CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 30, FI

Nº Registro CNMV: 1124

Informe Semestral del Primer Semestre 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 tel. /

Correo Electrónico

a través de 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: 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 en una escala del 1 al 7

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	1,95	0,00	1,95	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	-0,11	0,05	-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	0,00	4.653,37	0	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE UNIVERSAL	5.498.864,33	6.335.870,36	2.689	2.927	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	0	505	998	1.075
CLASE UNIVERSAL	EUR	57.993	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	0,0000	108,5777	103,8464	102,4808
CLASE UNIVERSAL	EUR	10,5464	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							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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	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	-5,76	-1,82	-4,02	1,01	0,32	4,56	1,33	5,55	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	06-04-2022	-1,43	04-03-2022	-2,83	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,76	11-05-2022	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	7,22	4,95	8,98	5,00	4,78	4,48	7,63	3,51	
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
75% ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (EML5) + 25% MSCI Euro EUR (M7MSER)	7,07	7,00	7,20	4,17	3,72	3,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,14	3,14	3,17	2,81	2,86	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.

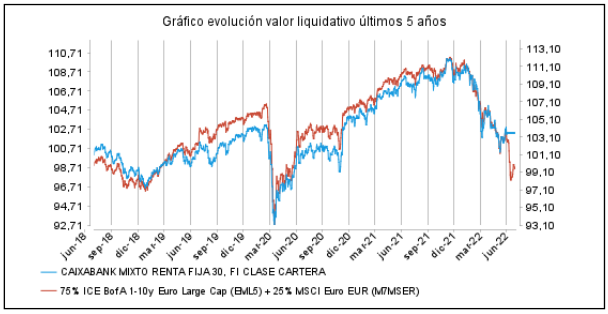
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,16	0,00	0,00	0,00			

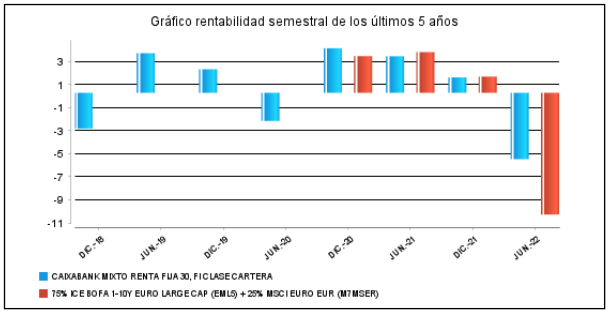
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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 semestral de los últimos 5 años



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	2017
Rentabilidad IIC	-8,74	-4,74	-4,21	0,80	0,12	3,71	0,51	4,69	1,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	10-06-2022	-1,43	04-03-2022	-2,83	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,79	15-06-2022	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	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,95	6,82	8,98	5,00	4,78	4,48	7,63	3,51	2,93
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
75% ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (EML5) + 25% MSCI Euro EUR (M7MSER)	7,07	7,00	7,20	4,17	3,72	3,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,24	2,88	2,93	2,88	3,09	1,85	2,04

(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.

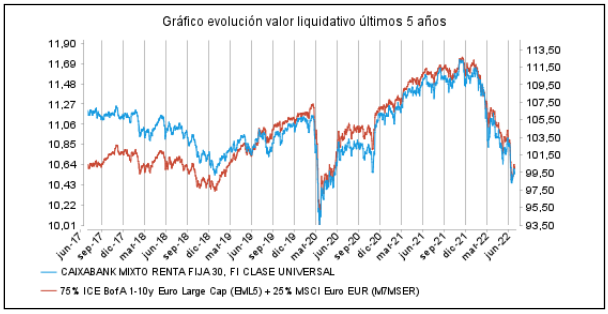
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,36	0,00	0,00	0,00			

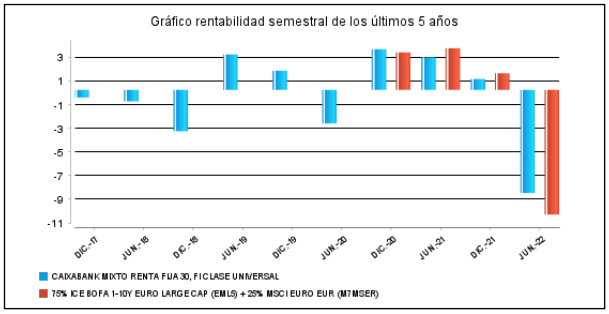
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que Replica un Índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.228.227	46.005	-3,19

