

## CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 30, FI

Nº Registro CNMV: 3443

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

**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 tel. /

### Correo Electrónico

a través de 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: 21/04/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

**Política de inversión:**

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% MSCI World ESG Leaders Index Net Return (incluye la rentabilidad por dividendos) por la exposición a renta variable y 10% LOEC y 60% ICE BofA GLOBAL BROAD MARKET INDEX por la exposición a renta fija, variando la ponderación de los índices en función de la distribución de la cartera en cada momento. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo tendrá una volatilidad máxima anual inferior al 10%.

Se aplicarán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable (Medioambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). La mayoría de la cartera cumple con el ideario ético. Invertirá, al menos, un 50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), de gestión tradicional o alternativa, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, entre el 30% y el 60% (en condiciones normales será el 30%) de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto, en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y en bonos verdes y bonos sociales), con al menos mediana calidad (mínimo BBB-) a fecha de compra o, si es inferior, el rating del R. España en cada momento, y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating, con duración media de la cartera de renta fija no predeterminada. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Los emisores/mercados serán de la OCDE y hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar 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	0,97	0,00	0,97	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,14	-0,07	-0,13

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	465,65	6.335,88	2	5	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE UNIVERSAL	852.072,83	953.026,42	5.078	5.526	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	46	696	1.170	2.028
CLASE UNIVERSAL	EUR	89.526	111.795	119.567	144.904

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	98,7040	109,8031	101,9483	102,9186
CLASE UNIVERSAL	EUR	105,0684	117,3054	109,6684	111,5122

(\*)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	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,11	-5,28	-5,10	2,14					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	16-06-2022	-1,25	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,76	27-05-2022	1,19	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13	6,77	7,51	5,71	5,25				
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09				
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02				
21% ICE BofA 1-3 Yr GBMH (G1MIEURH) + 14% ICE BofA GBMH (GBMIEURH) +20% HF Research Global (HFRXGL) +40% MSCI ACWI Net TR (M1WD US) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	7,86	8,81	6,83	5,57	14,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,10	3,10	3,01	1,32	1,27				

(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)	0,55	0,27	0,28	0,22	0,28	0,75	1,14	1,16	

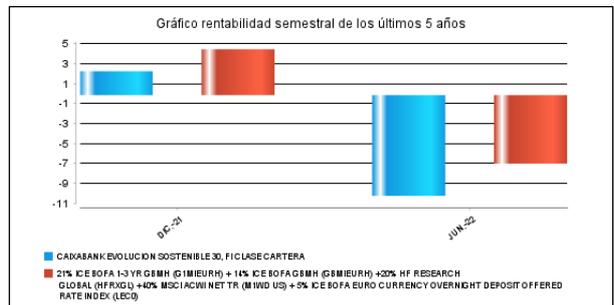
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 15/01/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,43	-5,45	-5,27	1,98					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	16-06-2022	-1,25	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	27-05-2022	1,19	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,13	6,77	7,51	5,70	5,25				
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09				
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02				
21% ICE BofA 1-3 Yr GBMH (G1MIEURH) + 14% ICE BofA GBMH (GBMIEURH) +20% HF Research Global (HFRXGL) +40% MSCI ACWI Net TR (M1WD US) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	7,86	8,81	6,83	5,57	14,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,16	3,16	3,07	1,38	1,33				

(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.

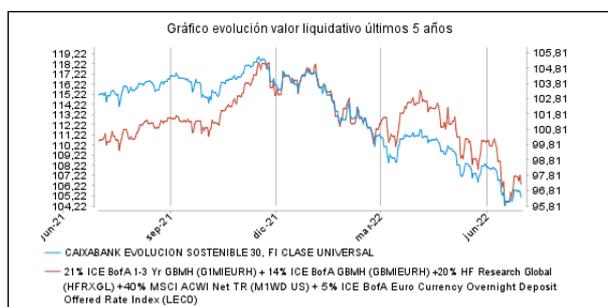
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,44	0,45	0,40	0,46	1,47	1,86	1,88	1,90

