

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

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: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética. La gestión toma como referencia el índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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	0,04	0,06	0,04	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,29	-0,07	-0,36

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	13.873.873,84	13.761.317,30	5.712	5.707	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
EXTRA	5.438.304,22	5.084.874,52	132	126	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	1.051.350,47	1.017.550,74	31	31	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	126.001	132.684	83.387	65.794
EXTRA	EUR	37.258	36.947	27.439	22.128
CARTERA	EUR	7.206	7.386	5.204	3.278

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	9,0819	9,6418	8,8023	8,5161
EXTRA	EUR	6,8511	7,2661	6,6066	6,3657
CARTERA	EUR	6,8542	7,2588	6,5614	6,2857

(*)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	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	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	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,81	-5,81	3,03	0,81	3,07	9,54	3,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	24-01-2022	-1,52	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	09-03-2022	2,05	09-03-2022		

(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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,51	10,51	6,51	5,72	5,25	5,80	10,87		
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	8,88	8,88	5,56	5,04	4,60	5,03	10,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	5,25	5,33	5,40	5,25	5,56		

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

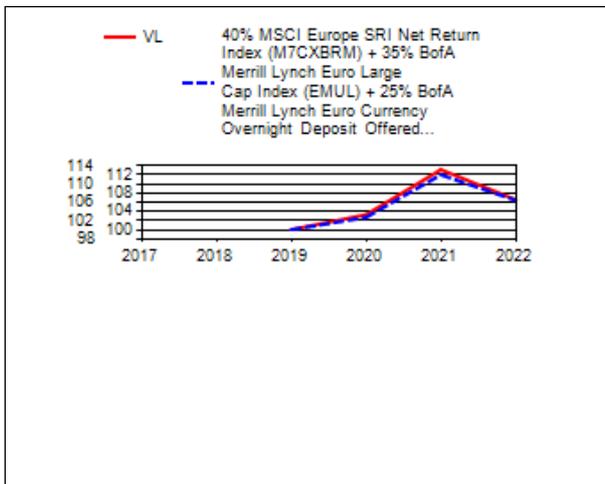
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,40	0,40	0,40	1,60	1,60	1,62	

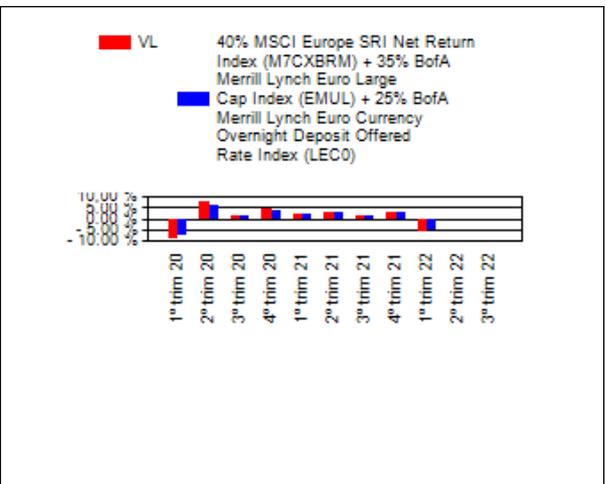
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2019 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 EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,71	-5,71	3,14	0,92	3,18	9,98	3,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	24-01-2022	-1,52	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	09-03-2022	2,05	09-03-2022		

(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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,51	10,51	6,50	5,72	5,25	5,80	10,88		
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	8,88	8,88	5,56	5,04	4,60	5,03	10,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,14	5,14	5,22	5,29	5,37	5,22	5,53		