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	54.793	94,48	69.231	93,90
* Cartera interior	4.438	7,65	23.355	31,68
* Cartera exterior	50.253	86,65	45.975	62,36
* Intereses de la cartera de inversión	102	0,18	-98	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.530	4,36	4.061	5,51
(+/-) RESTO	670	1,16	436	0,59
TOTAL PATRIMONIO	57.993	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	73.728	76.048	73.728	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,65	-4,02	-14,65	441,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,16	0,94	-9,16	-322,87
(+) Rendimientos de gestión	-8,38	1,68	-8,38	-244,38
+ Intereses	-0,03	-0,31	-0,03	-55,56
+ Dividendos	0,62	0,22	0,62	-11,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,82	0,28	-1,82	78,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,49	0,58	-4,49	-248,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,83	0,31	-1,83	-282,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,93	0,52	-0,93	-146,73
± Otros resultados	0,10	0,08	0,10	-41,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,76	-0,78	-54,81
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-56,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-56,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-19,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-82,74
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	-25,38
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.993	73.728	57.993	

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

3. Inversiones financieras

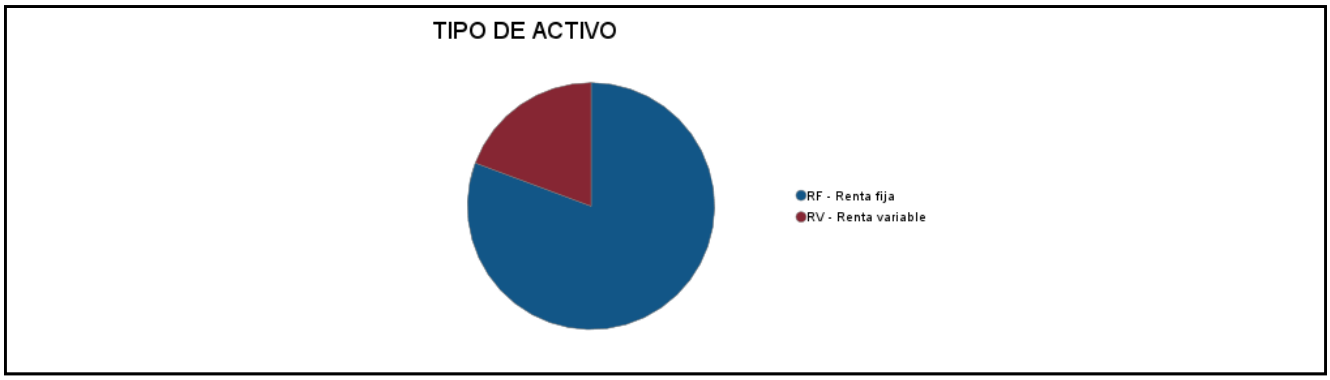
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.059	5,28	22.562	30,60
TOTAL RENTA FIJA	3.059	5,28	22.562	30,60
TOTAL RV COTIZADA	1.379	2,39	793	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	1.379	2,39	793	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.438	7,67	23.355	31,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.385	62,75	28.506	38,67
TOTAL RENTA FIJA	36.385	62,75	28.506	38,67
TOTAL RV COTIZADA	9.212	15,89	10.802	14,67
TOTAL RENTA VARIABLE	9.212	15,89	10.802	14,67
TOTAL IIC	4.703	8,11	6.667	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	50.301	86,75	45.975	62,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.739	94,42	69.330	94,05

