

## CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 30/12/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

Fondo que invierte principalmente en renta fija privada con una duración objetivo de la cartera de renta fija que podrá oscilar entre 0 meses y 8 años. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

#### 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	0,43	0,22	0,43	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,12	-0,02	-0,12

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		
ESTÁNDAR	9.130.512,27	11.804.310,00	7.070	7.702	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PREMIUM	1.846.842,27	2.124.679,85	504	530	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
CARTERA	5.296.074,09	7.539.933,46	7	8	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	66.105	97.025	120.738	129.179
PREMIUM	EUR	13.941	18.167	22.300	24.086
CARTERA	EUR	30.552	49.189	56.960	725

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	7,2400	8,2195	8,3549	8,2672
PREMIUM	EUR	7,5483	8,5504	8,6523	8,5231
CARTERA	EUR	5,7688	6,5239	6,5799	6,4605

(\*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,92	-7,49	-4,78	-0,81	-0,24	-1,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	13-06-2022	-1,15	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	23-06-2022	0,90	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,41	4,55	4,26	2,43	1,30	1,78			
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02			
90% ICE BofA Euro Large Cap Corp (ERL0) + 10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO)	4,67	5,07	4,25	2,17	1,33	1,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	2,58	0,73	0,68	0,73			

(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.

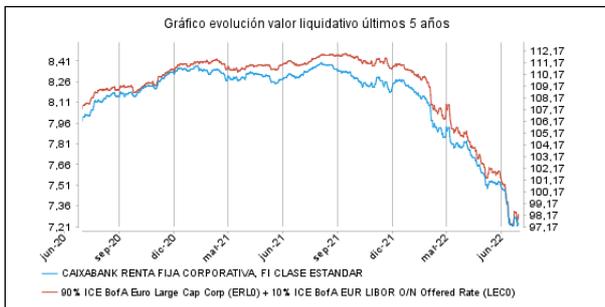
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	1,18	13,25

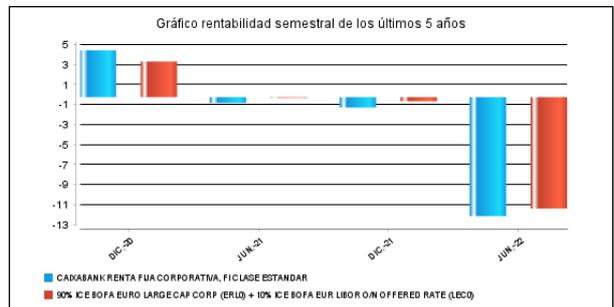
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,72	-7,39	-4,68	-0,69	-0,13	-1,18			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	13-06-2022	-1,15	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	23-06-2022	0,90	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,41	4,55	4,26	2,43	1,30	1,78			
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02			
90% ICE BofA Euro Large Cap Corp (ERL0) + 10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0)	4,67	5,07	4,25	2,17	1,33	1,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,46	3,46	2,55	0,69	0,65	0,69			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

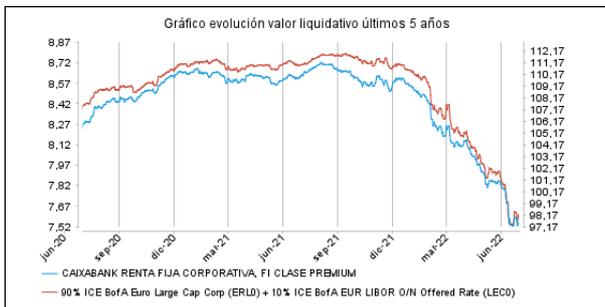
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,73	10,10

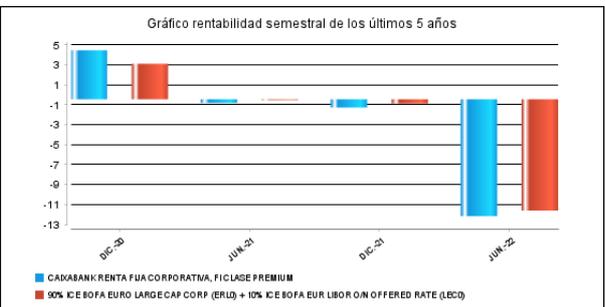
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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 CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,57	-7,31	-4,60	-0,61	-0,05	-0,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	13-06-2022	-1,15	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	23-06-2022	0,90	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,41	4,55	4,26	2,43	1,30	1,78			
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02			
90% ICE BofA Euro Large Cap Corp (ERL0) + 10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0)	4,67	5,07	4,25	2,17	1,33	1,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,43	3,43	2,52	0,67	0,62	0,67			