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

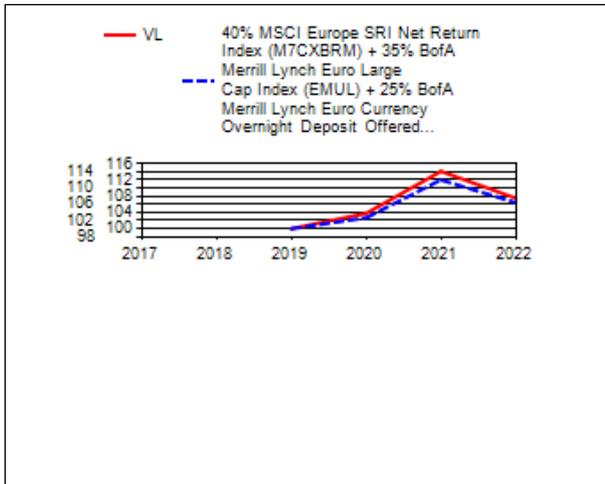
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,19	1,19	0,71	

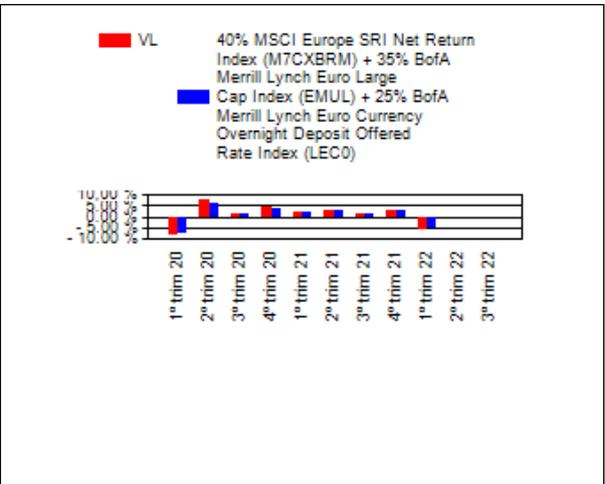
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2019 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	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,57	-5,57	3,29	1,07	3,33	10,63	4,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	24-01-2022	-1,52	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	09-03-2022	2,05	09-03-2022		

(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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,51	10,51	6,50	5,72	5,25	5,80	10,88		
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	8,88	8,88	5,56	5,04	4,60	5,03	10,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,09	5,09	5,17	5,25	5,32	5,17	5,48		

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

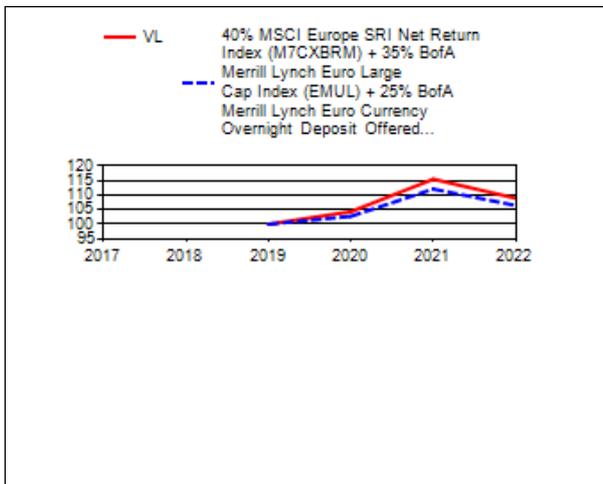
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,15	0,15	0,15	0,59	0,61	0,37	

