

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, 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 o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 - Medio-bajo

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	0,23	0,09	0,23	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,12	-0,04	-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	10.305.813,96	11.804.310,00	7.335	7.702	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	1.921.921,29	2.124.679,84	512	530	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	6.527.044,20	7.539.933,45	6	8	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	80.658	97.025	120.738	129.179
PREMIUM	EUR	15.665	18.167	22.300	24.086
CARTERA	EUR	40.624	49.189	56.960	725

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	7,8265	8,2195	8,3549	8,2672
PREMIUM	EUR	8,1506	8,5504	8,6523	8,5231
CARTERA	EUR	6,2239	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	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,00	0,00	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	-4,78	-4,78	-0,81	-0,24	0,13	-1,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	04-02-2022	-0,84	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,90	01-03-2022	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	4,26	4,26	2,43	1,30	1,34	1,78			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	4,25	4,25	2,17	1,33	1,30	1,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,58	2,58	0,73	0,68	0,55	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.

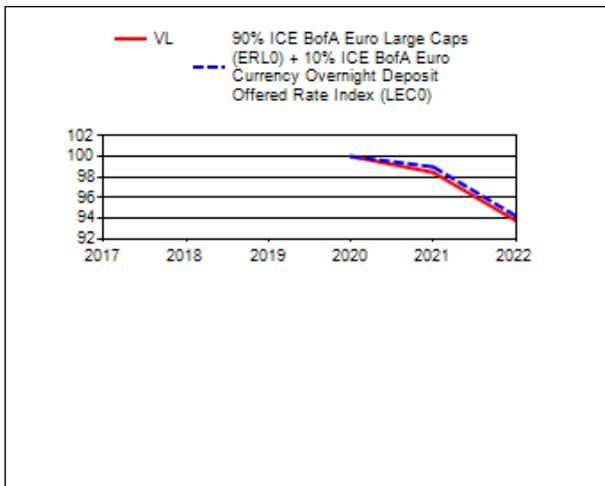
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,29	0,29	0,30	0,29	1,17	1,18	1,18	1,16

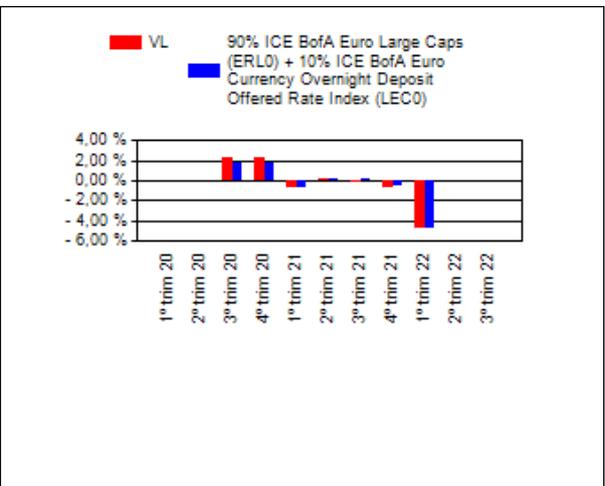
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual 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	-4,68	-4,68	-0,69	-0,13	0,24	-1,18			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	04-02-2022	-0,84	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,90	01-03-2022	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	4,26	4,26	2,43	1,30	1,34	1,78			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	4,25	4,25	2,17	1,33	1,30	1,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	0,69	0,65	0,52	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 periodos con política de inversión homogénea.

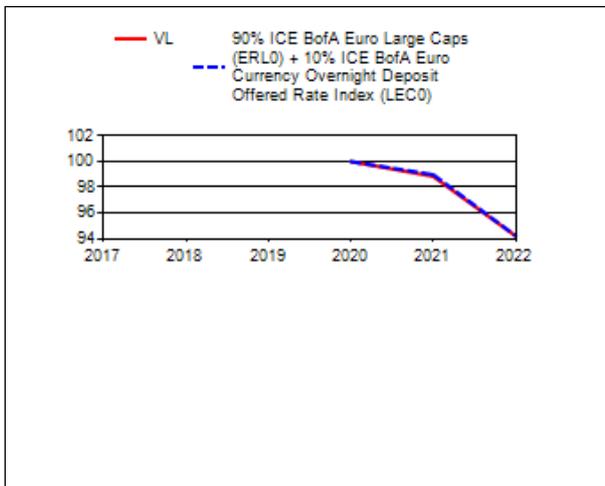
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,73	0,73	0,71

