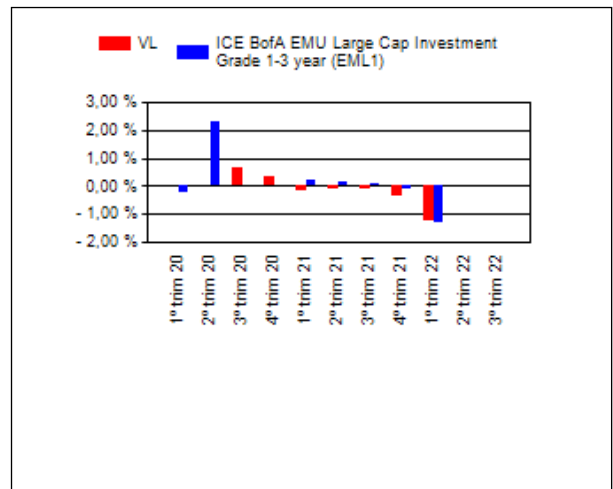
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12/06/2020 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 PREMIER .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	-1,21	-1,21	-0,31	-0,07	0,05	-0,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	03-02-2022	-0,27	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2022	0,26	01-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,26	0,68	0,29	0,31	0,44			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	1,40	1,40	0,42			0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,28	1,60	1,65	0,28			

(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.

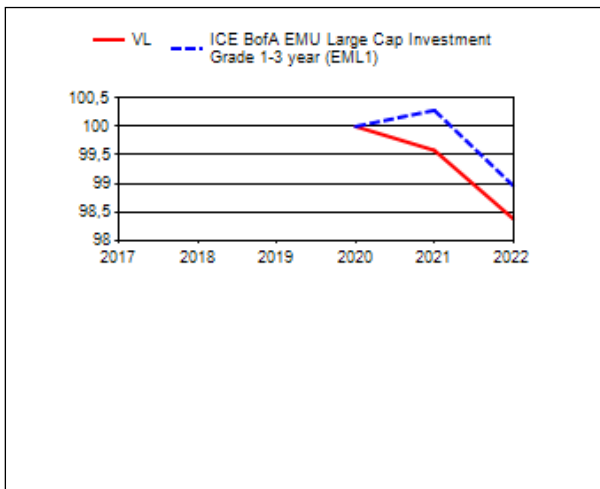
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,49	0,49	

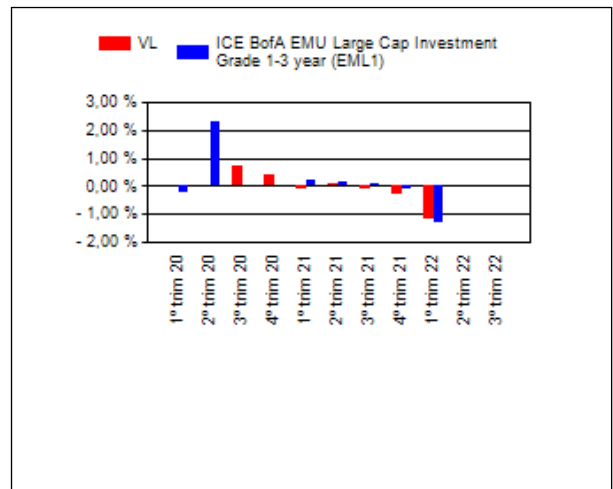
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 12/06/2020 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	-1,09	-1,09	-0,15	0,00	0,00	-0,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	03-02-2022	-0,27	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2022	0,26	01-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,26		0,00	0,00				
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	1,40	1,40	0,42			0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,50	0,50	0,13	0,00	0,00	0,13			

(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.

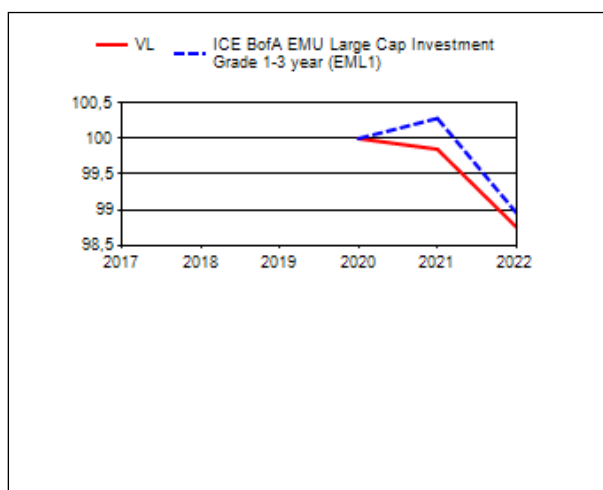
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