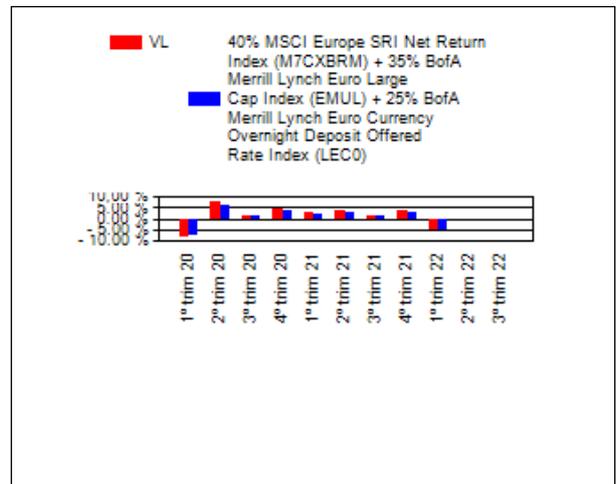
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2019 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	159.818	93,75	168.147	94,99
* Cartera interior	13.774	8,08	19.392	10,95
* Cartera exterior	146.316	85,83	148.925	84,13
* Intereses de la cartera de inversión	-271	-0,16	-170	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.231	6,00	8.804	4,97
(+/-) RESTO	417	0,24	67	0,04
TOTAL PATRIMONIO	170.465	100,00 %	177.017	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)	177.017	160.394	177.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,28	6,87	2,28	-66,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,07	2,95	-6,07	-276,63
(+) Rendimientos de gestión	-5,69	3,35	-5,69	-272,96
+ Intereses	0,09	0,07	0,09	25,23
+ Dividendos	0,14	0,19	0,14	-25,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,10	-0,36	-2,10	495,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,73	3,29	-3,73	-215,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,01	-0,04	-479,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	0,12	-0,09	-179,05
± Otros resultados	0,05	0,02	0,05	150,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,40	-0,38	-3,67
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,33	-0,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-0,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	21,00

	% 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	-25,98
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-38,78
(+) 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)	170.465	177.017	170.465	

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

3. Inversiones financieras

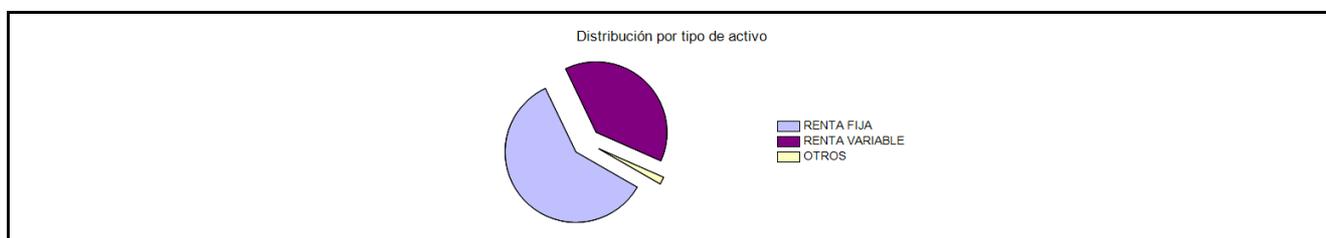
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.085	2,40	5.586	3,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.500	3,81	10.400	5,88
TOTAL RENTA FIJA	10.585	6,21	15.986	9,03
TOTAL RV COTIZADA	3.188	1,87	3.405	1,92
TOTAL RENTA VARIABLE	3.188	1,87	3.405	1,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.774	8,08	19.392	10,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.772	49,75	81.247	45,91
TOTAL RENTA FIJA	84.772	49,75	81.247	45,91
TOTAL RV COTIZADA	58.833	34,52	64.903	36,66
TOTAL RENTA VARIABLE	58.833	34,52	64.903	36,66
TOTAL IIC	2.707	1,59	2.775	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	146.312	85,86	148.925	84,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	160.086	93,94	168.317	95,09

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	
B ORACLE 150223	CONTADO B ORACLE 150223 FISICA	364	Inversión
B HEIMST 190124	CONTADO B HEIMST 190124 FISICA	799	Inversión
Total subyacente renta fija		1163	
F STX600 ESG	FUTURO F STX600 ESG 100	822	Inversión
Total subyacente renta variable		822	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		1985	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.267.581,01 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 550.305,24 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.496.520,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 492.716.497,76 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,17 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.</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 217,04 €. 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 satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran lo precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una</p>
--

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 descuenta que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

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

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

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

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

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

Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80 por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond

Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo se ha bajado ligeramente la exposición a renta variable y se ha mantenido la duración en torno a 2 años.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crncy (Leco)

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

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -5,04% (Estándar), 0,84%(Extra) y -2,44% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un 0,09% (Estándar), 4,76%(Extra) y 0,00% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,39%, 0,29% y 0,14% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del -5,81%, -5,71% y -5,57% en la clase Estándar, Extra y Cartera, inferior a la del índice de referencia de -5,01%.