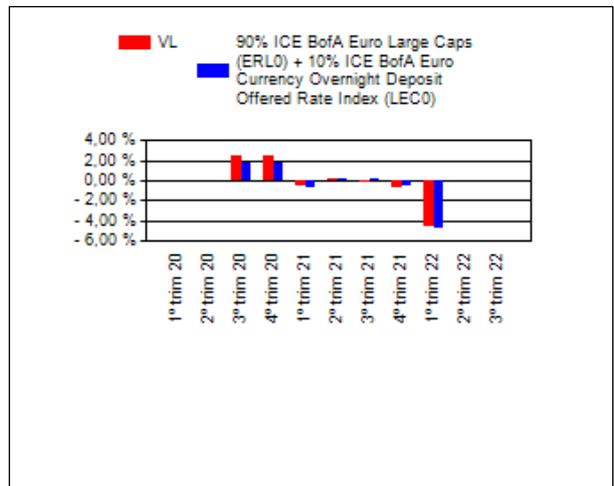
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual 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	-4,60	-4,60	-0,61	-0,05	0,32	-0,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	04-02-2022	-0,84	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,90	01-03-2022	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	4,26	4,26	2,43	1,30	1,34	1,78			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	4,25	4,25	2,17	1,33	1,30	1,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,52	2,52	0,67	0,62	0,49	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 periodos con política de inversión homogénea.

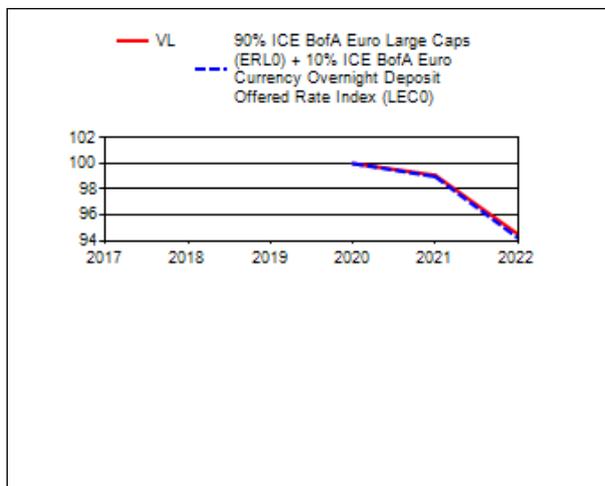
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,40	0,40	0,31

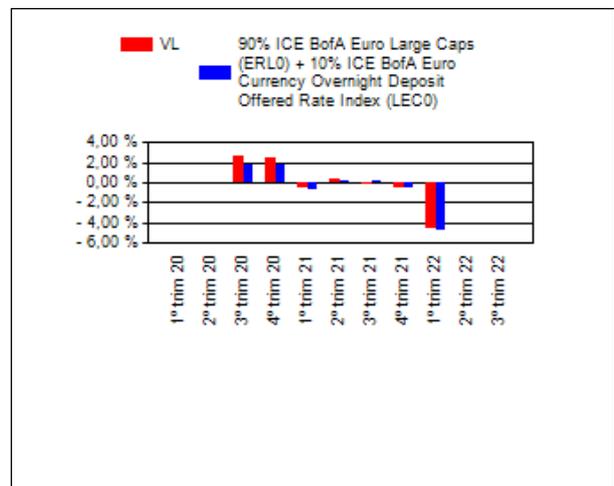
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de Gestión Pasiva	2.092.291	73.386	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.933.222	83.039	-0,18
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que Replica un Índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.630	385	-1,64
Total fondos	76.049.249	6.930.273	-3,06