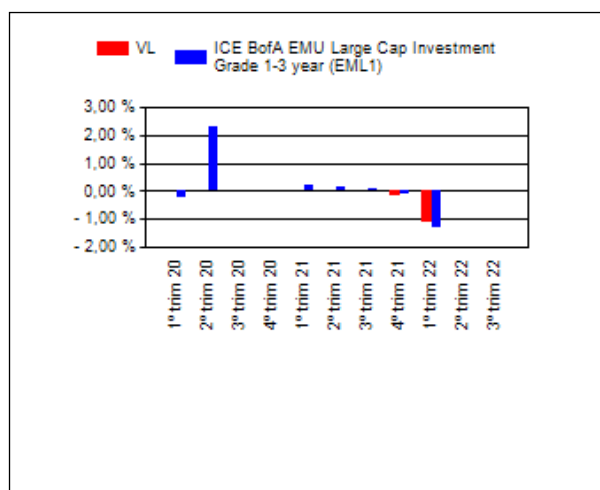
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12/06/2020 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	259.702	95,23	284.759	94,06
* Cartera interior	74.354	27,27	45.524	15,04
* Cartera exterior	187.555	68,78	241.033	79,62
* Intereses de la cartera de inversión	-2.208	-0,81	-1.798	-0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.247	4,49	17.590	5,81
(+/-) RESTO	748	0,27	378	0,12
TOTAL PATRIMONIO	272.697	100,00 %	302.727	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	302.727	332.187	302.727	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,14	-8,95	-9,14	-6,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,27	-0,37	-1,27	338,17
(+) Rendimientos de gestión	-1,09	-0,18	-1,09	449,35
+ Intereses	-0,02	-1,35	-0,02	-98,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,28	1,15	-1,28	-201,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	0,02	0,20	806,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	56,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,18	-11,17
- Comisión de gestión	-0,15	-0,16	-0,15	-12,78
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	69,13

	% 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	1,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	-0,01	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	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	272.697	302.727	272.697	

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	48.318	17,73	45.526	15,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	26.000	9,53		
TOTAL RENTA FIJA	74.318	27,26	45.526	15,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	74.318	27,26	45.526	15,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	187.506	68,73	241.033	79,63
TOTAL RENTA FIJA	187.506	68,73	241.033	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	187.506	68,73	241.033	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	261.825	95,99	286.559	94,67

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	
IRS BNK 0626BBV	SWAP IRS 1.6 BBVA FISICA	1.000	Inversión
BBVA	COLATERAL BBV A	31	Inversión
Total otros subyacentes		1031	
TOTAL DERECHOS		1031	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	65.158	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FIS ICA	28.932	Inversión
F SHORT EUROBTP	FUTURO F SHORT EUROBTP 10000 0 FISICA	4.150	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	11.325	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FIS ICA	35.867	Inversión
Total subyacente renta fija		145432	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
IRS 1.6% 0626	SWAP IRS 1.6 BBVA FISICA	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		146432	

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
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.107.309,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 451.450.647,50 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,74 %.</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>

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 los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros meses 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 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 desciente 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.

En el primer trimestre del año, el inicio de la guerra en Ucrania, así como las perspectivas de inflación y sus efectos en política monetaria, han tenido como resultado una elevada volatilidad en tipos de interés, con fuerte sesgo al alza. Activos de riesgo en renta fija también se han visto penalizados en este contexto. Ante un eminente ciclo de subida de tipos en Estados Unidos y posibles efectos adversos sobre el crecimiento (similar escenario en Europa), reducir riesgo en el fondo parece apropiado.

En línea con este escenario, y llevando a cabo una gestión activa de la duración, la estrategia del fondo ha sido mantener la misma por debajo del índice de referencia. Además de ello, se ha reducido exposición en instrumentos ilíquidos o de baja calidad crediticia, aprovechando el aumento en tipos para tomar posiciones en activos de buena calidad y en sectores defensivos.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índices de referencia: 100% ICE BofA 1-3Y Euro Large Cap [EML1].