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.bundesschatzanweisungen 0.2	FUTURO|Bn.bundesschatzanweisungen 0.2|1000|FÍSICA	7.317	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO|Bn.bundesrepub. Deutschland 0%|1000|FÍSICA	755	Cobertura
Bn.us Treasury N/b 2.875% 30.0	FUTURO|Bn.us Treasury N/b 2.875% 30.0|1000|FÍSICA	1.460	Inversión
Bn.bundesobligation 0% 16.04.2	FUTURO|Bn.bundesobligation 0% 16.04.2|1000|FÍSICA	10.664	Inversión
Total subyacente renta fija		20196	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX 50	FUTURO|EUROSTOXX 50|10|	2.489	Inversión
EURO STOXX BANKS***(NO USAR)	FUTURO|EUROSTOXX BANKS***(NO USAR)|50|	1.114	Inversión
Total subyacente renta variable		3603	
TOTAL OBLIGACIONES		23799	

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

I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 30, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1124), por CAIXABANK GESTION 30, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2491).
J) 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 795.878,29 EUR. 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 2.164.825,78 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 940.231,91 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
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 391,87 EUR. 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 semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este segundo trimestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable, con honrosas excepciones como Shanghai, han brindado rentabilidades negativas. Solo el petróleo y el gas, como cabía esperar, son las materias primas que han tenido retornos positivos en el trimestre. Por otro lado cabe destacar que el trimestre ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la continuidad de la preocupación por la guerra y la inflación que se arrastraba de los primeros meses del año pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos tres meses, la inflación general en EEUU cierra el trimestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una "foto" de gran "complejidad" como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del primer semestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agente privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estanflación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

La cara positiva de la moneda, y por la que la tan mencionada recesión se retrasa en el tiempo o si se produce se descuenta que sea de corta duración y muy técnica, es el hecho de que el consumidor a nivel global sigue teniendo fortaleza tras el cierre de las economías durante la pandemia. El ahorro embalsado y las tendencias de la reapertura de la actividad económica están permitiendo sortear los malos augurios y han permitido compensar la inflación con un mayor ahorro acumulado.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China. En este aspecto parece que lo peor también puede haber pasado y la esperanza esta puesta en que la capacidad de recuperación China pueda liderar el crecimiento mundial y así se compensen las grandes debilidades de los países desarrollados. La reapertura China y una política más laxa frente al Covid ("vivir con el Covid") hacen pensar que la principal locomotora asiática haya tocado fondo y así lo ponen de manifiesto los indicadores adelantados de sentimiento.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en si, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizara y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio. Todavía quedan meses para que podamos asistir a unos precios energéticos menores. No esperamos que en el corto plazo haya una caída significativa del crudo o del gas, pero por efecto de las bases comparables, a medida que pasen las semanas el impacto en precios e inflación se ira minimizando.

Bajo este entorno, y como hemos anticipado al principio, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre la friolera de un -17,75%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -23,64%. En el caso de Europa, las caídas han sido algo más moderadas, pero siempre en el entorno de doble digito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -12,74%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-4,16%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -5,83% mientras que el índice de Shanghai ha subido un 4.04%. Por su parte el MSCI global ha caído un -11,12% y el MSCI Emergentes un -12,03%.

En el caso de la renta fija hemos asistido al peor trimestre en rentabilidades de los últimos 40 años. Esto ha sido especialmente doloroso para los perfiles inversores más conservadores y el hecho de que hayamos asistido a una corrección conjunta de todas las clases de activos no se ha visto minimizada por la capacidad diversificadora de una cartera bien construida ya que hemos asistido a un trimestre como hacía años que no se veía.

La renta fija americana ha corregido en el trimestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -5%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -7,16%. En el caso europeo y como se arrastraba un retraso en el repunte de los tipos frente a EEUU las caídas durante estos últimos tres meses han sido más acentuadas y los índices agregados caían en el entorno del -7% y han sido curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -7,15%. La pendiente de la curva 2 años-10 años en EEUU coquetea con invertirse y ponerse negativa, escenario que siempre acaba desencadenando una recesión. A pesar de ello, la pendiente del tipo de interés a 3 meses frente al 10 años sigue sólidamente en territorio positivo y esa es una señal que puede confirmar que todavía no estamos entrando en recesión. Habrá que monitorizar estos indicadores para confirmar si finalmente la economía norteamericana evita entrar en dicha recesión.

