

## CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 30, FI

Nº Registro CNMV: 1124

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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/08/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 Index por la exposición a renta variable y Euro MTS IG Governments 3 - 5 Años por la exposición a renta fija. La ponderación de cada uno de estos índices variará en

función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento. El fondo invertirá directa o indirectamente a través de IICs (hasta un 10% del patrimonio) alrededor del 70% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada, negociados en mercados organizados, pertenecientes a países de la OCDE (incluyendo depósitos así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) tendrán como mínimo mediana calidad crediticia (rating BBB-, BBB, BBB+ por S&P o equivalente). No obstante en el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera. La duración de la cartera de renta fija estará entre 1,5 y 5,5 años. La suma de inversiones en valores de renta variable de entidades radicadas fuera del área euro más el riesgo de divisa no superará el 30%.

#### 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	0,54	0,15	0,54	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,14	-0,03	-0,09

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	3.777,74	4.653,36	1	3	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
CLASE UNIVERSAL	5.954.243,46	6.335.870,36	2.822	2.927	EUR	0,00	0,00	100.00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	394	505	998	1.075
CLASE UNIVERSAL	EUR	65.917	73.222	71.804	77.483

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	104,2179	108,5777	103,8464	102,4808
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,0707	11,5568	11,1438	11,0867

(\*)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	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,02	0,02	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	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,02	-4,02	1,02	0,34	0,71	4,56	1,33	5,55	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	04-03-2022	-1,43	04-03-2022	-2,83	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,87	09-03-2022	1,87	09-03-2022	2,10	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,98	8,98	5,00	4,79	3,89	4,48	7,63	3,51	
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
75% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) + 25% MSCI Euro Net TR (M7MSER)	7,20	7,20	4,17			3,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	2,81	2,86	2,92	2,81	3,02	1,78	

(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.

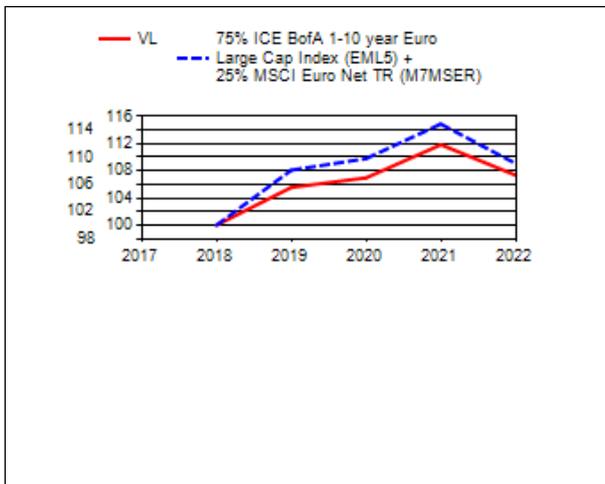
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,16	0,16	0,16	0,17	0,17	0,65	0,67	0,67	

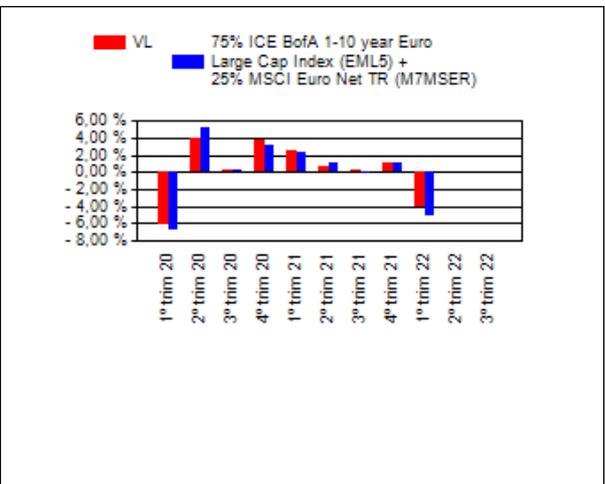
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 11/05/2012 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	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,21	-4,21	0,80	0,13	0,50	3,71	0,51	4,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	04-03-2022	-1,43	04-03-2022	-2,83	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,87	09-03-2022	1,87	09-03-2022	2,09	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,98	8,98	5,00	4,79	3,89	4,48	7,63	3,51	
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
75% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) + 25% MSCI Euro Net TR (M7MSER)	7,20	7,20	4,17			3,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,24	3,24	2,88	2,93	2,99	2,88	3,09	1,85	

(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.