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 la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -3,68%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos mantenido un nivel de inversión en renta fija en torno al 53%, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, con una duración próxima a los dos años. La inversión en deuda publica se realiza principalmente a través de Italia. Se ha primado la inversión en bonos sociales, verdes y sostenibles y la inversión en el corto plazo.

En cuanto a la renta variable, se ha bajado ligeramente la exposición hasta niveles en torno al 37,70%. En el periodo se ha bajado la inversión al sector industrial, muy afectado por la subida en los costes de producción, que tendrá una influencia negativa en sus márgenes. Por otro lado, se ha subido la exposición al sector de las energías renovables y al sector farmacéutico, menos afectado por la inflación y la incertidumbre del mercado.

La exposición a divisa se ha centrado en libras, dólares y franco suizo principalmente, ligeramente por encima del 4% cada una de ellas.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo en el periodo. Los activos que más negativamente han contribuido a esta rentabilidad han sido los de renta variable, como ASML, Coca Cola o Lóreal. La renta fija también ha contribuido negativamente a la rentabilidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,07%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto

riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 10,51%, 10,51% y 10,51% para las clases estándar, extra y cartera ha sido inferior a la de su índice de referencia 8,88% y superior a la de la letra del tesoro.

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.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.021 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias Fundación Alboan (66.096,94 euros), Caritas Española (69.987,32 euros), Cruz Roja Española (68.178,43 euros), Fundación Entreculturas (66.414,22 euros), Fed. Española de Esclerosis (66.732,62 euros), Fund. Intermon Oxfam (145.212,91 euros) y Médicos Sin Fronteras (70.853,78 euros). Total donado: 553.476,22 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de 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.

