

CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 30, FI

Nº Registro CNMV: 3443

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es 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: 21/04/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,43	0,58	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,16	-0,33	-0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	1.590,01	6.335,87	3	5	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
CLASE UNIVERSAL	904.378,55	953.026,41	5.303	5.526	EUR	0,00	0,00	100.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	166	696	1.170	2.028
CLASE UNIVERSAL	EUR	100.497	111.795	119.567	144.904

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	104,2016	109,8031	101,9483	102,9186
CLASE UNIVERSAL	EUR	111,1225	117,3054	109,6684	111,5122

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,10	-5,10	2,14	0,25	3,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	03-02-2022	-1,10	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	16-03-2022	1,19	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,51	7,51	5,70	5,24	3,44				
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
21% ICE BofA 1-3 Yr GBMH (G1MIEURH) + 14% ICE BofA GBMH (GBMIEURH) +20% HF Research Global (HFRXGL) +40% MSCI ACWI Net TR (M1WD US) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	6,83	6,83	5,57						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,01	3,01	1,32	1,27	0,42				

(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.

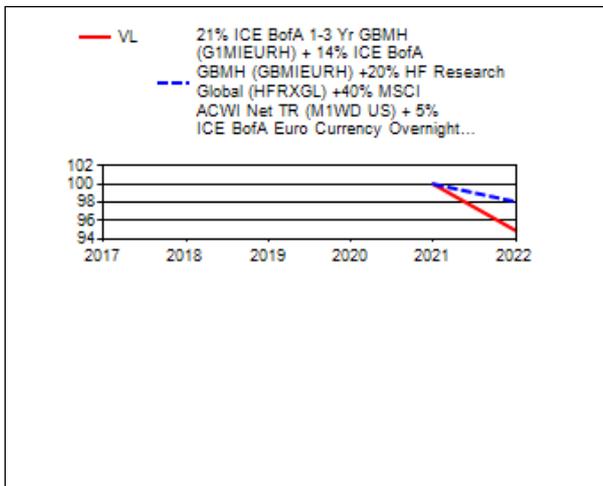
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

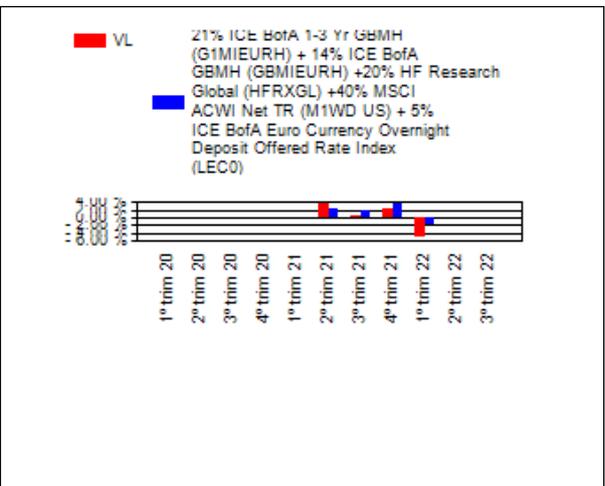
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 15/01/2021 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 CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,27	-5,27	1,99	0,07	3,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	03-02-2022	-1,10	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	16-03-2022	1,19	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,51	7,51	5,70	5,24	3,44				
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
21% ICE BofA 1-3 Yr GBMH (G1MIEURH) + 14% ICE BofA GBMH (GBMIEURH) +20% HF Research Global (HFRXGL) +40% MSCI ACWI Net TR (M1WD US) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	6,83	6,83	5,57						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,07	3,07	1,38	1,33	0,36				

(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.

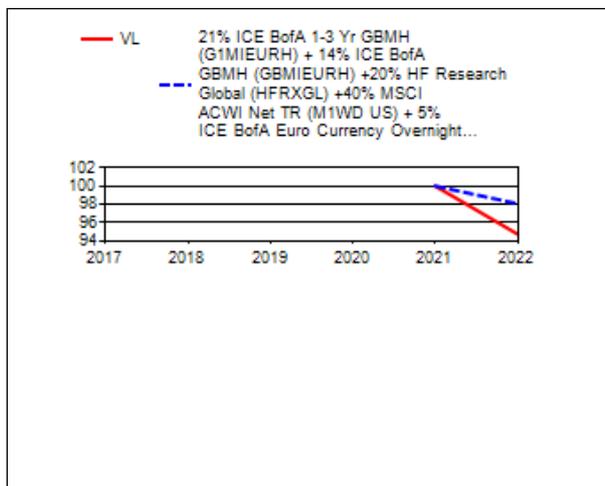
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,40	0,46	0,45	1,47	1,86	1,88	