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

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

El patrimonio de la clase Universal ha disminuido en un 8,13 %, el de la clase Cartera ha disminuido un 12,04%, el de la clase Premier ha disminuido un 11,75%, el de la clase Plus ha disminuido un 11,75% y el de la clase Interna ha disminuido un 1,09%.

EL número de partícipes de la clase Universal ha disminuido en un 5,13 %, de la clase Cartera ha disminuido un 16,67%, de la clase Premier ha disminuido un 5,89% y de la clase Plus ha disminuido un 6,13%.

La rentabilidad de la clase Universal ha sido del -1,31%, la de la clase Cartera ha sido del -1,19%, la de la clase Premier ha sido del -1,21%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad del -1,27% y la clase interna del -1,09%, superiores en todas las clases al índice de referencia que ha sido del -1,32%.

Los gastos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,24 % del patrimonio, para la clase Cartera han sido del 0,11%, para la clase Premier del 0,12%, para la clase Plus del 0,19% y para la clase Interna del 0,01%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, renta fija euro, que ha sido de -2,77%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la gestión del fondo hemos tratado de mantener un perfil de riesgo inferior al de su índice de referencia. El temor a que la mayor volatilidad en tipos persista, nos ha hecho adoptar una posición más cauta en duración en relación al índice de referencia. En general, el fondo se ha adecuado a la nueva política de inversión, por lo cual se ha bajado la duración del mismo, fundamentalmente vía la venta de crédito, compensado en parte con la compra de agencias como es el caso de los bonos de Unión Europea. Asimismo, dado la mayor aversión al riesgo presente en el mercado, nos llevó a tomar crédito de mejor calidad crediticia, de tal manera de seguir brindándole rentabilidad al fondo. Se hizo una revisión de toda la exposición de los emisores del fondo a Rusia para reducir posición en consecuencia. En este sentido se realiza venta de bono de Fortum. También reducimos la exposición en emisores no OCDE como China National Chemical Corp. Se realizan operaciones de valor relativo que aportan valor al fondo tratando de reducir la duración del mismo. 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 y NE Property. 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. También en bonos de deuda pública se realizan operaciones de valor relativo, aprovechando la pendiente de las curvas, alargando muy ligeramente el vencimiento de los bonos y obteniendo una prima importante de rentabilidad.

Los activos que más han detráido el rendimiento de la cartera han sido los futuros comprados del bono a 2 años alemán y del 5 años USA. También nos restan rentabilidad aunque en menor medida, el bono de gobierno español con vencimiento 10/24, el de gobierno francés 03/25 y el bono de la Unión Europea con vencimiento 2028. Los activos que más aportan al rendimiento del fondo son los futuros vendidos sobre el bono del gobierno alemán a 5 años y del 2 años USA.

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 24,85%.