(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	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,40	2,70

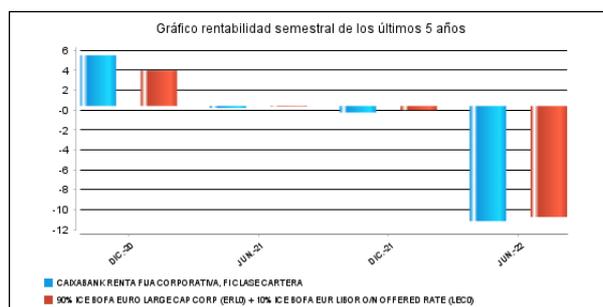
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 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	107.627	97,31	158.418	96,37
* Cartera interior	11.067	10,01	3.478	2,12
* Cartera exterior	95.986	86,79	154.758	94,15
* Intereses de la cartera de inversión	573	0,52	182	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.613	2,36	4.079	2,48
(+/-) RESTO	358	0,32	1.885	1,15
TOTAL PATRIMONIO	110.598	100,00 %	164.381	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)	164.381	186.364	164.381	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,75	-11,42	-26,75	79,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,45	-0,86	-12,45	1.005,31
(+) Rendimientos de gestión	-12,01	-0,41	-12,01	2.096,57
+ Intereses	5,92	0,41	5,92	1.015,84
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	4,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-18,96	-0,90	-18,96	1.518,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,80	0,14	1,80	892,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,79	-0,09	-0,79	580,55
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-33,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,44	-23,61
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-24,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-24,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	7,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-32,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% 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)	110.598	164.381	110.598	

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

### 3. Inversiones financieras

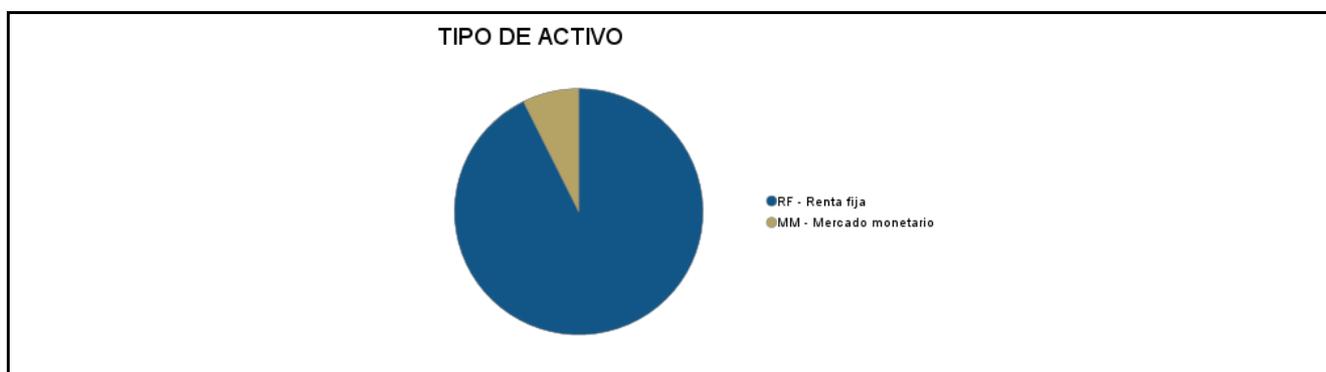
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.067	2,77	2.478	1,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.000	7,23	1.000	0,61
TOTAL RENTA FIJA	11.067	10,00	3.478	2,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.067	10,00	3.478	2,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	94.637	85,56	142.875	86,91
TOTAL RENTA FIJA	94.637	85,56	142.875	86,91
TOTAL IIC	1.398	1,26	13.646	8,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	96.035	86,82	156.521	95,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	107.102	96,82	159.999	97,33