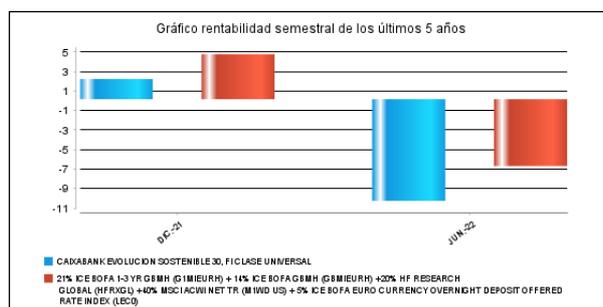
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 15/01/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este 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 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	81.099	90,54	102.224	90,87
* Cartera interior	4.504	5,03	10.008	8,90
* Cartera exterior	76.596	85,51	92.244	82,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-28	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.708	8,61	8.884	7,90
(+/-) RESTO	764	0,85	1.383	1,23
TOTAL PATRIMONIO	89.572	100,00 %	112.491	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	112.491	116.893	112.491	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,62	-5,87	-11,62	-27,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,19	2,06	-11,19	-242,05
(+) Rendimientos de gestión	-10,57	2,70	-10,57	-212,77
+ Intereses	-0,03	-0,05	-0,03	22,14
+ Dividendos	0,07	0,06	0,07	-55,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,08	-0,03	-184,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	0,04	0,10	11,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,10	0,67	-2,10	-187,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,79	1,67	-8,79	-237,62
± Otros resultados	0,21	0,23	0,21	-36,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,67	-0,65	-57,61
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	-57,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-57,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-79,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-97,83
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	-47,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	-47,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	89.572	112.491	89.572	

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

### 3. Inversiones financieras

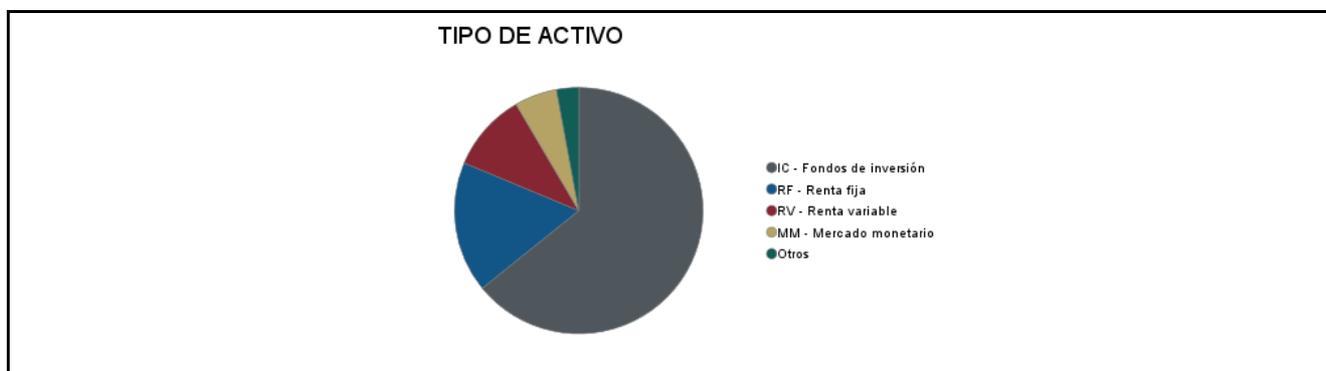
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.501	5,02	10.000	8,89
TOTAL RENTA FIJA	4.501	5,02	10.000	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.501	5,02	10.000	8,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.574	1,40
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.574	1,40
TOTAL RV COTIZADA	1.296	1,45	974	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE	1.296	1,45	974	0,87
TOTAL IIC	75.436	84,24	89.647	79,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	76.732	85,69	92.196	81,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.232	90,71	102.196	90,88