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	131.206	95,81	158.418	96,37
* Cartera interior	22.305	16,29	3.478	2,12
* Cartera exterior	108.533	79,25	154.758	94,15
* Intereses de la cartera de inversión	369	0,27	182	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.705	3,44	4.079	2,48
(+/-) RESTO	1.035	0,76	1.885	1,15
TOTAL PATRIMONIO	136.947	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	164.381	180.934	164.381	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,35	-8,86	-13,35	30,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,97	-0,74	-4,97	685,67
(+) Rendimientos de gestión	-4,75	-0,52	-4,75	699,21
+ Intereses	2,19	0,30	2,19	526,57
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-7,74	-0,90	-7,74	649,51
± 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)	1,19	0,09	1,19	1.043,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,40	-0,03	-0,40	1.104,41
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-45,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,22	-13,53
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-14,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-14,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	73,18

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	136.947	164.381	136.947	

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	3.267	2,39	2.478	1,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	20.000	14,60	1.000	0,61
TOTAL RENTA FIJA	23.267	16,99	3.478	2,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.267	16,99	3.478	2,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99.231	72,44	142.875	86,91
TOTAL RENTA FIJA	99.231	72,44	142.875	86,91
TOTAL IIC	9.236	6,75	13.646	8,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	108.467	79,19	156.521	95,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	131.734	96,18	159.999	97,33

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	858	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	14.010	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	6.924	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	2.838	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	41.097	Inversión
B GYCGR PERP	CONTADO B GYCGR PERP FISICA	180	Inversión
Total subyacente renta fija		65908	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER36 BOA FISICA	7.500	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS UTRAX376MS FI SICA	5.000	Inversión
Total otros subyacentes		12500	
TOTAL OBLIGACIONES		78408	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste swing pricing es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor (swing factor) para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) El 31 de marzo de 2022 existe un partícipe con 40.586.856,39 euros que representan el 29,64 % del patrimonio.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 317.300.798,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,36 %.</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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes.</p> <p>Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no</p>
--

satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros meses del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos.

En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descuide que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorias del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático.

Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estanflación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70.

La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estanflación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite.

Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable.

Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Así por ejemplo hemos visto al S&P 500 caer un -5%, -2% en euros cuando llevaba 7 trimestres consecutivos subiendo. Por su parte en Europa el Stoxx 50 cae un -10%. Europa sufre más por la guerra de Ucrania y por su mayor dependencia del crudo y el gas rusos. En el caso de Asia cae en media un -8% en el primer trimestre y el Shanghai Composite cierra con un -10%. Por último, Japón cierra su mercado Nikkei cayendo sólo un -3%.

Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80

por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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 trimestre 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, e implementado diferentes estrategias de pendiente en la curva de tipos.

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 16.366.922 Euros en la clase estándar, en 2.501.998 Euros en la clase premium, y 8.565.810 Euros en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 367 en la clase estandar, en 18 en la clase premium, y en 2 en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,29% y los gastos indirectos de 0,0% en la clase estándar, los gastos directos del 0,18% y los indirectos del 0,0% en la clase Premium y del 0,10% los gastos directos y 0,00% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del -4,78% en la clase estándar, del -4,68% en la clase premium, y del -4,60% en la clase Cartera, superior en todas ellas, a la de su índice de referencia que ha sido de -4,80%.

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 -2,77%.

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, se comenzó a descontar por parte del mercado expectativas de una subida de tipo tan pronto como este año. Este cambio de sesgo vino motivado por las expectativas de elevada inflación debido al alza en los precios de la energía y cuellos de botellas en las cadenas de suministros, principalmente.

La situación se agravó cuando a finales de febrero se produjo la invasión de Ucrania por Rusia lo que 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 han 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 +0,54%. Lo mismo hacía el corto plazo europeo con un 2 años alemán que subía 0,55% al alcanzar niveles de -0,07% a cierre de trimestre 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 pasar a cotizar 0 desde niveles de 90pb entre el 2 y 10 años, encontrando plazos donde se cotizó la inversión en la curva (5 10 años).