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
LINDE FINANCE	CONTADO LINDE FINANCE 0,25 2027-05-19 FÍSICA	625	Inversión
LINDE FINANCE	CONTADO LINDE FINANCE 0,25 2027-05-19 FÍSICA	535	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	2.512	Cobertura
Bn.bundesschatzanweisungen 0.2	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 0.2 1000 FÍSICA	15.980	Inversión
Bn.bundesobligation 0% 16.04.2	FUTURO Bn.bundesobligation 0% 16.04.2 1000 FÍSICA	22.366	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO Bn.bund esrepub. Deutschland 0% 1000 FÍSICA	526	Inversión
Total subyacente renta fija		42544	
Cds Itraxx Xover Serie 37 - 20.06.27- B	CDS Cds Itraxx Xover Serie 37 - 20.06.27- B FÍSICA	4.000	Inversión
Total otros subyacentes		4000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		46544	

#### 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

<p>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".</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
---

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 30.502.857,70, euros que representan el 27,58%, del patrimonio respectivamente.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 300.045,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 966.167.063,31 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,91 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

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

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer 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</p>
---

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.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha realizado una gestión activa tanto de la duración como de la exposición al crédito.

En cuanto a la duración esta está construida con deuda corporativa utilizando futuros sobre tipos de interés para modularla. El semestre ha estado marcado por una elevada volatilidad en los tipos de interés lo que nos ha llevado a realizar una gestión muy activa de los riesgos. En general, se han mantenido duraciones cortas, tanto en curva de tipos en Alemania como en EEUU, con implementación de estrategias de aplanamiento en ambas geografías.

En cuanto al crédito se ha mantenido la cautela en el posicionamiento. De este modo, se fue reduciendo la exposición a deuda no financiera en formato senior y se moduló nuestra preferencia por activos como mayor beta como deuda subordinada y high yield. Durante el periodo, se han implementado coberturas a través de derivados de crédito (CDS) tanto en grado de inversión como en high yield a fin de mitigar los eventos de riesgos ocurridos en el trimestre.

En el posicionamiento sectorial de crédito hemos reflejado nuestra preferencia por el sector financiero especialmente en activos con mayor beta (Tier 2 y AT1) frente a sectores no financieros donde la aproximación ha sido defensiva.

Se ha aprovechado el mercado primario para incrementar la exposición a bonos verdes, sociales y sostenibles y a bonos ligados a la sostenibilidad en la cartera en nombres y sectores donde hemos detectado valor.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index.

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 ha disminuido en 30.919.778 Euros en la clase estándar, en 4.226.213 Euros en la clase premium, y 18.637.660 Euros en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 632 en la clase estándar, en 26 en la clase premium, y en 1 en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,58% y los gastos indirectos de 0,0071% en la clase estándar, los gastos directos del 0,3595% y los indirectos del 0,0071% en la clase Premium y del 0,1960% los gastos directos y 0,0072% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del -11,92% en la clase estándar, del -11,72% en la clase premium, y del -11,57% en la clase Cartera, superior en todas ellas, a la de su índice de referencia que ha sido de -11,15%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría en todas sus clases. La rentabilidad media de su categoría que ha sido de -6,33%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el posicionamiento del fondo se ha ido mostrando nuestra cautela sobre el mercado de crédito.

El periodo ha estado marcado por diferentes eventos de riesgo que han provocado un fuerte incremento de la volatilidad. Comenzamos el año con un giro significativo en política monetaria por parte de los Bancos Centrales. En EEUU se ha iniciado el ciclo de subidas de tipos y se planea la reducción del balance. En el caso de Europa, el ECB anunció el fin del PEPP en marzo de 2022 y anticipó una reducción en las compras a través del CSPP, así como, anunció subida de tipos de 25pb para su próxima reunión del mes julio, dejando la puerta abierta a subidas mayores para septiembre. Este cambio de sesgo vino motivado por las expectativas de elevada inflación motivada por el alza en los precios de la energía y cuellos de botellas en las cadenas de suministros, agravada por el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania.