En materias primas se comienza a ver la posible ralentización en el horizonte ya que la gran mayoría de los metales industriales han tenido corrección a lo largo del trimestre y solo petróleo o gas han continuado en territorio positivo en rentabilidad. El barril de petróleo Brent ha pasado de los 107,91 dólares a los 114,81 a cierre de trimestre.

Por último, y en materia de divisas, lo más destacable ha sido la continua depreciación del euro frente al dólar acercándose ya a la paridad entre las dos divisas. Estos niveles no se veían desde hace 20 años por lo que el ciclo de subida de tipos al otro lado del Atlántico está marcando la cotización del dólar de forma muy significativa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Iniciamos el semestre 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 y la invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero dio al traste con este escenario. A comienzos de febrero redujimos la duración hasta 1,9 años, muy por debajo de la de referencia (3,4 años) y en renta variable rotamos hacia sectores que nos podían dar cierta protección, destacando el incremento de posiciones en Energía. Posteriormente, a lo largo del segundo trimestre, conforme el escenario empeoraba, fuimos reduciendo exposición a Bancos, Tecnología y Autos y aumentando la duración a través de bonos core de la zona euro. Finalizamos el semestre con una duración en torno a 2,7 años, todavía inferior a la de referencia, e infra ponderados en renta variable (20,6% vs 25% de referencia). El progresivo deterioro del escenario, con persistencia de la inflación y aumento de las probabilidades de recesión, ha provocado que prácticamente todos los activos, salvo materias primas, hayan cerrado el semestre 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 -20,80% (Universal) y -100,00% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -8,13% (Universal) y -100,00% (Cartera). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,74% y 0,34% para las clases Universal y Cartera, y los gastos indirectos para ambas clases son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del -8,74% y -5,76% en las clases Universal y Cartera, superior a la del índice de referencia de -10,57% (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 hasta finales de abril, en un entorno de bajadas de bolsa (Eurostoxx50 en precio -19,77% en el período) y ii) la sobre ponderación en Tecnología que no pudo ser compensada por la exposición en Energía, a pesar del buen comportamiento de estas posiciones.
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 y que mantuvimos durante el semestre, 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 -8,74% y -5,76% en las clases Universal y Cartera, en línea con la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro -8,67%).
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
La inversión en renta fija ha venido caracterizada a lo largo del semestre por una reducción del riesgo, tanto en términos de duración como en términos de exposición a deuda periférica. Así, desde febrero comenzamos a reducir la duración de la cartera a través del recorte de posiciones en referencias largas españolas e italianas. Vendimos dos bonos del Tesoro italiano con vencimiento abril de 2031 y abril de 2045 y un Tesoro español con vencimiento octubre de 2050, cambiándolos por vencimientos más cortos, gobierno italiano enero de 2024 y julio de 2025 y españoles de abril y julio de 2023. 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 a través de un ETF de crédito euro de Blackrock. Entre finales de mayo y principios de junio volvimos a reducir duración y cambiamos referencias españolas e italianas por gobiernos alemanes con vencimiento agosto de 2027 y febrero de 2028 y franceses febrero 2027 y febrero 2028. Finalmente, compramos España julio 2027 y enero 2028 e Italia abril 2027 y febrero 2028 para acercar el posicionamiento en periferia a la composición del índice de referencia. Las posiciones en futuros sobre bonos alemanes juegan una estrategia de peor comportamiento relativo de la parte central de la curva y cubren parte de la cartera de contado. Los futuros sobre bonos estadounidenses persiguen compensar en alguna medida las posiciones de