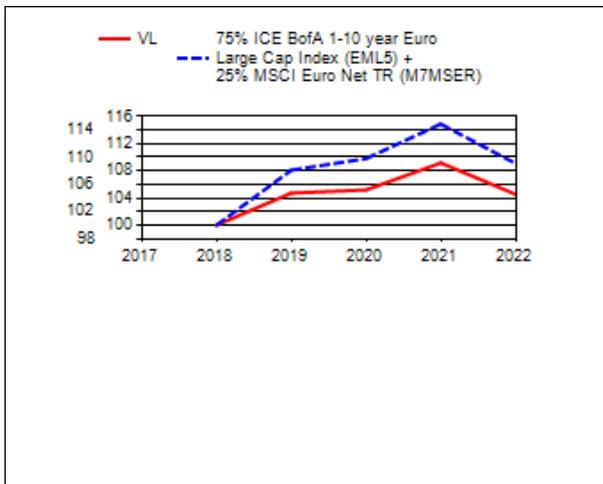
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,36	0,36	0,38	0,37	1,46	1,48	1,47	

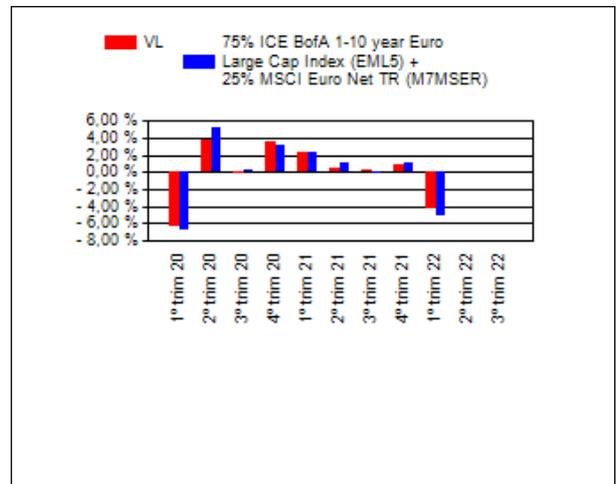
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 11/05/2012 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	64.967	97,97	69.231	93,90
* Cartera interior	19.768	29,81	23.355	31,68
* Cartera exterior	45.382	68,44	45.975	62,36
* Intereses de la cartera de inversión	-182	-0,27	-98	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.142	1,72	4.061	5,51
(+/-) RESTO	202	0,30	436	0,59
TOTAL PATRIMONIO	66.311	100,00 %	73.728	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)	73.728	74.816	73.728	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,22	-2,27	-6,22	158,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,32	0,81	-4,32	-528,34
(+) Rendimientos de gestión	-3,95	1,16	-3,95	-419,41
+ Intereses	-0,05	-0,38	-0,05	-88,93
+ Dividendos	0,05	0,13	0,05	-60,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,26	0,28	-1,26	-522,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,40	0,38	-1,40	-449,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,74	0,17	-0,74	-503,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,64	0,54	-0,64	-210,08
± Otros resultados	0,08	0,04	0,08	73,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,38	-0,36	-8,92
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-7,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-230,96

	% 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	-9,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-76,62
(+) Ingresos	0,00	0,02	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	0,02	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>66.311</b>	<b>73.728</b>	<b>66.311</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

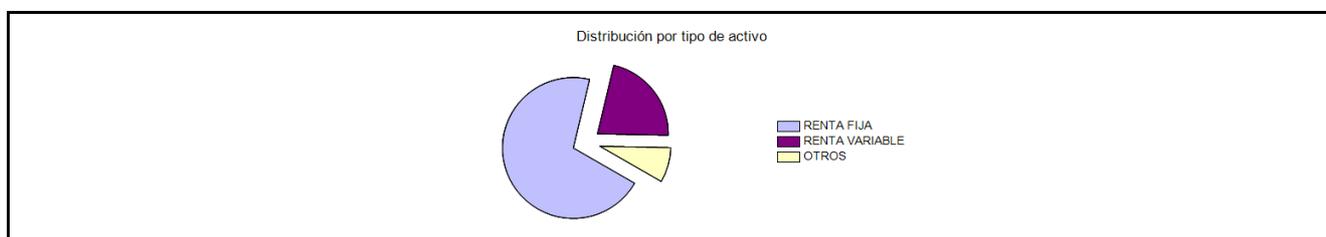
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.449	26,31	22.562	30,60
TOTAL RENTA FIJA	17.449	26,31	22.562	30,60
TOTAL RV COTIZADA	2.319	3,49	793	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	2.319	3,49	793	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.768	29,80	23.355	31,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.390	42,82	28.506	38,67
TOTAL RENTA FIJA	28.390	42,82	28.506	38,67
TOTAL RV COTIZADA	11.767	17,74	10.802	14,67
TOTAL RENTA VARIABLE	11.767	17,74	10.802	14,67
TOTAL IIC	5.220	7,87	6.667	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.377	68,43	45.975	62,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.145	98,23	69.330	94,05

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	5.597	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	836	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	1.452	Inversión
F SHORT EUROBTTP	FUTURO F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	5.002	Inversión
Total subyacente renta fija		12887	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	2.067	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2067	
Total subyacente tipo de cambio		0	
A DJ ESTX50 MAS	OTROS IIC FR00 07054358	2.670	Inversión
Total otros subyacentes		2670	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		17624	

#### 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

	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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 795.878,29 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.164.826,17 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 90.780,35 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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.

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 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 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 descunte 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.

Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Así por ejemplo hemos visto al S&P 500 caer un -5%, -2% en euros cuando llevaba 7 trimestres consecutivos subiendo. Por su parte en Europa el Stoxx 50 cae un -10%. Europa sufre más por la guerra de Ucrania y por su mayor dependencia del crudo y el gas rusos. En el caso de Asia cae en media un -8% en

el primer trimestre y el Shanghai Composite cierra con un -10%. Por último, Japón cierra su mercado Nikkei cayendo sólo un -3%.

Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80 por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. 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.

Por lo que se refiere a las materias primas la subida del precio del petróleo Brent ha sido espectacular a lo largo del trimestre y ha sido la causa de todas las incertidumbres en el mercado, no solo por su influencia en la inflación sino por la magnitud de los movimientos y sus causas: la guerra de Ucrania. Así vimos cerrar el crudo Brent en 2021 a 77,8 dólares por barril y el trimestre lo ha cerrado a 107,91, es decir, una subida de casi un 39%. Pero es que el caso del Gas es todavía más impactante ya que la subida de precio ha rondado el 51%.

Por último, y por lo que a divisas se refiere hemos visto una apreciación del dólar frente al euro por varios motivos. En primer lugar, por el ciclo económico y de tipos al otro lado del Atlántico donde tanto la economía como la Reserva Federal van un paso por delante del viejo continente. Pero también la incertidumbre generada por la guerra en Ucrania ha motivado una huida hacia la calidad que supone el dólar como divisa de referencia global.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Iniciamos el trimestre sobre ponderados en renta variable, con exposición en torno al 29%, y con una duración en torno a 3,1 años, ligeramente por debajo de la de referencia, buscando compensar en cierta medida el posicionamiento en renta variable. Nuestro sesgo a favor de los activos de riesgo estaba justificado por unas expectativas sobre el crecimiento económico y beneficios empresariales favorables a medio plazo, una vez que se estaba dejando atrás la incertidumbre introducida por la variante Omicron. Sin embargo, el endurecimiento de la postura de los principales bancos centrales, con la Fed a la cabeza, para hacer frente a unas presiones inflacionistas mayores y más persistentes que las previstas, comenzó a afectar negativamente a los mercados. La invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero puso más presión bajista en los mercados. A comienzos de febrero redujimos la duración hasta 1,9 años y en renta variable rotamos hacia sectores que nos podían dar cierta protección, destacando el incremento de posiciones en Energía. A pesar de ello, no hemos podido evitar las pérdidas. Los dos elementos mencionados, bancos centrales y guerra, han hecho que prácticamente todos los activos, salvo materias primas, hayan cerrado el trimestre con pérdidas notables.

Continuamos prestando especial atención a la gestión de la liquidez para atender cualquier reembolso.

#### c) Índice de referencia.

(RF: 75% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index / RV: 25% MSCI Euro Net TR). 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -6,02% (Universal) y -18,82% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -3,59% (Universal) y -66,67% (Cartera). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,36% y 0,16% para las clases Universal y Cartera, y los gastos indirectos para ambas clases son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del -4,21% y -4,02% en las clases Universal y Cartera, superior a la del índice de referencia de -5,06% (RF: 75% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index / RV: 25% MSCI Euro Net TR).

El fondo tuvo un comportamiento mejor que el de su índice de referencia gracias a la aportación positiva en términos relativos de la cartera de renta fija. La aportación de las posiciones en renta variable del fondo fue negativa con respecto al índice de referencia, debido a: i) una exposición por encima de la de referencia en un entorno de bajadas de bolsa

(Eurostoxx50 en precio -9,21% en el período) y ii) la sobre ponderación en Bancos y Tecnología que no pudo ser compensada por la exposición en Energía, a pesar de que fue el mejor sector del Eurostoxx.

La contribución de la cartera de renta fija fue muy positiva en términos relativos, por la reducción de duración y de exposición a crédito que realizamos a principios de febrero, ya que, todos los segmentos de la renta fija europea cerraron el trimestre con pérdidas significativas.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -4,21% y -4,02% en las clases Universal y Cartera, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro -3,74%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos mantenido la estabilidad en la estructura de contado de la cartera de renta fija, que continuó conservadora y compuesta principalmente por deuda pública italiana y española. En febrero redujimos la duración de la cartera. Vendimos dos bonos del Tesoro italiano con vencimiento abril de 2031 y abril de 2045 y parte de un Tesoro español con vencimiento octubre de 2050, cambiándolos por vencimientos más cortos, gobierno italiano enero de 2024 y julio de 2025. También vendimos parte de un Tesoro español con vencimiento abril de 2022 para hacer liquidez. Aprovechando la ampliación de los diferenciales de la renta fija corporativa, y para compensar la bajada de la TIR media de la cartera debido a la mencionada reducción de la duración, incrementamos el peso en crédito. Así, compramos un ETF de crédito euro de Blackrock. Las posiciones en futuros sobre bonos alemanes y estadounidenses persiguen compensar en alguna medida las posiciones de riesgo.

En renta variable, iniciamos el trimestre sobre ponderados en Bancos, Tecnología, Autos y Energía ante las expectativas de aceleración de la recuperación económica. Entre finales de enero y mediados de febrero, ante el endurecimiento del discurso por parte de los principales bancos centrales y la escalada de la tensión en la frontera entre Rusia y Ucrania redujimos Autos y Bancos y aumentamos posición en Energía, Tecnología (ofrecía valoraciones atractivas) e Ibex (buen comportamiento de Latinoamérica). Así, en Autos vendimos Daimler Truck y Renault. En Bancos cerramos futuros sobre el sector y vendimos Societe General, BNP, y parcialmente Intesa, y Santander. En Energía compramos Repsol y Eni. En marzo, dados los atractivos niveles que habían alcanzado algunos sectores/valores y el inicio de negociaciones entre Rusia y Ucrania para poner fin a la invasión rusa, adaptamos algo la cartera a cierta rotación del mercado desde sesgo valor hacia crecimiento. Compramos ASML, Infineon, SAP, STM y Amadeus. En Bancos compramos Commerzbank, KBC, BNP, BBVA, Sabadell y Santander. Tras la notable subida del precio del crudo tomamos beneficios en TotalEnergies y Repsol. Cambiamos parte de L'Oréal por LVMH, con mejores perspectivas. A pesar de que las compras a buenos niveles de marzo de los valores mencionados en Bancos y Tecnología minoraron las pérdidas, son los valores de esos sectores los que han tenido un mayor impacto negativo en la rentabilidad del fondo. En el lado contrario destacan los valores de Energía señalados y, en menor medida, Axa.

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 contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 8,89%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la inversión en otras IICs representa un 7,85% del fondo, siendo las únicas posiciones un ETF sobre el Eurostoxx50 de Lyxor y otro ETF sobre bonos corporativos euro de Blackrock.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,03%.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 8,98% y 8,98% para las clases Universal y Cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 7,20% y superior a la de la letra del Tesoro (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.

En este contexto descrito 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 beneficios 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 la Renta Variable prevemos un movimiento en rango donde EEUU puede comportarse mejor que el resto del mundo por ser el área económica menos afectada por la crisis bélica. Con el mismo racional, nos infraponderamos en Europa. En términos de exposición a mercados bursátiles entendemos que deberemos gestionar los riesgos entre una posición infraponderada y neutral a lo largo de los próximos meses. En cuanto a sesgos, en este entorno primamos el sesgo defensivo.

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tipos. 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.

Por tanto, aunque a medio plazo los activos de riesgo podrían tener cierto recorrido, en el futuro cercano estaremos pendientes de los diversos factores mencionados que pueden introducir volatilidad, con especial atención a la evolución de la guerra en Ucrania, sobre todo teniendo en cuenta la mayor exposición de la economía y los mercados europeos a los efectos de ese conflicto.

En este entorno es muy relevante la toma de posiciones de valor relativo entre distintos sectores y compañías. En renta fija, continuaremos con una estrategia conservadora, aunque aprovechando las oportunidades que puedan surgir en renta fija corporativa de buena calidad crediticia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	577	0,87	562	0,76
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	6.101	9,20	6.136	8,32
ES0000012F84 - BONOS TESORO PUBLICO .2023-04-30	EUR	5.039	7,60	5.054	6,86
ES0000012G00 - BONOS TESORO PUBLICO .1 2050-10-31	EUR	639	0,96	3.284	4,45
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.356</b>	<b>18,63</b>	<b>15.036</b>	<b>20,39</b>
ES0000012801 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	5.093	7,68	6.081	8,25
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO .5,85 2022-01-31	EUR			1.446	1,96
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.093</b>	<b>7,68</b>	<b>7.527</b>	<b>10,21</b>
ES0246750113 - BONOS HUARTE .2044-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.449</b>	<b>26,31</b>	<b>22.562</b>	<b>30,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.449</b>	<b>26,31</b>	<b>22.562</b>	<b>30,60</b>
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	710	1,07		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	625	0,94	525	0,71
ES0113860A34 - ACCIONES SABADELL	EUR	298	0,45		
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	685	1,03	268	0,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.319</b>	<b>3,49</b>	<b>793</b>	<b>1,07</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.319</b>	<b>3,49</b>	<b>793</b>	<b>1,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>19.768</b>	<b>29,80</b>	<b>23.355</b>	<b>31,67</b>
IT0005386245 - BONOS ITALY .35 2025-02-01	EUR	2.190	3,30	2.227	3,02
IT0005405318 - BONOS ITALY .6 2023-06-15	EUR	6.118	9,23	6.131	8,32
IT0005408502 - BONOS ITALY .1.85 2025-07-01	EUR	827	1,25		
IT0005422891 - BONOS ITALY .9 2031-04-01	EUR			6.214	8,43
IT0005438004 - BONOS ITALY .1.5 2045-04-30	EUR			864	1,17
IT0005439275 - BONOS ITALY .2024-04-15	EUR	6.449	9,72	6.510	8,83
IT0005454050 - BONOS ITALY .00001 2024-01-30	EUR	6.265	9,45		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>21.849</b>	<b>32,95</b>	<b>21.946</b>	<b>29,77</b>
IT0005384497 - BONOS ITALY .05 2023-01-15	EUR	6.039	9,11	6.047	8,20
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.039</b>	<b>9,11</b>	<b>6.047</b>	<b>8,20</b>
XS2194282948 - BONOS INFINEON TECH .75 2023-06-24	EUR	203	0,31	204	0,28
XS2194283672 - BONOS INFINEON TECH .1.125 2026-06-24	EUR	202	0,30	209	0,28
XS2230884657 - BONOS VOLVO TREASURY .125 2024-09-17	EUR	98	0,15	101	0,14
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>503</b>	<b>0,76</b>	<b>513</b>	<b>0,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>28.390</b>	<b>42,82</b>	<b>28.506</b>	<b>38,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>28.390</b>	<b>42,82</b>	<b>28.506</b>	<b>38,67</b>
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	729	1,10	978	1,33
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	275	0,42	45	0,06
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR			544	0,74
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	675	1,02	425	0,58
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	0	0,00	122	0,17
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRON	EUR	713	1,07		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.220	1,84	707	0,96
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	521	0,79	539	0,73
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	376	0,57	484	0,66
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	392	0,59		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	393	0,59	442	0,60
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	713	1,07	530	0,72
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	447	0,67	473	0,64
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	506	0,76	500	0,68
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	377	0,57	458	0,62
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	287	0,43	343	0,47
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	277	0,42		
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK H	EUR			113	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	116	0,17	129	0,18
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	0	0,00	803	1,09
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	291	0,44	625	0,85
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	657	0,99	629	0,85
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	729	1,10	347	0,47
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	177	0,27	193	0,26
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	649	0,98		
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTIC	EUR	344	0,52	388	0,53
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	304	0,46	345	0,47
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	293	0,44	334	0,45
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	305	0,46	305	0,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.767</b>	<b>17,74</b>	<b>10.802</b>	<b>14,67</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.767</b>	<b>17,74</b>	<b>10.802</b>	<b>14,67</b>
FR0007054358 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	3.036	4,58	6.667	9,04
IE00B3F81R35 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR	2.183	3,29		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.220</b>	<b>7,87</b>	<b>6.667</b>	<b>9,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>45.377</b>	<b>68,43</b>	<b>45.975</b>	<b>62,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>65.145</b>	<b>98,23</b>	<b>69.330</b>	<b>94,05</b>

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