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
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	3.160	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	3.315	Inversión
Total subyacente renta variable		6475	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		6475	
Bn.us Treasury N/b 3% 30.06.24	FUTURO Bn.us Treasury N/b 3% 30.06.24 1000 FÍS ICA	5.717	Inversión
Total subyacente renta fija		5717	
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	1.015	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	2.884	Inversión
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	675	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX BANKS***(NO USAR)	FUTURO EURO STOXX BANKS***(NO USAR) 50	2.327	Inversión
FUT IBEX 35	FUTURO FUT IBEX 35 10	484	Inversión
Total subyacente renta variable		7384	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD  125000	14.612	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14612	
PIMCO FIXED INC	ETN PIMCO FIXED INC	958	Inversión
PIMCO FUNDS	FONDO PIMCO FUNDS	1.800	Inversión
PIMCO FUNDS	FONDO PIMCO FUNDS	620	Inversión
LYXOR NEWCITS	FONDO LYXOR NEWCITS	7.739	Inversión
UBAM LUX	FONDO UBAM LUX	1.344	Inversión
ROBECO LUX	FONDO ROBECO LUX	1.620	Inversión
BLACKROCK INSTI	FONDO BLACKROCK INSTI	2.542	Inversión
JPMORGAN SICAVL	FONDO JPMORGAN SICAVL	666	Inversión
AXA WF SICAV	FONDO AXA WF SICAV	657	Inversión
BLACKROCK LUXEM	FONDO BLACKROCK LUXEM	1.057	Inversión
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	700	Inversión
PICTET LUX	FONDO PICTET LUX	925	Inversión
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	3.850	Inversión
PIMCO FUNDS	FONDO PIMCO FUNDS	2.543	Inversión
UBS IRL SOLUTIO	ETC UBS IRL SOLUTIO	1.439	Inversión
Total otros subyacentes		28461	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>56175</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 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 3.404.702,80 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.144.261,47 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.137.274.987,48 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,29 %.

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 primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Solo son las materias primas, como cabía esperar, las que han tenido retornos positivos en el semestre. Por otro lado, cabe destacar que este periodo ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la guerra de Ucrania y la inflación que se arrastraba de los primeros compases 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 meses, la inflación general en EEUU cierra el semestre 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 sí, 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 ralentizará 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 semestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el semestre la friolera de un -20,79%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -29,94%. En el caso de Europa, las caídas han sido también de gran magnitud y siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -19,77%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-5,61%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -8,33% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -6,09%. Por su parte el MSCI global ha caído un -13,54% y el MSCI Emergentes un -17%. En el caso de la renta fija hemos asistido al peor semestre 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 semestre como hacía años que no se veía.

La renta fija americana ha corregido en el semestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -10,22%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -14,23%. En el caso europeo más de lo mismo con los índices agregados cayendo en el entorno del -13,13%, siendo curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -13,90%. 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 el semestre ha sido positivo como consecuencia del encarecimiento de prácticamente todas ellas y destacando todas aquellas vinculadas a la energía como son petróleo, gas, gasóleo de calefacción o gasolina. En el caso del barril de petróleo Brent ha pasado de los 77,78 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 significativamente.

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

En renta fija, mantenernos con una duración baja de forma estructural ha tenido un impacto amortiguador en los fondos. Si bien, la infraponderación en duración la hemos implementado fundamentalmente en bonos a más largo plazo estadounidenses, que han sufrido proporcionalmente menos que los de los tramos más cortos, donde aumentamos posición. Así mismo, en el segundo trimestre bajamos peso en high yield europeo y americano ante el riesgo de un

empeoramiento de las condiciones crediticias. En renta variable, se fue modulando tácticamente la exposición mediante el uso activo de opciones para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa frente a Estados Unidos. A lo largo del periodo, recogimos parte de los beneficios en las apuestas de materias primas. Seguimos viendo al dólar como la moneda refugio y la más beneficiada en la carrera del ajuste monetario. A estos niveles de paridad con el euro, vamos poco a poco neutralizándonos frente al índice de referencia.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo se ha visto reducido en el periodo en un 20,37%. También lo ha hecho el número de partícipes, que ha disminuido en el período en un 8,17%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, la variación ha sido:

Patrimonio Partícipes

Clase Universal -19,92% -8,13%

Clase Cartera -93,39% -60,00%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe en el periodo ha sido negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido de -10,43%, y la de la clase Cartera del -10,11%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas. Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,66% del patrimonio, y del 0,30% para la clase Cartera, mientras que los gastos indirectos fueron de 0,25% para todas las clases.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Fija Mixta Internacional, señalar que ambas clases tienen una rentabilidad inferior a la media, que se ha situado en -8,97%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, a lo largo del período aumentamos posición en los tramos cortos de la curva estadounidense a través de productos como iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF y bajamos la exposición al crédito de baja calidad. Por otro lado, nos ha perjudicado tener una sobreponderación en crédito respecto a los índices, dado el movimiento de los spreads. Este efecto negativo se ha visto amortiguado por tener productos como el de flotantes de AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE ESG UCITS ETF, que se han comportado mejor que los índices de renta fija globales. Las posiciones en deuda emergente han ido en nuestra contra, salvo la renta fija china con la divisa cubierta. A finales del primer trimestre, compramos el tramo corto de la curva americana que parecía sobrevendida con futuros sobre el 2 años americano. En la segunda parte del semestre, compramos el EFT de AT1 de Invesco (AT1 IM) porque nos ofrecía un interesante punto de entrada por la ampliación de diferenciales y por la baja correlación que presenta con otros activos de renta fija.

En renta variable, se fue modulando la exposición global para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa, reduciendo posiciones en fondos como ODDO BHF Avenir Europe y comprando más renta variable global sostenible con Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund. También gestionamos la exposición con opciones call sobre Eurostoxx50 para ganar opcionalidad. En estrategias de gestión alternativa, subimos el peso en event driven a través de Lyxor Newcits IRL plc- Lyxor/Tiedemann Arbitrage Strategy Fund.

Se recogieron parte de los beneficios en las apuestas de materias primas. Precisamente fueron las posiciones en productos como UBS ETF CMCI Composite SF UCITS, los que mayor beneficio aportaron en el periodo.

A lo largo de todo el semestre, hemos mantenido una posición elevada de dólar ante la crítica situación geopolítica en Europa.

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 con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 52,80%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 84,24% al cierre del periodo. Se destacan las posiciones en BlackRock, Amundi, y UBS.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido -0,07%.

Este fondo puede invertir hasta un 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 7,13%, por debajo de la del benchmark, que se ha situado en un 7,86% y claramente superior a la de la letra del tesoro, que ha sido de 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 comienzos de año. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectativa 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 infrponderados 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.

Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. La publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre, la evolución de la guerra en Ucrania y las decisiones de política monetaria que lleven a cabo los bancos centrales, marcarán la senda de los activos de riesgo en los próximos meses. Seguiremos cautos con la duración de las carteras a la espera de ver cómo evoluciona la inflación, y continuaremos posicionándonos en dólar estadounidense como activo refugio. Las materias primas y los fondos de gestión alternativa volverán a tener un papel relevante en la estrategia de largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	0	0,00	10,000	8,89
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	4.501	5,02	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		4.501	5,02	10,000	8,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.501	5,02	10.000	8,89
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.501	5,02	10.000	8,89
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	0	0,00	1.574	1,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.574	1,40
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	1.574	1,40
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	1.574	1,40
IE00B4ND3602 - ETC ISHARES PHYSICA	USD	1.296	1,45	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO GOLD	USD	0	0,00	974	0,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.296	1,45	974	0,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.296	1,45	974	0,87
BE0948484184 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B/B	EUR	0	0,00	1.501	1,33
BE0948492260 - FONDO DPAM INVEST B/B	EUR	923	1,03	0	0,00
FR0013016607 - PARTICIPACIONES AMUNDI AMANASAS	EUR	0	0,00	3.448	3,07
IE0032895942 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	1.445	1,61	1.613	1,43
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	2.289	2,56	3.458	3,07
IE00B14X4S71 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	2.314	2,58	2.202	1,96
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	USD	0	0,00	1.178	1,05
IE00B3MB7B14 - FONDO IMZINICH FUNDS	EUR	375	0,42	0	0,00
IE00B4NQT611 - FONDO INEUBERGER BERMA	EUR	1.101	1,23	0	0,00
IE00B58HNM42 - ETF UBS IRL SOLUTIO	EUR	2.335	2,61	2.027	1,80
IE00B5L6R35 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	526	0,59	0	0,00
IE00B7N3YW49 - ETN PIMCO FIXED INC	USD	931	1,04	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	1.807	2,02	2.028	1,80
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	EUR	0	0,00	3.217	2,86
IE00BCRY6557 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	1.159	1,29	1.165	1,04
IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO FUNDS	EUR	547	0,61	0	0,00
IE00BFZPF322 - ETN INVESCO EMEA IR	EUR	320	0,36	0	0,00
IE00BGOR1F40 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	USD	1.345	1,50	1.818	1,62
IE00BGPP6697 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	1.520	1,70	1.729	1,54
IE00BJ7BPF87 - FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	693	0,77	0	0,00
IE00BKBDT551 - PARTICIPACIONES MERCER QIF	EUR	0	0,00	2.815	2,50
IE00BNK9T448 - FONDO LYXOR NEWCITS	EUR	7.420	8,28	0	0,00
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INS	EUR	4.998	5,58	0	0,00
LU0151333506 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	0	0,00	4.699	4,18
LU0187079347 - FONDO ROBECO LUX	EUR	438	0,49	0	0,00
LU0192062460 - FONDO UBAM LUX	EUR	1.323	1,48	0	0,00
LU0318933057 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	249	0,28	0	0,00
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	0	0,00	1.244	1,11
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	1.570	1,75	1.890	1,68
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	0	0,00	5.675	5,04
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	0	0,00	1.390	1,24
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	0	0,00	5.924	5,27
LU0503372780 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	1.425	1,59	1.613	1,43
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	USD	482	0,54	4.884	4,34
LU0603408468 - FONDO MORGAN STA SICA	EUR	255	0,29	0	0,00
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	5.061	5,65	0	0,00
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	2.010	1,79
LU0726357527 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	0	0,00	344	0,31
LU0776931064 - FONDO BLACKROCK INSTI	EUR	2.525	2,82	0	0,00
LU0803997666 - FONDO INN L LUXEMBOUR	EUR	982	1,10	0	0,00
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	1.627	1,82	1.896	1,69
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	640	0,71	666	0,59
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NATIXIS GLB AM	EUR	1.030	1,15	1.125	1,00
LU1230563022 - ETF UBS ETF	JPY	1.967	2,20	0	0,00
LU1353442731 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	0	0,00	196	0,17
LU1353952002 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	USD	711	0,79	656	0,58
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	1.014	1,13	0	0,00
LU1434524929 - FONDO CANDRIAM	EUR	4.646	5,19	0	0,00
LU1437018598 - ETN AMUNDI ETFS	EUR	1.028	1,15	1.168	1,04
LU1511858513 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	0	0,00	2.270	2,02
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR	0	0,00	2.450	2,18
LU1650487413 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	681	0,76	698	0,62
LU1681040900 - ETN AMUNDI ETFS	USD	2.700	3,01	2.515	2,24
LU1681046774 - ETF AMUNDI ETFS	EUR	0	0,00	2.088	1,86
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	659	0,74	666	0,59
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	705	0,79	745	0,66
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	1.335	1,49	0	0,00
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE S	EUR	1.260	1,41	4.589	4,08
LU1849566168 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE S	EUR	0	0,00	1.756	1,56
LU1900234946 - PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	0	0,00	490	0,44
LU1908333054 - FONDO FRANKLIN TEMP	EUR	2.218	2,48	0	0,00
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS LUX EQUITY	USD	0	0,00	704	0,63
LU2016219417 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	JPY	0	0,00	1.535	1,36
LU2035228431 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR	707	0,79	988	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2037748774 - ETN AMUNDI ETFS	EUR	1.336	1,49	0	0,00
LU2044298631 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	868	0,97	945	0,84
LU2061969395 - FONDO DWS SICAV	EUR	3.712	4,14	0	0,00
LU2072850139 - PARTICIPACIONES JUBAM LUX	USD	0	0,00	3.335	2,97
LU2315801154 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	232	0,26	295	0,26
<b>TOTAL IIC</b>		75.436	84,24	89.647	79,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		76.732	85,69	92.196	81,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		81.232	90,71	102.196	90,88

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 4.500.531,34 € que representa un 5,54% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro publico

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.