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 1,87 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,31%. 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 -0,27%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% 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 1,26%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 1,40% 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	%
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	3.339	1,22	3.363	1,11
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO .00001 2024-05-31	EUR	1.998	0,73	2.025	0,67
ES0000012K38 - BONOS TESORO PUBLICO .00001 2025-05-31	EUR	10.122	3,71		
ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	1.134	0,42	1.144	0,38
ES0000101644 - BONOS MADRID 2.875 2023-07-17	EUR	2.193	0,80	2.200	0,73
ES0001352576 - BONOS GALICIA 2023-12-12	EUR	996	0,37	1.007	0,33
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO .75 2024-10-31	EUR	5.553	2,04	5.649	1,87
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO .1.6 2025-04-30	EUR	0	0,00	6.274	2,07
XS2412060092 - BONOS ICO .00001 2025-04-30	EUR			1.204	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.335	9,29	22.866	7,56
XS2412060092 - BONOS ICO .00001 2025-04-30	EUR	1.175	0,43		
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	2.258	0,83	2.270	0,75
ES0205045018 - BONOS CRITERIA .1.5 2023-05-10	EUR	3.087	1,13	3.095	1,02
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER .875 2026-07-08	EUR			813	0,27
ES0305045009 - BONOS CRITERIA .1.375 2024-04-10	EUR	1.024	0,38	1.039	0,34
ES0313307219 - BONOS CAIXABANK .1 2024-06-25	EUR	505	0,19	515	0,17
ES0378641320 - BONOS FADE .85 2023-12-17	EUR	1.027	0,38	1.037	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.076	3,34	8.769	2,89
ES0315306011 - BONOS CAJA RUR NAVARR .493 2022-06-21	EUR	2.505	0,92	2.509	0,83
ES0205032016 - BONOS FERROVIAL EMISIJ .375 2022-09-14	EUR	1.002	0,37	1.005	0,33
ES0205045000 - BONOS CRITERIA .1.625 2022-04-21	EUR	5.158	1,89	5.139	1,70
ES0200002014 - BONOS ADIF .1.875 2022-09-22	EUR	5.242	1,92	5.238	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.907	5,10	13.891	4,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.318	17,73	45.526	15,04
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO .675 2022-04-01	EUR	26.000	9,53		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		26.000	9,53		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		74.318	27,26	45.526	15,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		74.318	27,26	45.526	15,04
DE0001104875 - BONOS DEUTSCHLAND 00001 2024-03-15	EUR	13.721	5,03		
FR0013415627 - BONOS FRECH TREASURY 00001 2025-03-25	EUR	16.859	6,18		
IT0004356843 - BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	6.780	2,49	6.776	2,24
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	2.170	0,80		
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	0	0,00	6.358	2,10
IT0005344335 - BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR			9.094	3,00
IT0005345183 - BONOS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	0	0,00	7.347	2,43
IT0005413684 - BONOS ITALY 3 2023-08-15	EUR	7.568	2,78	7.594	2,51
IT0005482309 - BONOS ITALY 00001 2023-11-29	EUR	5.974	2,19		
IT0005215246 - BONOS ITALY 65 2023-10-15	EUR	7.646	2,80	8.697	2,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		60.716	22,27	45.866	15,15
IT0005325946 - BONOS ITALY 95 2023-03-01	EUR	8.187	3,00	8.199	2,71
IT0005172322 - BONOS ITALY 95 2023-03-15	EUR	4.697	1,72	4.703	1,55
IT0005104473 - BONOS ITALY -603 2022-06-15	EUR			1.008	0,33
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	2.577	0,94	4.635	1,53
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	11.389	4,18	11.239	3,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		26.849	9,84	29.784	9,83