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

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de 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	%
ES0000012729 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	546	0,32	565	0,32
ES0000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	393	0,23	413	0,23
ES0001352592 - BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	936	0,55	981	0,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.875	1,10	1.958	1,10
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	751	0,44	799	0,45
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER .1.25 2022-12-23	EUR	917	0,54	992	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 75 2029-06-22	EUR	543	0,32	589	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.211	1,30	2.379	1,34
ES0213307046 - BONOS CAIXABANK 714 2023-03-15	EUR	0	0,00	1.249	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.249	0,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.085	2,40	5.586	3,15
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO -675 2022-04-01	EUR	6.500	3,81		
ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR			10.400	5,88
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.500	3,81	10.400	5,88
TOTAL RENTA FIJA		10.585	6,21	15.986	9,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.068	0,63	1.541	0,87
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.370	0,80	1.153	0,65
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	750	0,44	712	0,40
TOTAL RV COTIZADA		3.188	1,87	3.405	1,92
TOTAL RENTA VARIABLE		3.188	1,87	3.405	1,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.774	8,08	19.392	10,95
US912810TB44 - BONOS US 1.875 2051-11-15	USD	396	0,23		
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	2.453	1,44	2.514	1,42
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	607	0,36	613	0,35
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	697	0,41	706	0,40
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	994	0,58	463	0,26
IT0005210650 - BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	2.734	1,60	2.833	1,60
IT0005274805 - BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	2.738	1,61	2.854	1,61
IT0005323032 - BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	2.985	1,75	3.121	1,76
IT0005327306 - BONOS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	2.178	1,28	2.225	1,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.781	9,26	15.329	8,66
IT0005451361 - BONOS CCTS -524 2022-04-15	EUR	4.731	2,78	4.731	2,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.731	2,78	4.731	2,67
US05581LAB53 - BONOS BNP 3.8 2024-01-10	USD	275	0,16	278	0,16
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	468	0,27	496	0,28
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2028-05-19	EUR	193	0,11	206	0,12
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	207	0,12	210	0,12
XS0878743623 - BONOS AXA 5.125 2043-07-04	EUR	849	0,50		
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	991	0,58	701	0,40
XS2344735811 - BONOS ENI 375 2028-06-14	EUR	564	0,33	605	0,34
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 75 2028-05-26	EUR	753	0,44	799	0,45
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 875 2022-06-09	EUR	1.305	0,77	1.391	0,79
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 1 2027-06-17	EUR	901	0,53	950	0,54
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1.713 2032-06-30	EUR	678	0,40	757	0,43
XS2381261424 - BONOS MUECHENER R. 1 2042-05-26	EUR	1.115	0,65	1.244	0,70
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	741	0,43	796	0,45
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FIN 625 2025-11-17	EUR	711	0,42		
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 625 2028-01-21	EUR	1.426	0,84		
XS2463505581 - BONOS E.ON 875 2025-01-08	EUR	403	0,24		
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2022-09-29	EUR	1.019	0,60	1.069	0,60
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1.375 2026-05-12	EUR	514	0,30	534	0,30
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CREDI 2.375 2026-03-24	EUR	519	0,30	542	0,31
XS1388625425 - BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR	866	0,51	881	0,50
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4.375 2023-03-14	EUR	1.360	0,80	1.408	0,80
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	293	0,17	305	0,17
XS2051659915 - BONOS LEASEPLAN CORP 1.125 2023-09-13	EUR	893	0,52		
XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.125 2025-04-23	EUR	745	0,44	770	0,43
XS2168285000 - BONOS RABOBANK 875 2028-05-05	EUR	874	0,51	923	0,52
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	125	0,07	136	0,08
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	1.326	0,78	1.437	0,81
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 25 2027-05-19	EUR	1.054	0,62	1.105	0,62
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	808	0,47	831	0,47
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 75 2026-07-10	EUR	488	0,29	509	0,29
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	797	0,47	881	0,50
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAP BV 1.125 2028-09-28	EUR	573	0,34	609	0,34
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	436	0,26	478	0,27
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPI 2 2028-12-02	EUR	575	0,34	615	0,35
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16	EUR	546	0,32	584	0,33
XS2286441964 - BONOS HOLCIM FINANCE 1.125 2027-07-19	EUR	513	0,30	546	0,31
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	187	0,11	203	0,11
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	606	0,36	668	0,38
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR			542	0,31
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1.5 2023-02-18	EUR	496	0,29		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	458	0,27	490	0,28
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO 625 2026-02-24	EUR	669	0,39	695	0,39
XS2307853098 - BONOS NATWEST 78 2030-02-26	EUR	951	0,56	1.018	0,57
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	1.132	0,66	1.201	0,68
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 375 2022-05-10	EUR	979	0,57	1.038	0,59
XS2314312179 - BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	905	0,53	986	0,56
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	1.242	0,73	1.327	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2.5 2023-03-22	EUR	707	0,41	744	0,42
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR	598	0,35	653	0,37