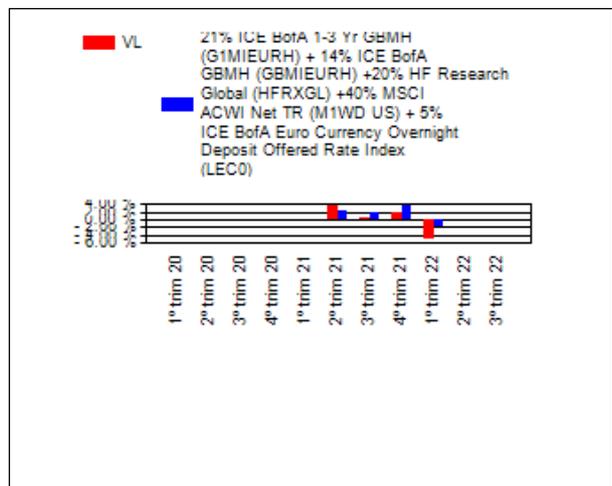
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 15/01/2021 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	93.035	92,42	102.224	90,87
* Cartera interior	14.705	14,61	10.008	8,90
* Cartera exterior	78.330	77,81	92.244	82,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-28	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.338	6,30	8.884	7,90
(+/-) RESTO	1.290	1,28	1.383	1,23
TOTAL PATRIMONIO	100.663	100,00 %	112.491	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	112.491	114.031	112.491	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,57	-3,33	-5,57	55,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,61	1,98	-5,61	-334,47
(+) Rendimientos de gestión	-5,31	2,30	-5,31	-314,72
+ Intereses	-0,02	-0,07	-0,02	-78,84
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	12,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,11	-0,03	-125,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	0,03	0,12	283,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,98	0,90	-1,98	-305,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,49	1,16	-3,49	-378,35
± Otros resultados	0,06	0,15	0,06	-64,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,34	-0,32	-10,26
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-9,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-9,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,24

	% 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	-10,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-9,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-18,47
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	100.663	112.491	100.663	

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

3. Inversiones financieras

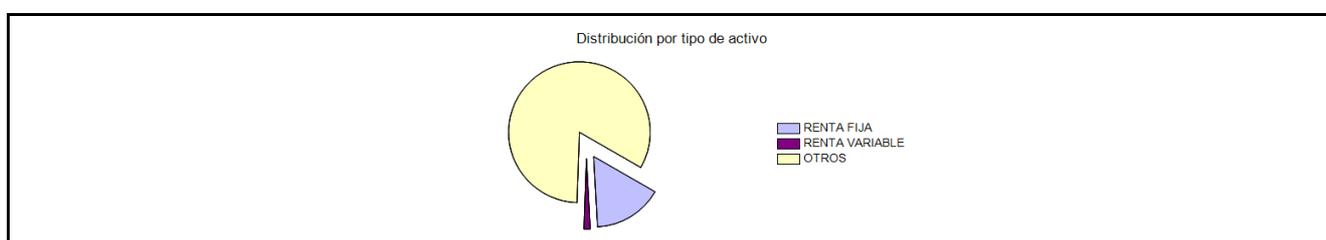
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	14.700	14,60	10.000	8,89
TOTAL RENTA FIJA	14.700	14,60	10.000	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.700	14,60	10.000	8,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			1.574	1,40
TOTAL RENTA FIJA			1.574	1,40
TOTAL RV COTIZADA	1.320	1,31	974	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE	1.320	1,31	974	0,87
TOTAL IIC	76.985	76,51	89.647	79,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	78.305	77,82	92.196	81,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	93.006	92,42	102.196	90,88