DE000A2R92T1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 25 2023-11-06	EUR	2.496	0,92	2.522	0,83
DE000A3T0X22 - BONOS DEUTSCHE PFANDB 25 2025-10-27	EUR		0,00	1.197	0,40
DE000HCB0A86 - BONOS HSH NORDBANK 5 2026-09-22	EUR			599	0,20
DE000HCB0AY6 - BONOS HSH NORDBANK 75 2023-11-23	EUR	1.513	0,55	1.519	0,50
DK0009525404 - BONOS NYKREDIT 125 2024-07-10	EUR	1.565	0,57	1.601	0,53
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2025-11-04	EUR	7.357	2,70		
EU000A287074 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0001 2028-06-02	EUR	9.511	3,49		
EU000A3KNYF7 - BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	7.331	2,69		
FR0013521549 - BONOS WORLDLINE SA 5 2023-06-30	EUR	0	0,00	506	0,17
FR0014001JP1 - BONOS PSA BANQUE 00001 2025-01-22	EUR	966	0,35	994	0,33
FR0013403441 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.25 2024-02-15	EUR	3.072	1,13	3.114	1,03
FR0013405537 - BONOS BNP 1.125 2024-08-28	EUR	1.006	0,37		
FR0013245586 - BONOS STELLANTIS 2 2024-03-23	EUR	308	0,11	313	0,10
XS1190632999 - BONOS BNP 2.375 2025-02-17	EUR	2.076	0,76	2.134	0,71
XS1319817323 - BONOS INTL FLAVORS 1.75 2024-03-14	EUR	0	0,00	525	0,17
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26	EUR	2.031	0,74	2.045	0,68
XS1032529205 - BONOS SIAS SPA 3.375 2024-02-13	EUR			547	0,18
XS1088274672 - BONOS 2I RETE GAS 3 2024-07-16	EUR	0	0,00	552	0,18
XS1114434167 - BONOS CITYCON 2.5 2024-10-01	EUR	0	0,00	1.058	0,35
XS2413696761 - BONOS INGGROEP 1.125 2025-11-29	EUR	971	0,36	1.000	0,33
XS1755108344 - BONOS ISLANDSBANKI 1.125 2022-01-19	EUR			912	0,30
XS2190961784 - BONOS ATHENE GLOBAL 1.875 2023-06-23	EUR	0	0,00	1.045	0,35
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR 1 2023-02-08	EUR			1.517	0,50
XS1809240515 - BONOS NIBC BANK N.V 1.125 2023-04-19	EUR	0	0,00	508	0,17
XS1811024543 - BONOS EP INFRASTRUCT 1.659 2024-04-26	EUR	0	0,00	3.102	1,02
XS1839105662 - BONOS SUMIT MITSU FIN 819 2023-07-23	EUR			1.026	0,34
XS1897489578 - BONOS CAIXABANK 1.75 2023-10-24	EUR	2.090	0,77	2.103	0,69
XS1914485534 - BONOS STRYKER 1.125 2023-11-30	EUR			517	0,17
XS1939356645 - BONOS GM FINL CO 2.2 2024-04-01	EUR	2.068	0,76	2.108	0,70
XS1872038218 - BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2023-08-29	EUR	0	0,00	1.452	0,48
XS1951927315 - BONOS BLACKSTONE PP E 2 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.038	0,34
XS1954087695 - BONOS BBVA 2.575 2029-02-22	EUR	815	0,30		
XS1956028168 - BONOS FORTUM OYJ 875 2023-02-27	EUR			1.926	0,64
XS1972557737 - BONOS LG CHEM LTD 5 2023-04-15	EUR	1.704	0,62	1.713	0,57
XS1996435928 - BONOS NE PROPERTY 2.625 2023-05-22	EUR			1.471	0,49
XS2051494222 - BONOS BRITISH TELECOM 5 2025-09-12	EUR	0	0,00	805	0,27
XS2051659915 - BONOS LEASEPLAN CORP 1.125 2023-09-13	EUR	2.966	1,09	3.002	0,99
XS2054209320 - BONOS WINTERSHALL DEA 452 2023-09-25	EUR	0	0,00	1.011	0,33
XS205856296 - BONOS THERMO FISHER 1.125 2025-03-01	EUR	0	0,00	401	0,13
XS2058731717 - BONOS SHINHAN BANK 25 2024-10-16	EUR	0	0,00	2.271	0,75
XS2063261155 - BONOS SWEDBANK AB 25 2024-10-09	EUR	2.749	1,01	2.817	0,93
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA 5 2025-04-09	EUR	0	0,00	604	0,20
XS2063659945 - BONOS SANTANDER CONSUJ 25 2024-10-15	EUR	786	0,29	805	0,27
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS 2.625 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.053	0,35
XS1576819079 - BONOS FASTIGHETS AB B 1.875 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.050	0,35
XS1622421722 - BONOS AKELIUS RESIDEN 1.75 2025-02-07	EUR	0	0,00	630	0,21
XS1717433541 - BONOS AKELIUS RESIDEN 1.125 2024-03-14	EUR	0	0,00	618	0,20
XS1725526765 - BONOS LANDSBANKINN 1 2023-05-30	EUR	0	0,00	2.033	0,67
XS2193969370 - BONOS UPJOHN 1.023 2024-06-23	EUR	0	0,00	619	0,20
XS2225890537 - BONOS ATHENE GLOBAL 1.125 2025-09-02	EUR	0	0,00	726	0,24
XS2228676735 - BONOS NISSAN 1.94 2023-09-15	EUR	2.058	0,75	2.091	0,69
XS2231792586 - BONOS FCA BANK SPA IR 5 2023-09-18	EUR	2.010	0,74	2.021	0,67
XS2242747181 - BONOS ASAH GROUP HOL 155 2024-10-23	EUR	0	0,00	301	0,10
XS2243983520 - BONOS ALD INTERNATION 375 2023-10-19	EUR	601	0,22	607	0,20
XS2259867039 - BONOS ISLANDSBANKI 5 2023-11-20	EUR	0	0,00	2.825	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2262798494 - BONOS ARION BANK 625 2024-05-27	EUR	0	0,00	3.515	1,16
XS2264194205 - BONOS CTP BV 625 2023-11-27	EUR	0	0,00	2.944	0,97
XS2265801238 - BONOS LUMINOR BANK .792 2024-12-03	EUR	0	0,00	1.525	0,50
XS2270395408 - BONOS POSTE ITALIANE 2024-12-10	EUR	0	0,00	599	0,20
XS2306621934 - BONOS LANDSBANKINN .375 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.290	0,43
XS2332254015 - BONOS FCA BANK SPA IR 2024-04-16	EUR	983	0,36	998	0,33
XS2338355105 - BONOS GOLDMAN SACHS .01 2024-04-30	EUR	696	0,26	701	0,23
XS2356029541 - BONOS CTP BV .5 2025-06-21	EUR	0	0,00	1.297	0,43
XS2358343833 - BONOS CCB EUROPE 2024-06-28	EUR	0	0,00	1.989	0,66
XS2364754098 - BONOS ARION BANK .375 2025-07-14	EUR	0	0,00	1.352	0,45
XS2366741770 - BONOS LEASYS 2024-07-22	EUR	0	0,00	899	0,30
XS2375836470 - BONOS BECTON 2023-08-13	EUR	0	0,00	410	0,14
XS2388084480 - BONOS LUMINOR BANK .539 2026-09-23	EUR	0	0,00	451	0,15
XS2389688107 - BONOS VITERRA FIN .375 2025-09-24	EUR	0	0,00	298	0,10
XS2390849318 - BONOS IMPT OPER PART .993 2026-10-15	EUR	0	0,00	347	0,11
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN .25 2024-10-13	EUR	0	0,00	902	0,30
XS2398745849 - BONOS BLACKSTONE PP E .125 2023-10-20	EUR	0	0,00	624	0,21
XS2400997131 - BONOS TOYOTA MOTOR FI .00001 2025-10-27	EUR	0	0,00	795	0,26
XS2402009539 - BONOS VOLVO TREASURY 2024-05-09	EUR	1.183	0,43	1.202	0,40
XS2402064559 - BONOS HITACHI CAPITAL .00001 2024-10-29	EUR	0	0,00	1.131	0,37
XS2408491947 - BONOS JDE PEET .244 2025-01-16	EUR	0	0,00	1.496	0,49
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA .125 2022-06-25	EUR	800	0,29		
XS2023872174 - BONOS AROUNDTOWN SA .625 2025-07-09	EUR	0	0,00	1.012	0,33
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FIN .75 2024-07-15	EUR	0	0,00	508	0,17
XS2029574634 - BONOS ALD INTERNATION .375 2023-07-18	EUR	1.305	0,48	1.315	0,43
XS2030530450 - BONOS JEFFERIES Y COM .1 2024-07-19	EUR	2.221	0,81	2.266	0,75
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK .5 2022-08-29	EUR			807	0,27
XS2082323630 - BONOS ARCELOR .1 2023-05-19	EUR	0	0,00	1.520	0,50
XS2082324364 - BONOS BARCLAYS .75 2025-06-09	EUR	793	0,29	812	0,27
XS2082818951 - BONOS AUST & NZ BANK .1.125 2022-11-21	EUR	987	0,36	1.019	0,34
XS2084510069 - BONOS FRESENIUS MEDIC .25 2023-11-29	EUR	0	0,00	1.007	0,33
XS2099704731 - BONOS BANK OF CHINA L .125 2023-01-16	EUR			1.503	0,50
XS2103230152 - BONOS POSCO .5 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.512	0,50
XS2121467497 - BONOS LANDSBANKINN .5 2024-05-20	EUR	0	0,00	1.605	0,53
XS2128498636 - BONOS PHILIPS LIGHTIN .2 2024-05-11	EUR	0	0,00	313	0,10
XS2153410977 - BONOS SATO OY .25 2023-04-07	EUR	0	0,00	1.038	0,34
XS2178832379 - BONOS STELLANTIS .3.375 2023-07-07	EUR	425	0,16	427	0,14
XS2003442436 - BONOS AIB GROUP PLC .1.25 2024-05-28	EUR	501	0,18	513	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		67.942	24,91	108.898	35,99
XS2013574202 - BONOS FORD CREDIT .1.514 2023-02-17	EUR	503	0,18	508	0,17
XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS .548 2022-01-21	EUR			501	0,17
XS2083299284 - BONOS HITACHI CAPITAL .125 2022-11-29	EUR			502	0,17