riesgo.
En renta variable, iniciamos el periodo sobre ponderados en Bancos, Tecnología, Autos y Energía ante las expectativas de aceleración de la recuperación económica. Desde finales de enero y a lo largo del semestre fuimos reduciendo exposición conforme empeoraba el escenario. 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, vendimos Daimler Truck y Renault. En Bancos cerramos futuros sobre el sector y vendimos Societe Generale, 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. En el segundo trimestre, ante la evidencia del mayor deterioro del escenario macro, volvimos reducir peso en Bancos, deshaciendo las compras anteriores, excepto Sabadell, y vendiendo futuros sobre el sector. También redujimos en Tecnología: Amadeus y parcialmente Infineon. Tras la notable subida del precio del crudo tomamos beneficios en TotalEnergies y Repsol. Hacia el final del periodo, incrementamos peso en Lujo a través de Kering para aprovechar la reapertura de China tras la política de "Covid cero" aplicada en algunas de las principales ciudades. Cambiamos parte de Loreal por LVMH, con mejores perspectivas. En seguros cambiamos Axa por Allianz. A pesar de que las compras a buenos niveles 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.
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 14%.
d) Otra información sobre inversiones.
Al final del periodo la inversión en otras IICs representa un 8,11% del fondo, siendo la única posición un ETF sobre bonos corporativos euro de Blackrock.
La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,05%.
3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
La volatilidad de un 7,95% y 7,22% para las clases Universal y Cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 7,12% y superior a la de la letra del Tesoro (0,03%).
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 entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde el primer trimestre de 2022. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas,

aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

En el caso de la renta fija también prima el posicionamiento defensivo. Mantenemos duraciones bajas y solamente bajo repuntes significativos de los plazos largos, como pudimos ver el 10 años americano a finales del trimestre (alrededor del 3,5%), nos plantearíamos comenzar a hacer algo de cartera pero siempre con un carácter táctico y primando la cautela.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

En el futuro cercano estaremos pendientes de los diversos factores mencionados que pueden mantener la volatilidad elevada. Mantendremos especial atención a la evolución de la guerra en Ucrania, y los suministros de gas desde Rusia a Alemania, sobre todo teniendo en cuenta la mayor exposición de la economía y los mercados europeos a los efectos de ese conflicto. La publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre y las guías de las compañías para los siguientes trimestres servirán para aclarar las valoraciones de los mercados de renta variable.