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	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES CALL	8.978	Inversión
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES CALL	4.482	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		13460	
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FIS ICA	5.504	Inversión
Total subyacente renta fija		5504	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	692	Inversión
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	2.337	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	3.081	Inversión
F MW USD	FUTURO F MW USD 10	4.953	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	1.426	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	486	Inversión
Total subyacente renta variable		12975	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	16.172	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		16172	
UBS CHN FX INC	OTROS IIC LU220 0675218	276	Inversión
DWS C KAL IC100	OTROS IIC LU206 1969395	3.850	Inversión
PICTET EM BONDS	OTROS IIC LU204 4298631	925	Inversión
SCHRODER JPN EQ	OTROS IIC LU201 6219417	559	Inversión
LYX 1-3YR INV G	OTROS IIC LU165 0487413	700	Inversión
KRANLN ALT STRA	OTROS IIC LU159 8044615	2.276	Inversión
BLACKROCK GL-I2	OTROS IIC LU138 2784764	1.057	Inversión
AXA WLD-GL INFI	OTROS IIC LU135 3952002	657	Inversión
NATIXIS ST E MK	OTROS IIC LU098 0588775	1.140	Inversión
JPM SH DU B-IH	OTROS IIC LU097 3529844	666	Inversión
SCHRODER ISFEHY	OTROS IIC LU084 9400030	804	Inversión
PICTET-EUR SHRT	OTROS IIC LU072 6357527	345	Inversión
ROBECO EURO SUS	OTROS IIC LU050 3372780	1.620	Inversión
BLACKSTR	OTROS IIC LU041 1704413	3.673	Inversión
JPM EM MKT USD	OTROS IIC LU031 8933560	205	Inversión
UBAM DYN USD BD	OTROS IIC LU019 2062460	1.344	Inversión
CNDRM BDS CR OP	OTROS IIC LU015 1333506	2.881	Inversión
LYXOR TIEDEMANN	OTROS IIC IE00B NK9T448	4.514	Inversión
PIMCO SR EM BD	OTROS IIC IE00B DSTPS26	151	Inversión
LYXOR/TIED A	OTROS IIC IE00B 8BS6228	3.000	Inversión
PIMCO GIS-INCO	OTROS IIC IE00B 80G9288	1.800	Inversión
PIMCO SHRT HY U	OTROS IIC IE00B 7N3YW49	958	Inversión
UBS ETF CMCI CO	OTROS IIC IE00B 58HMN42	1.439	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PIMCO GLBL BND	OTROS IIC IE00B073NJ12	2.543	Inversión
AMUNDI 3 M-I2	OTROS IIC FR0013016607	3.450	Inversión
Total otros subyacentes		40834	
TOTAL OBLIGACIONES		75485	

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.404.702,77 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.144.261,47 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p>
--

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 648.797.949,64 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,82 %.

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 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer 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.

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 los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases 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 descunte 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 renta fija, mantenernos con una duración baja de forma estructural ha tenido un impacto amortiguador importante en los fondos, dada la evolución de las curvas. Si bien la infraponderación en duración la hemos implementado fundamentalmente en bonos a más largo plazo estadounidenses, que han sufrido proporcionalmente menos que los de los tramos más cortos, donde aumentamos posición. En renta variable, se fue modulando la exposición global para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa frente a Estados Unidos. Por último, se

recogieron parte de los beneficios en las apuestas de materias primas.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo se ha visto reducido en el trimestre en un 10,51%. También lo ha hecho el número de participes, que ha disminuido en el periodo en un 4,07%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, la variación ha sido:

Patrimonio Participes

Clase Universal -10,11% -4,04%

Clase Cartera -76,15% -40%

La rentabilidad neta obtenida por el participe en el periodo ha sido negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido de -5,27%, y la de la clase Cartera del -5,10%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,32% del patrimonio, y del 0,15% para la clase Cartera, mientras que los gastos indirectos fueron de 0,13% para todas las clases.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Fija Mixta Internacional, señalar que ambas clases tienen una rentabilidad inferior a la media, que se ha situado en -3,68%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, a lo largo del período aumentamos posición en los tramos cortos de la curva estadounidense a través de productos como iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF. Por otro lado, nos ha perjudicado tener una sobreponderación en crédito respecto a los índices, dado el movimiento de los spreads. Este efecto negativo se ha visto amortiguado por tener algo más de high yield, con productos como Pictet - EUR Short Term High Yield donde aumentamos posición, y flotantes como AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE ESG UCITS ETF, que se comportan mejor que los índices de renta fija globales. Las posiciones en deuda emergente han ido en nuestra contra, sobre todo con las líneas más sobreponderadas de Renta Fija Flexible. A finales del periodo compramos el tramo corto de la curva americana que parecía sobrevenida con futuros sobre el 2 años americano.

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

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

Por último, a lo largo del mes, subimos la exposición a dólar ante la crítica situación geopolítica en Europa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 57,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 76,51% al cierre del periodo. Se destacan las posiciones en BlackRock, Amundi, y Franklin Templeton.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido -0,33%.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 7,51%, por encima de la del benchmark, que se ha situado en un 6,83% y claramente superior a la de la letra del tesoro, que ha sido de 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).

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 tipos. 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.

Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. La sensibilidad ante movimientos de tipos de interés la mantendremos baja, y continuaremos posicionándonos en dólar estadounidense como activo refugio. Las materias primas y los fondos de gestión alternativa volverán a tener un papel relevante en la estrategia de largo plazo.

Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. La sensibilidad ante movimientos de tipos de interés la mantendremos baja, y continuaremos posicionándonos en dólar estadounidense como activo refugio. Las materias primas y los fondos de gestión alternativa volverán a tener un papel relevante en la estrategia de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO .675 2022-04-01	EUR	14.700	14,60		
ES00020209093 - REPO TESORO PUBLICO .1 2022-01-03	EUR			10.000	8,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		14.700	14,60	10.000	8,89
TOTAL RENTA FIJA		14.700	14,60	10.000	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.700	14,60	10.000	8,89
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR			1.574	1,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				1.574	1,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				1.574	1,40
TOTAL RENTA FIJA				1.574	1,40
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICA	USD	1.320	1,31		
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO GOLD	USD			974	0,87
TOTAL RV COTIZADA		1.320	1,31	974	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE		1.320	1,31	974	0,87
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	1.511	1,50	1.613	1,43
IE00B14X4S71 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	2.204	2,19	2.202	1,96
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	USD	0	0,00	1.178	1,05
IE00B7N3YW49 - ETF PIMCO FIXED INC	USD	962	0,96		
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	267	0,27	1.244	1,11
IE00BGOR1F40 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	USD	1.588	1,58	1.818	1,62
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	4.069	4,04		
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	USD	645	0,64	4.884	4,34
LU1353952002 - PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	USD	680	0,68	656	0,58
LU1681040900 - ETF AMUNDI ETFS	USD	2.579	2,56	2.515	2,24
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS LUX EQUITY	USD	647	0,64	704	0,63
LU2072850139 - PARTICIPACIONES UBAM LUX	USD	0	0,00	3.335	2,97
LU1230563022 - ETF UBS ETF	JPY	2.182	2,17		
LU2016219417 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	JPY	620	0,62	1.535	1,36
LU2035228431 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR	879	0,87	988	0,88
LU2037748774 - ETF AMUNDI ETFS	EUR	1.366	1,36		
LU2044298631 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	890	0,88	945	0,84
LU2061969395 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	EUR	3.827	3,80		
LU1353442731 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	0	0,00	196	0,17
LU2200675218 - PARTICIPACIONES UBS LUX BOND SI	EUR	275	0,27		
LU2315801154 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	267	0,27	295	0,26
LU1681046774 - ETF AMUNDI ETFS	EUR			2.088	1,86
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	665	0,66	666	0,59
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	736	0,73	745	0,66
LU1814672074 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	1.465	1,46		
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE S	EUR	1.296	1,29	4.589	4,08
LU1849566168 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE S	EUR			1.756	1,56
LU1900234946 - PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS S	EUR	0	0,00	490	0,44
LU1382784764 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	1.066	1,06		
LU1437018598 - ETF AMUNDI ETFS	EUR	1.108	1,10	1.168	1,04
LU1511858513 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR			2.270	2,02
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR	2.349	2,33	2.450	2,18
LU1650487413 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	690	0,69	698	0,62
LU0603408468 - PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	50	0,05		
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	0	0,00	1.390	1,24
LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	0	0,00	5.924	5,27
LU0503372780 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	1.538	1,53	1.613	1,43
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	532	0,53	2.010	1,79
LU0726357527 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	338	0,34	344	0,31
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L /LUXEMBOUR	EUR	703	0,70		
LU0849400030 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	783	0,78		
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	1.791	1,78	1.896	1,69
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR	648	0,64	666	0,59
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NATIXIS GLB AM	EUR	1.060	1,05	1.125	1,00
IE00BGPP6697 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.615	1,60	1.729	1,54
IE00BJ7BPF87 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PAS	EUR	782	0,78		
IE00BKBDT551 - PARTICIPACIONES MERCER QIF	EUR			2.815	2,50
IE00BNK9T448 - PARTICIPACIONES LYXOR NEWCITS	EUR	4.519	4,49		
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	1.757	1,75	1.890	1,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	4.258	4,23	5.675	5,04
LU0151333506 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	2.958	2,94	4.699	4,18
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM LUX	EUR	1.340	1,33		
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	1.929	1,92	2.028	1,80
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	EUR	3.222	3,20	3.217	2,86
IE00BCRY6557 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR	1.164	1,16	1.165	1,04
IE00BDSTPS26 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	155	0,15		
IE00B58HMN42 - ETF UBS IRL SOLUTIO	EUR	2.481	2,46	2.027	1,80
IE00B4NQT611 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMA	EUR	1.184	1,18		
IE00B3MB7B14 - PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS	EUR	405	0,40		
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	2.442	2,43	3.458	3,07
FR0013016607 - PARTICIPACIONES AMUNDI AMANASAS	EUR	3.442	3,42	3.448	3,07
BE0948484184 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B/B	EUR			1.501	1,33
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B/B	EUR	1.055	1,05		
TOTAL IIC		76.985	76,51	89.647	79,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		78.305	77,82	92.196	81,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		93.006	92,42	102.196	90,88

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