Este hecho elevó a máximos la volatilidad de los mercados propiciando un mal comportamiento generalizado de los activos de riesgo.

En este entorno, los tipos de interés ha experimentado un fuerte incremento. En Europa iniciábamos el año con una TIR del 10 años alemán en niveles de -0,18% cerrando el periodo en +1,33%. Lo mismo hacía el corto plazo europeo con un 2 años alemán al alcanzar niveles de -0,65% a cierre de semestre desde niveles de -0,62% a comienzos de año. Este movimiento se produjo con incremento de la pendiente en la curva de tipos en Alemania debido a ese incremento en las expectativas de inflación.

En EEUU el movimiento en las curvas de tipos fue más agresivo en línea con la FED que reaccionó con mayor agresividad y rapidez en materia monetaria. De este modo, en la curva de tipos americana vimos un fuerte aplanamiento en la curva al cotizar inversión entre el 2 y el 10 años de -23pb.

En el fondo, hemos mantenido duraciones cortas en Alemania principalmente con ventas en los tramos más cortos de la curva tipos. Se han implementado diferentes estrategias de aplanamiento en Alemania a lo largo del periodo y en EEUU (entre el 2 y 10 años, 2 y 5 años y 2 y 30 años).

Los spreads de crédito, impactados por las expectativas de retirada de estímulos y el conflicto geopolítico, sufrieron fuertes ampliaciones. El crédito con grado de inversión amplió 84pb hasta niveles de 125pb a cierre de periodo. Especial mal comportamiento se vió en el high yield donde se produjeron ampliaciones de 282pb y en la parte subordinada, especialmente de financieros, con ampliaciones de 200pb en los AT1. En este entorno de fuerte volatilidad e incremento de los riesgos se implementaron coberturas a través de derivados de crédito (CDS de Main y de Xover) para tratar de mitigar los efectos negativos de los spreads. Conforme los spreads se fueron relajando, se procedió a reducir exposición a deuda senior de sectores no financieros (sectores, a nuestro juicio, más vulnerables tras la retirada de estímulos por parte de los bancos centrales) y a deuda subordinada modulando nuestra exposición, al mismo tiempo que se levantaban parcialmente las coberturas con instrumentos derivados. Esto nos permitió afrontar la nueva ola de ampliaciones de la última parte del periodo ante los temores de recesión.

Iniciábamos el periodo con un posicionamiento sectorial más defensivo en la cartera dando un mayor peso a sectores utilities y telecomunicaciones y reduciendo la exposición a sectores más cíclicos como industriales y automóviles. Este posicionamiento se ha mantenido durante el periodo.

Se sigue favoreciendo el posicionamiento en bonos verdes, sociales y sostenibles, así como los bonos ligados a la sostenibilidad en emisores y sectores donde vemos valor.

Los activos que más le han aportado a la rentabilidad del fondo ha sido la posición corta en futuros del 2 y del 5 años alemán. Los activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido la exposición al bono subordinado Grand City, así como a la deuda senior non preferred de Credit Agricole vencimiento 2027.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés. Además, se ha realizado operativa sobre derivados de crédito (CDS) tanto como cobertura como inversión.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 44,22%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (30/06/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,79 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,95%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La liquidez del fondo ha estado remunerada a -0,02%.

No se le exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta el fondo, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a BBB-, esto es con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, que ha sido del 4,41% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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).

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 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.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	854	0,77	999	0,61
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1,25 2022-12-23	EUR	570	0,52	694	0,42
ES0224244105 - BONOS MAPFRE 2,880 2030-04-13	EUR	621	0,56	0	0,00
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	1.023	0,92	785	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.067	2,77	2.478	1,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.067	2,77	2.478	1,51
ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	0	0,00	1.000	0,61
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	8.000	7,23	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		8.000	7,23	1.000	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		11.067	10,00	3.478	2,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		11.067	10,00	3.478	2,12
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,614 2032-02-15	EUR	4.038	3,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.038	3,65	0	0,00
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	1.006	0,91	1.173	0,71
BE0002592708 - BONOS KBC 4,25 2022-04-24	EUR	0	0,00	1.050	0,64
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA NV 2,75 2036-03-17	EUR	0	0,00	1.213	0,74
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,875 2032-04-02	EUR	360	0,33	1.575	0,96
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE 2,25 2030-04-07	EUR	258	0,23	334	0,20
DE000A2R8ND3 - BONOS VONOVIA SE 0,630 2027-10-07	EUR	837	0,76	1.000	0,61
DE000A2YPPFA1 - BONOS ALLIANZ 1,301 2049-09-25	EUR	0	0,00	801	0,49
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE 0,630 2031-03-24	EUR	724	0,65	987	0,60
DE000A3E5MH6 - BONOS VONOVIA SE 0,630 2029-12-14	EUR	770	0,70	986	0,60
DE000A3H3JM4 - BONOS DAILMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	764	0,69	1.008	0,61
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	437	0,40	0	0,00
DE000A3MQS72 - BONOS VONOVIA SE 2,380 2032-03-25	EUR	165	0,15	0	0,00
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	874	0,79	0	0,00
FR0010891317 - BONOS ELECTRICITE DE 4,625 2030-04-26	EUR	1.160	1,05	1.370	0,83
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4,125 2027-03-25	EUR	1.166	1,05	1.274	0,78
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	2.952	2,67	0	0,00
FR0013284254 - BONOS ENGIE SA 1,375 2029-02-28	EUR	937	0,85	1.084	0,66
FR0013463676 - BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,750 2031-11-27	EUR	255	0,23	308	0,19
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	1.400	1,27	1.727	1,05
FR0013515749 - BONOS BANQUE FED CRED 1,25 2030-06-03	EUR	0	0,00	1.567	0,95
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1,25 2029-06-11	EUR	1.331	1,20	1.557	0,95
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4 2022-03-23	EUR	0	0,00	1.637	1,00
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	858	0,78	1.278	0,78
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	700	0,63	787	0,48
FR00140005J1 - BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	443	0,40	497	0,30
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 0,082 2028-11-27	EUR	169	0,15	196	0,12
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,5 2022-11-30	EUR	383	0,35	499	0,30
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	2.361	2,13	2.739	1,67
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE 2,625 2022-06-01	EUR	424	0,38	1.006	0,61
FR0014005Z06 - BONOS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	136	0,12	199	0,12
FR0014006U00 - BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	151	0,14	199	0,12
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4,496 2079-04-30	EUR	0	0,00	2.247	1,37
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1,875 2022-08-02	EUR	487	0,44	993	0,60
XS0162513211 - BONOS E.ON FIN 5,75 2033-02-14	EUR	0	0,00	992	0,60
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA 5,880 2033-02-14	EUR	399	0,36	1.622	0,99
XS1076018305 - BONOS ATY 3,375 2034-03-15	EUR	495	0,45	620	0,38
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,928 2026-09-15	EUR	504	0,46	559	0,34
XS1111559925 - BONOS TOTAL CANADA 2,130 2029-09-18	EUR	959	0,87	0	0,00
XS1403264291 - BONOS MCDONALDS 1,75 2028-05-03	EUR	1.431	1,29	1.626	0,99
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	0	0,00	1.019	0,62
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2,708 2022-05-05	EUR	0	0,00	1.034	0,63
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	0	0,00	1.036	0,63
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6,5 2022-04-15	EUR	1.053	0,95	1.166	0,71
XS1603892149 - BONOS MORGANSTANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	0	0,00	1.103	0,67
XS1629866432 - BONOS ATY 3,15 2036-09-04	EUR	877	0,79	1.792	1,09
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2,000 2028-02-07	EUR	1.019	0,92	1.055	0,64
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK 4,75 2022-03-22	EUR	0	0,00	1.645	1,00
XS1702729275 - BONOS E.ON FIN 1,25 2027-10-19	EUR	0	0,00	1.075	0,65
XS1708335978 - BONOS VERIZON 2,875 2038-01-15	EUR	648	0,59	846	0,51
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV 1,5 2027-11-22	EUR	950	0,86	1.080	0,66
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1,125 2025-11-20	EUR	1.961	1,77	2.103	1,28
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1,5 2027-02-22	EUR	721	0,65	2.096	1,28
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	561	0,51	604	0,37
XS1796209010 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	0	0,00	2.748	1,67
XS1846632104 - BONOS EDP FINANCE BV 1,625 2026-01-26	EUR	0	0,00	546	0,33
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4,625 2099-12-29	EUR	256	0,23	733	0,45
XS1881593971 - BONOS SAINT-GOBAIN 1,875 2028-09-21	EUR	482	0,44	558	0,34
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3,25 2022-02-12	EUR	501	0,45	2.778	1,69
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	2.466	2,23	0	0,00
XS1907120791 - BONOS ATY 2,35 2029-09-05	EUR	0	0,00	1.676	1,02
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	452	0,41	0	0,00
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	1.009	0,91	0	0,00
XS1963834251 - BONOS UNICREDIT SPA 7,500 2099-06-03	EUR	845	0,76	0	0,00
XS1980064833 - BONOS CITIGROUP 1,25 2029-04-10	EUR	0	0,00	1.577	0,96
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1,5 2026-10-15	EUR	623	0,56	1.575	0,96
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	1.911	1,73	2.096	1,27
XS2023873149 - BONOS AROUNDTOWN SA 1,45 2028-07-09	EUR	785	0,71	1.030	0,63
XS2024716099 - BONOS DEUTSCHETELECOM 1,375 2034-07-05	EUR	0	0,00	865	0,53
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 1,375 2026-09-16	EUR	0	0,00	2.681	1,63
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 0,380 2027-09-24	EUR	732	0,66	821	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	929	0,84	995	0,61
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2,124 2030-10-01	EUR	806	0,73	1.059	0,64
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 2,5 2022-04-11	EUR	933	0,84	1.078	0,66
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1,125 2034-10-17	EUR	549	0,50	759	0,46
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,380 2027-06-17	EUR	889	0,80	999	0,61
XS2082324018 - BONOS ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	0	0,00	1.583	0,96
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	511	0,46	614	0,37
XS2103014291 - BONOS E.ON 3,75 2027-09-29	EUR	0	0,00	755	0,46
XS2104051433 - BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	2.243	2,03	0	0,00
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,2 2022-01-20	EUR	1.161	1,05	1.265	0,77
XS2124979753 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,75 2022-02-28	EUR	320	0,29	793	0,48
XS2125145867 - BONOS GM FINL COJ 85 2026-02-26	EUR	0	0,00	1.209	0,74
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	1.795	1,62	2.163	1,32
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG A/S 0,630 2030-03-09	EUR	413	0,37	501	0,30
XS2147133578 - BONOS UNILEVER FIN 1,75 2030-03-25	EUR	0	0,00	667	0,41
XS2152899584 - BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	0	0,00	428	0,26
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE 2,375 2025-04-09	EUR	1.516	1,37	1.622	0,99
XS2168478068 - BONOS CRH SMM 1,250 2026-11-05	EUR	937	0,85	0	0,00
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1,625 2030-05-05	EUR	0	0,00	1.493	0,91
XS2170736180 - BONOS RICHMONT INTER 0,750 2028-05-26	EUR	1.089	0,98	1.229	0,75
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,3 2033-05-18	EUR	1.102	1,00	1.387	0,84
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S 952 2031-05-18	EUR	0	0,00	719	0,44
XS2176621170 - BONOS INGGROEP 2,125 2031-05-26	EUR	0	0,00	945	0,57
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE L 4,5 2025-05-19	EUR	0	0,00	532	0,32
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	180	0,16	0	0,00
XS2177580508 - BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	942	0,85	1.172	0,71
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19	EUR	606	0,55	0	0,00
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2,5 2022-09-09	EUR	0	0,00	434	0,26
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4,247 2022-12-12	EUR	433	0,39	544	0,33
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL 1,875 2022-09-19	EUR	413	0,37	1.035	0,63
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	444	0,40	501	0,30
XS219266003 - BONOS BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	910	0,82	1.014	0,62
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,625 2022-08-29	EUR	590	0,53	1.021	0,62
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,5 2052-09-03	EUR	0	0,00	1.055	0,64
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	921	0,83	1.062	0,65
XS2235996217 - BONOS NOV FIN 2,266 2028-09-23	EUR	430	0,39	0	0,00
XS2242633258 - BONOS PEPSICO INC 0,400 2032-10-09	EUR	635	0,57	1.455	0,88
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	540	0,49	684	0,42
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPE 0,200 2028-12-02	EUR	748	0,68	878	0,53
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	391	0,35	0	0,00
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1,5 2099-03-11	EUR	678	0,61	2.135	1,30
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0,353 2026-07-16	EUR	727	0,66	876	0,53
XS2286441964 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,130 2027-07-19	EUR	857	0,77	975	0,59
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	811	0,49
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,376 2022-05-12	EUR	426	0,39	1.527	0,93
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1,5 2022-02-18	EUR	0	0,00	222	0,14
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	579	0,52	686	0,42
XS2307768734 - BONOS GM FINL COJ 0,600 2027-05-20	EUR	1.256	1,14	1.488	0,91
XS2307853098 - BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	466	0,42	566	0,34
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,25 2022-06-20	EUR	1.566	1,42	1.803	1,10
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	604	0,55	681	0,41
XS2314312179 - BONOS AXA 1,375 2041-10-07	EUR	887	0,80	1.129	0,69
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	440	0,40	518	0,31
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2,5 2022-03-22	EUR	0	0,00	1.240	0,75
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA ,694 2022-03-22	EUR	0	0,00	758	0,46
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1,125 2022-03-22	EUR	2.417	2,19	2.772	1,69
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 0,500 2031-03-19	EUR	225	0,20	285	0,17
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS ,625 2027-03-30	EUR	0	0,00	845	0,51
XS2327420977 - BONOS E.ON ,6 2032-10-01	EUR	0	0,00	1.256	0,76
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,375 2022-08-11	EUR	1.232	1,11	1.423	0,87
XS2342706996 - BONOS VOLVO TREASURY 1,736 2026-05-18	EUR	571	0,52	0	0,00
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.914	1,73	2.192	1,33
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	707	0,64	807	0,49
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	1.036	0,94	1.198	0,73
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	794	0,72	0	0,00
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	337	0,30	397	0,24
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,190 2027-06-17	EUR	1.052	0,95	1.187	0,72
XS2357417257 - BONOS BSAN 0,630 2029-06-24	EUR	504	0,46	594	0,36
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1,713 2032-06-30	EUR	0	0,00	947	0,58
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE ,375 2029-07-06	EUR	0	0,00	1.478	0,90
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE 0,880 2033-07-06	EUR	616	0,56	787	0,48
XS2381261424 - BONOS MUENCHENER R ,1 2042-05-26	EUR	0	0,00	1.119	0,68
XS2384273715 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2030-09-03	EUR	404	0,36	502	0,31
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,88 2023-05-24	EUR	0	0,00	1.294	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	311	0,28	199	0,12
XS2412044567 - BONOS RWE 0.500 2028-11-26	EUR	407	0,37	481	0,29
XS2431319107 - BONOS LOGICOR FIN 2.000 2034-01-17	EUR	460	0,42	0	0,00
XS2463505581 - BONOS E.ON 0.880 2025-01-08	EUR	393	0,36	0	0,00
XS2466368938 - BONOS DIAGEO CAP BV 1.500 2029-06-08	EUR	816	0,74	0	0,00
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY 1.630 2025-09-18	EUR	467	0,42	0	0,00
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA SAU 2.590 2031-05-25	EUR	287	0,26	0	0,00
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2.250 2028-06-14	EUR	637	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		90.599	81,91	142.875	86,91
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		94.637	85,56	142.875	86,91
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		94.637	85,56	142.875	86,91
IE00BF11F565 - ETF SHARES ETFS IR	EUR	0	0,00	3.948	2,40
IE00BF3N7094 - ETF SHARES ETFS IR	EUR	0	0,00	3.676	2,24
IE00BYZTVT56 - ETN SHARES ETFS IR	EUR	1.398	1,26	6.022	3,66
<b>TOTAL IIC</b>		1.398	1,26	13.646	8,30
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		96.035	86,82	156.521	95,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		107.102	96,82	159.999	97,33

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 7.999.864,59 € que representa un 7,47% 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.