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS 6.25 2027-03-30	EUR	926	0,54	975	0,55
XS2327420977 - BONOS E.ON 6 2032-10-01	EUR	675	0,40	754	0,43
XS2332254015 - BONOS FCA BANK SPA IR 2024-04-16	EUR	1.080	0,63	898	0,51
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR	963	0,57	1.023	0,58
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ 3.375 2022-09-18	EUR	987	0,58	1.017	0,57
DE000A1YCO29 - BONOS ALLIANZ 4.75 2022-10-24	EUR	1.191	0,70	1.209	0,68
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1.375 2026-01-28	EUR	596	0,35		
DE000HC80A86 - BONOS HSH NORDBANK 5 2026-09-22	EUR	1.147	0,67	1.198	0,68
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.875 2027-05-13	EUR	681	0,40	721	0,41
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.625 2031-09-08	EUR	1.157	0,68	1.239	0,70
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.125 2028-05-17	EUR	729	0,43	782	0,44
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2.375 2022-04-15	EUR	1.023	0,60	844	0,48
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	485	0,28	517	0,29
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 1.25 2029-09-16	EUR	274	0,16	295	0,17
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1.75 2022-10-17	EUR	937	0,55	1.015	0,57
FR00140020E8 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	1.037	0,61	898	0,51
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS S.A 6.25 2028-05-30	EUR	1.034	0,61	1.094	0,62
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR 1.875 2026-10-30	EUR	402	0,24		
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	906	0,53		
XS1713466495 - BONOS HOLCIM FINANCE 3 2022-07-05	EUR	712	0,42	728	0,41
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	1.325	0,78	1.374	0,78
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	334	0,20	373	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.439	31,36	49.114	27,78
USY4841LGS44 - CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F 3 2022-10-31	USD	926	0,54	911	0,51
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR	516	0,30	518	0,29
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	760	0,45	763	0,43
XS1788584321 - BONOS BBVA -498 2022-06-09	EUR	1.504	0,88	1.508	0,85
XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH -483 2022-06-27	EUR	896	0,53	900	0,51
XS1801906279 - BONOS IMZUHO -5665625 2022-04-11	EUR	603	0,35	605	0,34
XS1907118464 - BONOS AT&T -52012121 2022-06-06	EUR	973	0,57	975	0,55
XS1426039696 - BONOS UNICREDIT SPA 4.375 2022-01-03	EUR			1.039	0,59
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2022-02-15	EUR			205	0,12
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2022-04-06	EUR	1.135	0,67	1.135	0,64
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -56 2022-04-19	EUR	731	0,43	732	0,41
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -547 2022-05-04	EUR	342	0,20	343	0,19
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -524 2022-05-18	EUR	713	0,42	713	0,40
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -528 2022-05-23	EUR	811	0,48	814	0,46
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1.413 2022-06-08	EUR	410	0,24	410	0,23
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL -526 2022-06-06	EUR	500	0,29	502	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.821	6,35	12.074	6,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		84.772	49,75	81.247	45,91
TOTAL RENTA FIJA		84.772	49,75	81.247	45,91
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBCAG	GBP	1.042	0,61	1.673	0,94
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY	GBP	0	0,00	1.190	0,67
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	0	0,00	450	0,25
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	1.758	1,03	1.115	0,63
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	1.154	0,68	775	0,44
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP			136	0,08
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	529	0,31		
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	2.346	1,38	2.201	1,24
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.709	1,00	1.696	0,96
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.562	0,92	1.507	0,85
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	275	0,16		
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	4.428	2,60	4.866	2,75
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.647	0,97	1.470	0,83
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.878	1,10	2.087	1,18
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	1.169	0,69	829	0,47
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.955	1,73	3.349	1,89
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.883	1,10	1.853	1,05
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	774	0,45	794	0,45
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	819	0,48	1.048	0,59
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	2.696	1,58	2.786	1,57
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	1.909	1,12	2.083	1,18
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VOR	EUR	394	0,23	462	0,26
DE0006599905 - ACCIONES MERCK	EUR	1.680	0,99	2.009	1,13
DE0006969603 - ACCIONES PUMA	EUR	1.705	1,00	2.367	1,34
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	2.038	1,20	2.517	1,42
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	718	0,41
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	0	0,00	1.305	0,74
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	1.212	0,71	1.275	0,72
NL0000009827 - ACCIONES KKN	EUR	966	0,57	2.108	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.154	3,02	5.788	3,27
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	391	0,23	441	0,25
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	947	0,56	932	0,53
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	6.064	3,56	5.815	3,28
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	806	0,47	807	0,46
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	1.211	0,71		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	4.363	2,56	4.288	2,42
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	1.366	0,80	2.164	1,22
TOTAL RV COTIZADA		58.833	34,52	64.903	36,66
TOTAL RENTA VARIABLE		58.833	34,52	64.903	36,66
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	1.846	1,08	1.870	1,06
LU1048313891 - ETF UBS ETF	EUR	861	0,51	905	0,51
TOTAL IIC		2.707	1,59	2.775	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		146.312	85,86	148.925	84,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		160.086	93,94	168.317	95,09

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