En este entorno continúa siendo 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	0	0,00	562	0,76
ES0000012B62 - BONOS|TESORO PUBLICO|.35|2023-07-30	EUR	0	0,00	6.136	8,32
ES0000012F84 - BONOS|TESORO PUBLICO||2023-04-30	EUR	0	0,00	5.054	6,86
ES0000012G00 - BONOS|TESORO PUBLICO|1|2050-10-31	EUR	0	0,00	3.284	4,45
ES0000012G26 - DEUDA|TESORO PUBLICO|0,800|2027-07-30	EUR	1.525	2,63	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA|TESORO PUBLICO|2,227|2028-01-31	EUR	1.534	2,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.059	5,28	15.036	20,39
ES00000123K0 - BONOS|TESORO PUBLICO|5.85|2022-01-31	EUR	0	0,00	1.446	1,96
ES00000128O1 - BONOS|TESORO PUBLICO|.4|2022-04-30	EUR	0	0,00	6.081	8,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	7.527	10,21
ES0246750113 - BONOS|HUARTE|100,000|2044-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.059	5,28	22.562	30,60
TOTAL RENTA FIJA		3.059	5,28	22.562	30,60
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	520	0,90	525	0,71
ES0113860A34 - ACCIONES|SABADELL	EUR	456	0,79	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES|BSAN	EUR	403	0,70	268	0,36
TOTAL RV COTIZADA		1.379	2,39	793	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE		1.379	2,39	793	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.438	7,67	23.355	31,67
DE0001102424 - DEUDA|DEUTSCHLAND|0,500|2027-08-15	EUR	6.076	10,48	0	0,00
DE0001102440 - DEUDA|DEUTSCHLAND|0,500|2028-02-15	EUR	6.092	10,51	0	0,00
DE0001104859 - DEUDA|DEUTSCHLAND|0,679|2023-09-15	EUR	6.070	10,47	0	0,00
FR0014003513 - DEUDA|FRECH TREASURY|1,803|2027-02-25	EUR	3.666	6,32	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA|FRECH TREASURY|0,750|2028-02-25	EUR	3.641	6,28	0	0,00
IT0005323032 - DEUDA|ITALY|2,000|2028-02-01	EUR	2.136	3,68	0	0,00
IT0005384497 - BONOS|ITALY|.05|2023-01-15	EUR	0	0,00	6.047	8,20
IT0005386245 - BONOS|ITALY|.35|2025-02-01	EUR	0	0,00	2.227	3,02
IT0005405318 - BONOS|ITALY|.6|2023-06-15	EUR	0	0,00	6.131	8,32
IT0005422891 - BONOS|ITALY|.9|2031-04-01	EUR	0	0,00	6.214	8,43
IT0005438004 - BONOS|ITALY|1.5|2045-04-30	EUR	0	0,00	864	1,17
IT0005439275 - BONOS|ITALY||2024-04-15	EUR	0	0,00	6.510	8,83
IT0005484552 - DEUDA|ITALY|1,100|2027-04-01	EUR	2.139	3,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.820	51,43	27.992	37,97
DE0001104842 - DEUDA|DEUTSCHLAND|0,483|2023-06-16	EUR	6.078	10,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.078	10,48	0	0,00
XS2194283672 - BONOS|INFINEON TECH|1.125|2026-06-24	EUR	191	0,33	209	0,28
XS2230884657 - BONOS|VOLVO TREASURY|0,130|2024-09-17	EUR	96	0,17	101	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		287	0,50	310	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2194282948 - BONOS|INFINEON TECH|0,750|2023-06-24	EUR	200	0,34	204	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	0,34	204	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.385	62,75	28.506	38,67
TOTAL RENTA FIJA		36.385	62,75	28.506	38,67
DE0005190003 - ACCIONES|BMW	EUR	367	0,63	442	0,60
DE0006231004 - ACCIONES|INFINEON TECH	EUR	254	0,44	530	0,72
DE0007100000 - ACCIONES|DAIMLER AG	EUR	387	0,67	473	0,64
DE0007164600 - ACCIONES|SAP	EUR	435	0,75	500	0,68
DE0007236101 - ACCIONES|SIEMENS	EUR	291	0,50	458	0,62
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ	EUR	546	0,94	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES|BASF	EUR	230	0,40	343	0,47
DE000DTR0CK8 - ACCIONES|DAIMLER TRUCK H	EUR	0	0,00	113	0,15
FI0009000681 - ACCIONES|NOKIA	EUR	103	0,18	129	0,18
FR0000120271 - ACCIONES|TOTAL FINA	EUR	0	0,00	803	1,09
FR0000120321 - ACCIONES|LOREAL	EUR	263	0,45	625	0,85
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI	EUR	684	1,18	629	0,85
FR0000120628 - ACCIONES|AXA	EUR	0	0,00	347	0,47
FR0000120644 - ACCIONES|DANONE	EUR	189	0,33	193	0,26
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET HENNE	EUR	582	1,00	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES|KERING	EUR	490	0,85	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES|ESSILORLUXOTTIC	EUR	296	0,51	388	0,53
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER	EUR	226	0,39	345	0,47
FR0000125007 - ACCIONES|SAINT-GOBAIN	EUR	221	0,38	334	0,45
FR0000125486 - ACCIONES|VINCI	EUR	279	0,48	305	0,41
FR0000130809 - ACCIONES|SOCIETE GENERAL	EUR	627	1,08	544	0,74
FR0000131104 - ACCIONES|BNP	EUR	318	0,55	425	0,58
FR0000131906 - ACCIONES|RENAULT	EUR	0	0,00	122	0,17
FR0014008VX5 - ACCIONES|EUROAPI	EUR	5	0,01	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES|INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	978	1,33
IT0003132476 - ACCIONES|ENI	EUR	235	0,40	45	0,06
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	1.368	2,36	707	0,96
NL0011794037 - ACCIONES|AHOLD	EUR	445	0,77	539	0,73
NL0011821202 - ACCIONES|INGGROEP	EUR	373	0,64	484	0,66
TOTAL RV COTIZADA		9.212	15,89	10.802	14,67
TOTAL RENTA VARIABLE		9.212	15,89	10.802	14,67
FR0007054358 - ETF|LYXOR ETFS/FRAN	EUR	0	0,00	6.667	9,04
IE00B3F81R35 - ETN|ISHARES ETFS/IR	EUR	4.703	8,11	0	0,00
TOTAL IIC		4.703	8,11	6.667	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		50.301	86,75	45.975	62,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.739	94,42	69.330	94,05

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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