En el fondo, hemos mantenido duraciones cortas en Alemania principalmente con ventas en los tramos más cortos de la curva tipos. Se han implementado, también, diferentes estrategias de aplanamiento en EEUU a lo largo del periodo (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 llegó a ampliar 26pb hasta niveles de 89pb tras el estallido del conflicto entre Rusia y Ucrania. Conforme la situación se fue estancando el mercado recuperó hasta niveles previos a la crisis. Especial mal comportamiento se vió en el high yield donde se produjeron ampliaciones de 114pb y en la parte subordinada, especialmente de financieros, con ampliaciones de 104pb 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.

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 ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido la cobertura a través de derivados de crédito CDS (Xover y Main) y los futuros sobre tipos de interés vendidos en Alemania especialmente en el 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 de Goldman Sachs y Engie.

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 46,5%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,58 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,21%. 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 -0,04%.

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 4,26% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de benéficos empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tires. Nuestra visión no ha sufrido cambios y mantenemos en términos generales una posición de baja duración, aunque la curva americana comienza a tener valor en los entornos actuales y es probable que comencemos a incorporar esta exposición. Respecto al crédito también tenemos una visión cauta, aunque también aquí puede volver a encontrarse valor en algunas zonas y ratings que han sufrido un estrés excesivo.

Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	939	0,69	999	0,61
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER 1.25 2022-12-23	EUR	642	0,47	694	0,42
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 75 2029-06-22	EUR	724	0,53	785	0,48
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO 2.75 2022-07-25	EUR	963	0,70		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.267	2,39	2.478	1,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.267	2,39	2.478	1,51
ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO 1 2022-01-03	EUR			1.000	0,61
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO 675 2022-04-01	EUR	20.000	14,60		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		20.000	14,60	1.000	0,61
TOTAL RENTA FIJA		23.267	16,99	3.478	2,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.267	16,99	3.478	2,12
DE0001102580 - BONOS DEUTSCHLAND 0,0001 2032-02-15	EUR	2.939	2,15		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.939	2,15		
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	304	0,22	334	0,20
DE000A2R8ND3 - BONOS VONOVIA SE .625 2027-10-07	EUR	931	0,68	1.000	0,61
DE000A2YPFA1 - BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR			801	0,49
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	883	0,64	987	0,60
DE000A3E5MH6 - BONOS VONOVIA SE .625 2029-12-14	EUR	894	0,65	986	0,60
DE000A3H3JM4 - BONOS DAIMLER AG .75 2033-03-11	EUR	905	0,66	1.008	0,61
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1.875 2028-06-28	EUR	497	0,36		
DE000A3MQS72 - BONOS VONOVIA SE 2.375 2032-03-25	EUR	204	0,15		
FR0010891317 - BONOS ELECTRICITE DE .4.625 2030-04-26	EUR	1.277	0,93	1.370	0,83
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE .4.125 2027-03-25	EUR	1.221	0,89	1.274	0,78
FR0013284254 - BONOS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	1.006	0,73	1.084	0,66
FR0013463676 - BONOS ESSILORLUXOTTIC .75 2031-11-27	EUR	282	0,21	308	0,19
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA .1.25 2032-03-30	EUR	1.568	1,14	1.727	1,05
FR0013515749 - BONOS BANQUE FED CRED .1.25 2030-06-03	EUR	1.445	1,05	1.567	0,95
FR0013517307 - BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	1.460	1,07	1.557	0,95
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE .4 2022-03-23	EUR			1.637	1,00
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	310	0,23	1.278	0,78
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	743	0,54	787	0,48
FR00140005J1 - BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	473	0,35	497	0,30
FR0014000PF1 - BONOS VINCI .375 2027-11-27	EUR	185	0,13	196	0,12
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA .1.5 2022-11-30	EUR	448	0,33	499	0,30
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	2.577	1,88	2.739	1,67
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	898	0,66	1.006	0,61
FR0014005ZQ6 - BONOS ENGIE SA .1 2036-10-26	EUR	170	0,12	199	0,12
FR0014006U00 - BONOS ELECTRICITE DE .1 2033-11-29	EUR	181	0,13	199	0,12
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	1.094	0,80	1.173	0,71
BE0002592708 - BONOS KBC .4.25 2022-04-24	EUR	588	0,43	1.050	0,64
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA/NV .2.75 2036-03-17	EUR	1.112	0,81	1.213	0,74
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.875 2032-04-02	EUR	428	0,31	1.575	0,96
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	0	0,00	2.247	1,37
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.875 2022-08-02	EUR	937	0,68	993	0,60
XS0162513211 - BONOS E.ON FIN .5.75 2033-02-14	EUR	904	0,66	992	0,60
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL .5.875 2033-02-14	EUR	1.500	1,10	1.622	0,99
XS1076018305 - BONOS AT&T .3.375 2034-03-15	EUR	573	0,42	620	0,38
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO .3.928 2026-09-15	EUR	533	0,39	559	0,34
XS1403264291 - BONOS MCDONALDS .1.75 2028-05-03	EUR	1.542	1,13	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			1.034	0,63
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN .1 2025-03-07	EUR			1.036	0,63
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT .6.5 2022-04-15	EUR	1.122	0,82	1.166	0,71
XS1603892149 - BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2027-04-27	EUR	0	0,00	1.103	0,67
XS1629866432 - BONOS AT&T .3.15 2036-09-04	EUR	1.659	1,21	1.792	1,09
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS .2 2028-02-07	EUR	1.040	0,76	1.055	0,64
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK .4.75 2022-09-22	EUR	610	0,45	1.645	1,00
XS1702729275 - BONOS E.ON FIN .1.25 2027-10-19	EUR			1.075	0,65
XS1708335978 - BONOS VERIZON .2.875 2038-01-15	EUR	776	0,57	846	0,51
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV .1.5 2027-11-22	EUR	1.015	0,74	1.080	0,66
XS1721423462 - BONOS VODAFONE .1.125 2025-11-20	EUR	2.041	1,49	2.103	1,28
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	804	0,59	2.096	1,28
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL .3 2022-12-05	EUR	588	0,43	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	280	0,20	733	0,45
XS1881593971 - BONOS SAINT-GOBAIN .1.875 2028-09-21	EUR	522	0,38	558	0,34
XS1890845875 - BONOS IBER INTL .3.25 2023-02-12	EUR	537	0,39	2.778	1,69
XS1907120791 - BONOS AT&T .2.35 2029-09-05	EUR	1.578	1,15	1.676	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2023-02-20	EUR	1.042	0,76		
XS1963834251 - BONOS UNICREDIT SPA 7.5 2022-06-03	EUR	979	0,71		
XS1980064833 - BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	715	0,52	1.577	0,96
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.484	1,08	1.575	0,96
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	2.021	1,48	2.096	1,27
XS2023873149 - BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	939	0,69	1.030	0,63
XS2024716099 - BONOS DEUTSCHETELECOM 1.375 2034-07-05	EUR			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 1.375 2027-09-24	EUR	777	0,57	821	0,50
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 625 2024-10-01	EUR	967	0,71	995	0,61
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	971	0,71	1.059	0,64