XS2049548444 - BONOS GM FIN CO .2 2022-09-02	EUR	701	0,26	703	0,23
XS2393608406 - PAGARES EUSKALTEL SA 2022-01-31	EUR			1.311	0,43
XS2384578824 - BONOS BBVA .498 2022-06-09	EUR	508	0,19	509	0,17
XS2342059784 - BONOS BARCLAYS .516 2022-05-12	EUR	0	0,00	1.023	0,34
XS2342244253 - BONOS AKELIUS RESIDEN .528 2022-05-12	EUR	0	0,00	1.504	0,50
XS2284258345 - BONOS HEIMSTADEN .548 2022-01-12	EUR			802	0,26
XS1754213947 - BONOS UNICREDIT SPA .1 2023-01-18	EUR	1.012	0,37	1.016	0,34
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA .1.413 2022-06-08	EUR	4.649	1,70	4.648	1,54
XS1637332856 - BONOS BRITISH TELECOM .5 2022-06-23	EUR			201	0,07
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2022-04-06	EUR	1.021	0,37	1.021	0,34
XS1617859464 - BONOS SWEDBANK AB .1 2022-11-22	EUR	703	0,26	707	0,23
XS2066058988 - BONOS DELL BANK .625 2022-10-17	EUR	2.415	0,89	2.424	0,80
XS2066749461 - BONOS UNICREDIT LEAS .502 2022-10-18	EUR	2.509	0,92	2.516	0,83
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	607	0,22	607	0,20
XS1980828997 - BONOS ISLANDSBANK .1.125 2022-04-12	EUR			5.340	1,76
XS1954697923 - BONOS FCA BANK SPA IR .1.25 2022-06-21	EUR	822	0,30	822	0,27
XS1876097715 - BONOS MBANK .1.058 2022-09-05	EUR	0	0,00	1.011	0,33
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING .57996429 2022-03-18	EUR			1.000	0,33
XS1945947635 - BONOS SYDBANK A/S .1.25 2022-02-04	EUR			1.824	0,60
XS1843444081 - BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	1.011	0,37	1.015	0,34
XS1811433983 - BONOS BANK OF AMERICA .552 2022-04-25	EUR	1.703	0,62	1.709	0,56
XS1791704189 - BONOS CNAC HK FINBRID .1.75 2022-06-14	EUR			907	0,30
XS1794195724 - BONOS WPP FINANCE 2022-03-20	EUR	0	0,00	700	0,23
XS2193968992 - BONOS UPJOHN .816 2022-06-23	EUR	0	0,00	2.028	0,67
XS2441551970 - BONOS GOLDMAN SACHS .453 2022-05-07	EUR	1.004	0,37		
XS1117297512 - BONOS EXPEDIA INC .2.5 2022-06-03	EUR	0	0,00	1.253	0,41
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY .4.85 2022-03-10	EUR			1.607	0,53
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY .4.85 2023-03-10	EUR	1.597	0,59		
XS0305575572 - BONOS NATWEST MARKETS .287 2022-06-14	EUR	1.157	0,42	1.170	0,39
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA .6.95 2022-10-31	EUR	1.866	0,68	1.874	0,62
XS1554112281 - BONOS NIBC BANK N.V .1.5 2022-01-31	EUR			2.020	0,67
XS1321920735 - BONOS NYKREDIT .2.75 2022-11-17	EUR	1.850	0,68	1.038	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1405770907 - BONOS ENBW ENERGIE BA 3.375 2022-04-05	EUR			511	0,17
XS1226306253 - BONOS LEEDS BUILDING 1.375 2022-05-05	EUR			1.024	0,34
FR0013283371 - BONOS RCI BANQUE SA .75 2022-09-26	EUR	504	0,18	506	0,17
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.375 2022-02-23	EUR			1.016	0,34
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.375 2023-02-23	EUR	1.007	0,37		
IT0005067027 - BONOS UNICREDIT SPA -.562 2022-02-16	EUR			61	0,02
FR0010975656 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4.2 2022-12-28	EUR	1.123	0,41	2.224	0,73
FR0011261064 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2022-08-09	EUR			1.091	0,36
DK0009525917 - BONOS NYKREDIT .25 2023-01-20	EUR	1.704	0,62	1.708	0,56
DK0009520280 - BONOS NYKREDIT .5 2022-01-19	EUR			499	0,16
DE000HCB0A94 - BONOS HSH NORDBANK -.565 2022-04-06	EUR	2.023	0,74	2.027	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.999	11,71	56.485	18,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		187.506	68,73	241.033	79,63
TOTAL RENTA FIJA		187.506	68,73	241.033	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		187.506	68,73	241.033	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		261.825	95,99	286.559	94,67

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