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2022-04-11	EUR	1.025	0,75	1.078	0,66
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	673	0,49	759	0,46
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2027-06-17	EUR	947	0,69	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	569	0,42	614	0,37
XS2103014291 - BONOS E.ON 1.375 2027-09-29	EUR			755	0,46
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 1.375 2029-07-06	EUR	0	0,00	1.478	0,90
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE 1.875 2033-07-06	EUR	708	0,52	787	0,48
XS2381261424 - BONOS MUENCHENER R. 1 2042-05-26	EUR	501	0,37	1.119	0,68
XS2384273715 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2030-09-03	EUR	460	0,34	502	0,31
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	0	0,00	1.294	0,79
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	182	0,13	199	0,12
XS2412044567 - BONOS RWE 5 2028-11-26	EUR	452	0,33	481	0,29
XS2431319107 - BONOS LOGICOR FIN 2 2034-01-17	EUR	577	0,42		
XS2463505581 - BONOS E.ON 1.875 2025-01-08	EUR	403	0,29		
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2023-01-20	EUR	1.218	0,89	1.265	0,77
XS2124979753 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.75 2022-08-29	EUR	377	0,27	793	0,48
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 1.85 2026-02-26	EUR	1.141	0,83	1.209	0,74
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.983	1,45	2.163	1,32
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG A/S 1.625 2030-03-09	EUR	455	0,33	501	0,30
XS2147133578 - BONOS UNILEVER FIN 1.75 2030-03-25	EUR			667	0,41
XS2152899584 - BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR			428	0,26
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	1.566	1,14	1.622	0,99
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR			1.493	0,91
XS2170736180 - BONOS RICHEMONT INTER 1.75 2028-05-26	EUR	1.170	0,85	1.229	0,75
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	1.281	0,94	1.387	0,84
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ 952 2031-05-18	EUR			719	0,44
XS2176621170 - BONOS INGGROEP 2.125 2031-05-26	EUR			945	0,57
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE LJ 45 2025-05-19	EUR			532	0,32
XS2177580508 - BONOS E.ON 1.875 2031-08-20	EUR	1.076	0,79	1.172	0,71
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7.5 2022-05-19	EUR	658	0,48		
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2022-09-09	EUR			434	0,26
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4.247 2022-12-12	EUR	506	0,37	544	0,33
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2022-09-19	EUR	475	0,35	1.035	0,63
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG A/S 1.375 2027-06-30	EUR	468	0,34	501	0,30
XS2199266003 - BONOS BAYER 1.75 2027-01-06	EUR	962	0,70	1.014	0,62
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	662	0,48	1.021	0,62
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR			1.055	0,64
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	999	0,73	1.062	0,65
XS2242633258 - BONOS PEPSICO INC 4 2032-10-09	EUR	394	0,29	1.455	0,88
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	623	0,45	684	0,42
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPE 2 2028-12-02	EUR	821	0,60	878	0,53
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	1.445	1,05	2.135	1,30
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 1.001 2026-07-16	EUR	820	0,60	876	0,53
XS2286441964 - BONOS HOLCIM FINANCE 1.125 2027-07-19	EUR	917	0,67	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	1.386	1,01	1.527	0,93
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR			222	0,14
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	641	0,47	686	0,42
XS2307768734 - BONOS GM FINL CO 6 2027-05-20	EUR	1.374	1,00	1.488	0,91
XS2307853098 - BONOS NATWEST 1.78 2030-02-26	EUR	529	0,39	566	0,34
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	1.700	1,24	1.803	1,10
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-05-10	EUR	642	0,47	681	0,41
XS2314312179 - BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	1.037	0,76	1.129	0,69
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 1.75 2028-03-16	EUR	485	0,35	518	0,31
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2.5 2023-03-22	EUR	416	0,30	1.240	0,75
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA 1.694 2022-03-22	EUR			758	0,46
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1.125 2023-03-22	EUR	2.631	1,92	2.772	1,69
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR	261	0,19	285	0,17
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS 1.625 2027-03-30	EUR	802	0,59	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	1.336	0,98	1.423	0,87
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR	2.065	1,51	2.192	1,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2344735811 - BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	751	0,55	807	0,49
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	1.130	0,82	1.198	0,73
XS2350756446 - BONOS INGGROEPI .875 2022-06-09	EUR	373	0,27	397	0,24
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	1.127	0,82	1.187	0,72
XS2357417257 - BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	558	0,41	594	0,36
XS2357754097 - BONOS GENERALI .1.713 2032-06-30	EUR			947	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96.292	70,29	142.875	86,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99.231	72,44	142.875	86,91
TOTAL RENTA FIJA		99.231	72,44	142.875	86,91
IE00BF11F565 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR			3.948	2,40
IE00BF3N7094 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR	3.515	2,57	3.676	2,24
IE00BYZTVT56 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR	5.721	4,18	6.022	3,66
TOTAL IIC		9.236	6,75	13.646	8,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		108.467	79,19	156.521	95,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		131.734	96,18	159.999	97,33

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable