

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2342

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es 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: 06/04/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

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	0,24	0,38	0,24	2,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,05	0,00	-0,04

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		
PLUS	8.345.656,5 2	8.922.414,2 7	1.819	1.929	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	10.581.583, 19	10.859.003, 07	13.197	13.605	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	1.125.593,4 2	1.203.769,7 1	14	16	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	165.717,38	165.828,02	17	20	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	130.506	148.938	172.243	226.131
ESTÁNDAR	EUR	161.116	176.572	195.324	243.217
PREMIUM	EUR	6.097	6.955		
CARTERA	EUR	905	964		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	15,6375	16,6926	15,8175	15,9287
ESTÁNDAR	EUR	15,2261	16,2604	15,4348	15,5706
PREMIUM	EUR	5,4171	5,7780		
CARTERA	EUR	5,4641	5,8141		

(*)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				
PLUS	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .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	-6,32	-6,32	-2,03						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	03-02-2022	-2,29	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	25-02-2022	2,00	25-02-2022		

(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	13,10	13,10	10,82						
Ibex-35	24,93	24,93	18,34						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	12,05	12,05	9,50						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

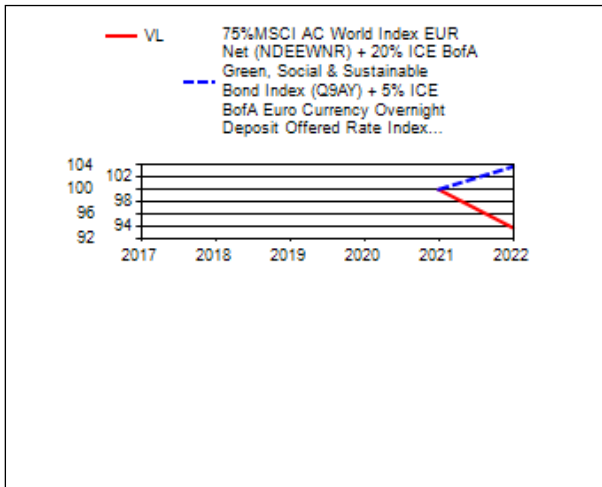
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,49	0,49	0,52	2,02	2,12	2,10	2,16

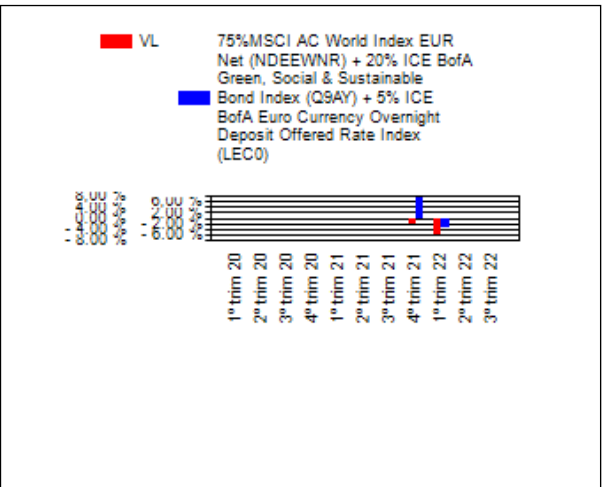
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 09/07/2021 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 ESTÁNDAR .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	-6,36	-6,36	-2,08						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	03-02-2022	-2,29	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	25-02-2022	2,00	25-02-2022		

(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	13,10	13,10	10,83						
Ibex-35	24,93	24,93	18,34						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	12,05	12,05	9,50						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

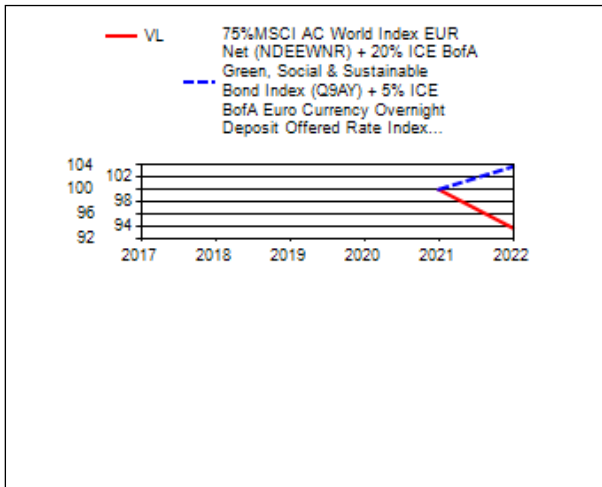
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,52	0,53	0,53	0,56	2,19	2,29	2,27	2,35

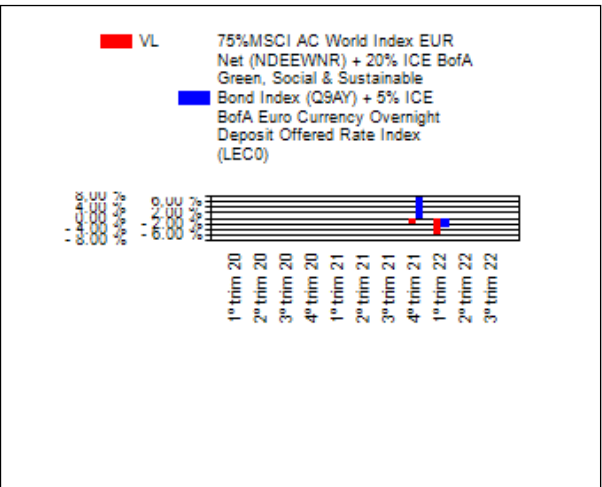
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 09/07/2021 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 PREMIUM .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	-6,25	-6,25	-1,95						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	03-02-2022	-2,29	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	25-02-2022	2,00	25-02-2022		

(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	13,10	13,10	10,82						
Ibex-35	24,93	24,93	18,34						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	12,05	12,05	9,50						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

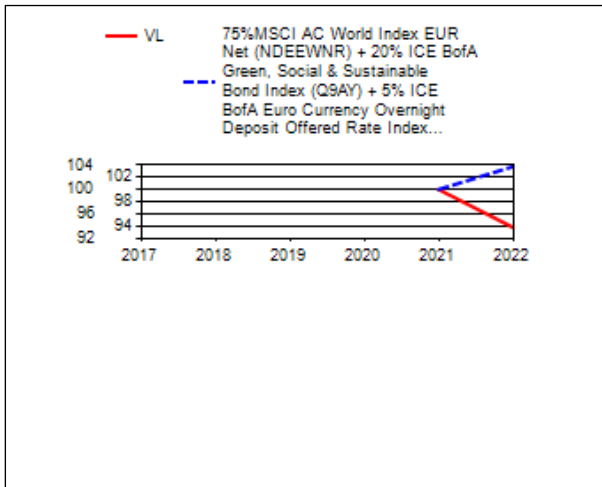
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,40	0,39		0,80			

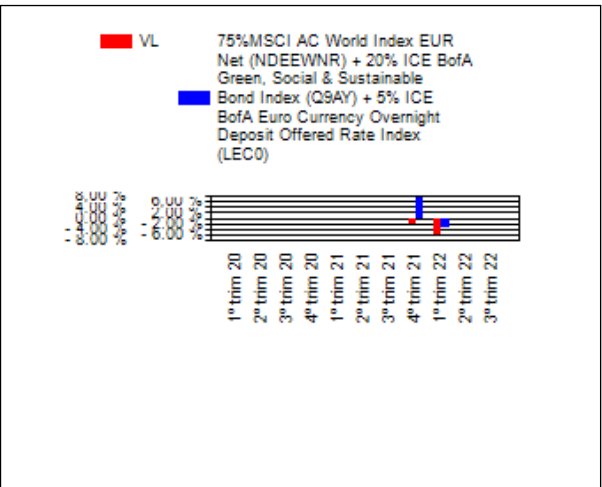
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 09/07/2021 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 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	-6,02	-6,02	-1,72						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	03-02-2022	-2,29	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	25-02-2022	2,00	25-02-2022		

(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	13,10	13,10	10,82						
Ibex-35	24,93	24,93	18,34						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	12,05	12,05	9,50						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

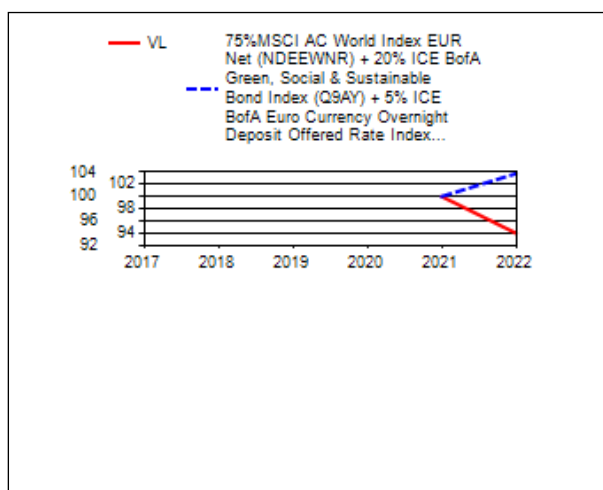
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,16	0,15		0,31			

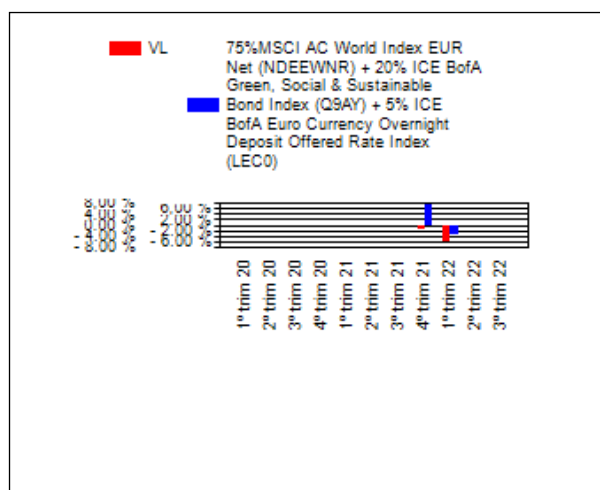
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 09/07/2021 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	242.214	81,11	279.773	83,91
* Cartera interior	15.200	5,09	6.977	2,09
* Cartera exterior	226.884	75,98	272.652	81,77
* Intereses de la cartera de inversión	131	0,04	144	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.920	14,71	46.530	13,95
(+/-) RESTO	12.491	4,18	7.127	2,14
TOTAL PATRIMONIO	298.625	100,00 %	333.430	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	333.430	353.185	333.430	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,43	-3,65	-4,43	6,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,08	-2,07	-7,08	159,81
(+) Rendimientos de gestión	-6,56	-1,54	-6,56	271,51
+ Intereses	0,24	0,01	0,24	2.045,37
+ Dividendos	0,22	0,08	0,22	130,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,63	-0,15	-1,63	823,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,30	-1,71	-5,30	171,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,27	0,22	-0,27	-205,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,19	0,00	0,19	3.704,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,52	-0,53	-11,71
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-14,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-14,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,26

	% 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	-5,11
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	57,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	298.625	333.430	298.625	

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

3. Inversiones financieras

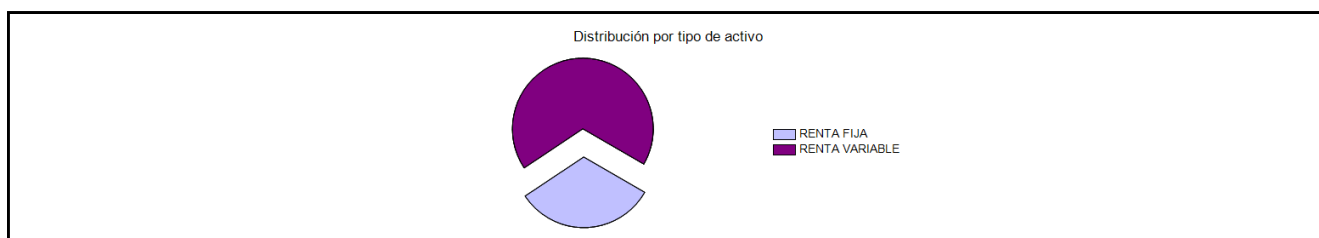
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.195	1,40	4.210	1,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.000	3,68		
TOTAL RENTA FIJA	15.195	5,08	4.210	1,27
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.767	0,83
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	2.767	0,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.195	5,08	6.977	2,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.206	21,15	73.029	21,91
TOTAL RENTA FIJA	63.206	21,15	73.029	21,91
TOTAL RV COTIZADA	164.110	54,98	199.749	59,87
TOTAL RENTA VARIABLE	164.110	54,98	199.749	59,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	227.316	76,13	272.778	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	242.510	81,21	279.755	83,88

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	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	1.839	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	37.579	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	3.195	Inversión
B MADRID 300432	FORWARD B MADRID 300432 FISICA	302	Inversión
B MADRID 300432	CONTADO B MADRID 300432 FISICA	600	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B MADRID 0727	CONTADO B MADRID 0727 FISICA	263	Inversión
B GOBALE 150831	CONTADO B GOBALE 150831 FISICA	573	Inversión
B AIR G 040428	CONTADO B AIR G 040428 FISICA	280	Inversión
B ADIF 0427	CONTADO B ADIF 0427 FISICA	302	Inversión
Total subyacente renta fija		44933	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	8.484	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	16.719	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	31.172	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	6.096	Inversión
Total subyacente renta variable		62471	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.980	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	2.732	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	37.395	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		43108	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		150511	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 396.398,32 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 514.814.987,29 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,89 %.

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.

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. SITUACION 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 descuide que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias. La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas 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.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 20% y el 30%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera ligeramente a la de gobiernos. Los niveles de duración se incrementan desde inicio de año con un nivel de 0,45 hasta el rango entre 0,85 y 1,05 manteniendo las posiciones cortas en deuda americana y alemana.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido durante el trimestre muy entre el 70% y el 79%, siendo las posiciones más largas durante el primer mes, y a partir de ahí reducimos paulatinamente la exposición hasta el 70,69% en el que cerramos el trimestre. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y subidas de tipos de interés. Por supuesto, también ha sido muy relevante para esas decisiones el inicio de la guerra en Ucrania. Tampoco olvidamos la evolución de la

pandemia con divergencia entre una situación más laxa para Europa y EE.UU y más restrictiva en China a medida que avanzaba el trimestre por los efectos de la variante Omicron.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. Con el cambio de política de inversión el nuevo índice de referencia es: 75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LEC0).

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un -8.75% y el de la clase plus se ha reducido un -12.38%, un -12,34% la clase Premium y -6,12% en la clase cartera. El número de participes se ha reducido en un -2.98% en la clase estándar y en un -5.70% en la clase plus, un -12,50% en la clase Premium y un -15% en la clase cartera. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,48%, 0,40%, 0,16% y 0,52% para las Plus, Premium, Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del -6,32%, -6,25%, -6,02% y -6,36% en la clase Plus, Premium, Cartera y Estándar, inferior a la del índice de referencia de -3,51%

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -6,32%, -6,25%, -6,02% y -6,36% en la clase Plus, Premium, Cartera y Estándar, inferior a la del índice de referencia de -3,51%.

La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Internacional -3,56%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición entre el 70% 79%, iniciando el trimestre en niveles del 76% que incrementamos hasta el 79% durante el mes de enero para después ir reduciendo la exposición paulatinamente hasta la zona del 70% en la que acabamos el trimestre. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de entre 50 y 55 compañías que comienza el trimestre suponiendo un 60% del patrimonio del fondo para reducirlo durante el trimestre hasta aproximadamente el 55%. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable, está formado por futuros sobre índices de Japón, EE.UU y Emergentes y durante el trimestre reducimos la exposición a Europa y la incrementamos en EE.UU. Si comparamos la exposición geográfica con el índice mundial destaca la infraponderación del fondo en EE.UU y la sobreponderación en Europa, aunque estas ponderaciones se matizan en el trimestre.

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes y sociales que vamos incrementando paulatinamente a lo largo del periodo hasta llegar al 22% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y con más renta fija privada (12%) que de deuda gubernamental (10%). Mantenemos posiciones de cobertura en deuda americana y alemana que restan duración en 24 p.b. y 10 p.b. respectivamente. El periodo se cierra con una duración de 1.

En cuanto a divisas, cerramos el periodo con una exposición del 70%, destacando las posiciones en dólar que incrementamos del 34% al 48%.

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 28,94%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 13,10% en todas las clases y ha sido superior a la de su índice de referencia 12,05% a la par que

superior a la de la letra del tesoro.

5..EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6..INFORMACION 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 ANALISIS.

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, marcan el paso claramente. En cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener las posiciones infraponderadas en duración con posiciones cortas en deuda americana al mismo tiempo que mantenemos la cautela en renta variable. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dada la divergencia en política monetaria de los bancos centrales, mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Euro, así que mantendremos las posiciones en esta divisa que hemos incrementado durante el trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J07 - BONOS TESORO PUBLICO 1 2042-07-30	EUR	165	0,06	185	0,06
ES00000101875 - BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	950	0,32	996	0,30
ES00000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	431	0,14	138	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.545	0,52	1.318	0,40
ES000101842 - BONOS MADRID 747 2022-04-30	EUR	57	0,02	57	0,02
ES0000012801 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	503	0,17	505	0,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		561	0,19	562	0,17
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	306	0,10	308	0,09
ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2022-04-30	EUR	299	0,10		
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	844	0,28	898	0,27
ES0813211028 - BONOS BBVA .6 2022-04-15	EUR	639	0,21	1.123	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.089	0,69	2.329	0,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.195	1,40	4.210	1,27
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO .675 2022-04-01	EUR	11.000	3,68		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.000	3,68		
TOTAL RENTA FIJA		15.195	5,08	4.210	1,27
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	0	0,00	2.767	0,83
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	2.767	0,83
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	2.767	0,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.195	5,08	6.977	2,10
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	1.064	0,36	1.133	0,34
DE000NWB0AG1 - BONOS NRW.BANK .625 2029-02-02	EUR	391	0,13	415	0,12
DE000NWB0AN7 - BONOS NRW.BANK .2031-07-28	EUR	180	0,06		
IE00BFZRQ242 - BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	1.476	0,49	1.569	0,47
XS1107718279 - BONOS EUROPEAN INVEST .1.25 2026-11-13	EUR	1.282	0,43		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.394	1,47	3.117	0,93
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	386	0,13	387	0,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		386	0,13	387	0,12
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	924	0,31	2.296	0,69
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	3.152	1,06	3.255	0,98
EU000A285VM2 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	682	0,23	764	0,23
EU000A287074 - BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	1.150	0,39	2.231	0,67
EU000A3KNYF7 - BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	2.158	0,72	2.237	0,67
EU000A3KRJQ6 - BONOS EUROPEAN COMMUN .2029-07-04	EUR	2.208	0,74	2.765	0,83
FR0013245859 - BONOS ENGIE SA .875 2024-03-27	EUR	403	0,14	409	0,12
FR0013296373 - BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	301	0,10	304	0,09
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA .3.25 2023-02-28	EUR	736	0,25	764	0,23
FR0013405537 - BONOS BNP .1.125 2024-08-28	EUR	505	0,17	516	0,15
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	189	0,06		
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA .2.125 2032-03-30	EUR	309	0,10	340	0,10
FR0013518487 - BONOS UNEDIC .25 2029-11-25	EUR	757	0,25	808	0,24
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR			393	0,12
FR0013534559 - BONOS CADES .2030-11-25	EUR	1.001	0,34	1.074	0,32
FR00140002P5 - BONOS CADES .2028-02-25	EUR	1.234	0,41	1.302	0,39
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	729	0,24	778	0,23
FR0014000667 - BONOS UNEDIC .2028-11-25	EUR	1.318	0,44	1.399	0,42
FR0014000L31 - BONOS UNEDIC .2030-11-19	EUR	1.002	0,34	1.077	0,32
FR0014000PF1 - BONOS VINCI .2028-11-27	EUR	276	0,09	293	0,09
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA .5 2022-11-30	EUR	358	0,12	599	0,18
FR0014000UG9 - BONOS CADES .2026-02-25	EUR	1.948	0,65	910	0,27
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	460	0,15	489	0,15
FR0014001S17 - BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	1.179	0,39	1.265	0,38
FR0014001ZY9 - BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	259	0,09	285	0,09
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	539	0,18	603	0,18
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	281	0,09	298	0,09
FR0014004016 - BONOS CADES .2026-11-25	EUR	1.832	0,61	1.915	0,57
FR0014005NA6 - BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2031-09-29	EUR	724	0,24	781	0,23
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	564	0,19	596	0,18
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR .1.875 2026-10-30	EUR	100	0,03		
FR0126221896 - BONOS UNEDIC .1 2026-11-25	EUR	1.162	0,39	1.213	0,36
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	456	0,15	782	0,23
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	665	0,22	728	0,22
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	0	0,00	296	0,09
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE .1.875 2028-06-28	EUR	199	0,07		
XS1107718279 - BONOS EUROPEAN INVEST .1.25 2026-11-13	EUR			1.335	0,40
XS1280834992 - BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	0	0,00	1.123	0,34
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	700	0,23	508	0,15
XS1612940558 - BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	1.596	0,53	1.639	0,49
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2026-09-16	EUR	696	0,23		
XS1808338542 - BONOS BNP .1 2024-04-17	EUR	202	0,07	205	0,06
XS1890845875 - BONOS IBER INTL .3.25 2023-02-12	EUR	1.161	0,39	1.201	0,36
XS1897340854 - BONOS KREDITANSALT .5 2026-09-28	EUR	701	0,23	728	0,22
XS1909186451 - BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	533	0,18	584	0,18
XS1917601582 - BONOS HSBC .1.5 2024-12-04	EUR	613	0,21	619	0,19
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA SAU .1.069 2024-02-05	EUR			718	0,22
XS1998930926 - BONOS INTL BANK .25 2029-05-21	EUR	666	0,22	710	0,21
XS1998841445 - BONOS KFW .01 2027-05-05	EUR	676	0,23	708	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2002017361 - BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	699	0,23	725	0,22
XS2047500769 - BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	0	0,00	502	0,15
XS2047500926 - BONOS E.ON .35 2030-02-28	EUR	824	0,28	894	0,27
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	494	0,17	506	0,15
XS2056491587 - BONOS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	290	0,10	632	0,19
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2034-10-17	EUR	537	0,18	605	0,18
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2024-12-04	EUR	399	0,13	407	0,12
XS2109819859 - BONOS TELEFONICA NL .2.502 2022-05-05	EUR	945	0,32	1.005	0,30
XS2122894855 - BONOS INTL BANK .2030-02-21	EUR	553	0,19	297	0,09
XS2154339860 - BONOS EUROPEAN INVEST .2028-05-15	EUR	0	0,00	1.512	0,45
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS .2023-04-14	EUR	142	0,05	142	0,04
XS2160861808 - BONOS INTL BANK .01 2028-04-24	EUR	1.134	0,38		
XS2201857534 - BONOS GENERALI .2.429 2031-07-14	EUR	386	0,13	426	0,13
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC .2.875 2031-05-30	EUR	266	0,09	743	0,22
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	311	0,10	341	0,10
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA .1.625 2029-01-18	EUR			460	0,14
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	173	0,06	764	0,23
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR			518	0,16
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS .1.5 2023-02-18	EUR	474	0,16		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL .1.825 2023-02-09	EUR	364	0,12	697	0,21
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	641	0,21	686	0,21
XS2307853098 - BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	462	0,15	494	0,15
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	1.135	0,38	1.203	0,36
XS2314312179 - BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	449	0,15	489	0,15
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	374	0,13	399	0,12
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN BAP .5 2031-03-19	EUR	374	0,13	409	0,12
XS2327420977 - BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	176	0,06	800	0,24
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	744	0,25	1.188	0,36
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	750	0,25	796	0,24
XS2344735811 - BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	161	0,05	543	0,16
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	565	0,19	599	0,18
XS2350756446 - BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	932	0,31	994	0,30
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV .1 2027-06-17	EUR	1.176	0,39	653	0,20
XS2356033147 - BONOS ICO .2027-04-30	EUR	1.002	0,34	1.051	0,32
XS2357417257 - BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	465	0,16	495	0,15
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	408	0,14	788	0,24
XS2411241693 - BONOS TALANX AG .1.75 2042-12-01	EUR	182	0,06	199	0,06
XS2412044567 - BONOS RWE .5 2028-11-26	EUR	604	0,20	643	0,19
XS2431319107 - BONOS LOGICOR FIN .2 2034-01-17	EUR	174	0,06		
XS2436160779 - BONOS BSAN .1 2025-01-26	EUR	594	0,20		
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2029-09-21	EUR	100	0,03		
XS2463505581 - BONOS E.ON .875 2025-01-08	EUR	162	0,05		
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	427	0,14	436	0,13
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	611	0,20	642	0,19
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.875 2022-08-02	EUR	468	0,16	495	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		58.427	19,55	69.023	20,71
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING .2022-03-18	EUR	0	0,00	502	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	502	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.206	21,15	73.029	21,91
TOTAL RENTA FIJA		63.206	21,15	73.029	21,91
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	2.105	0,70	2.247	0,67
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID	USD	0	0,00	2.396	0,72
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	5.898	1,98	4.332	1,30
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	3.574	1,20	3.371	1,01
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	5.937	1,99	6.799	2,04
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	4.269	1,43	3.499	1,05
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	1.067	0,36	2.867	0,86
US29978A1043 - ACCIONES EVERBRIDGE INC	USD	722	0,24	1.182	0,35
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	3.861	1,29	3.585	1,08
US4262811015 - ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	7.178	2,40	9.731	2,92
US45168D1046 - ACCIONES IDEX LABORATOR	USD	4.549	1,52	5.845	1,75
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	1.828	0,61	2.844	0,85
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	2.216	0,74	3.845	1,15
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	1.287	0,43	2.271	0,68
US8666741041 - ACCIONES SUN COMMUN INC	USD	0	0,00	2.731	0,82
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.495	0,50	3.049	0,91
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	6.436	2,16		
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	3.361	1,13	3.705	1,11
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	1.688	0,57	2.530	0,76
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	6.256	2,10	7.550	2,26
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	3.798	1,27	4.016	1,20
KYG687071012 - ACCIONES PAGS DIG	USD			2.042	0,61
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	855	0,29	2.542	0,76
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	5.353	1,79	5.940	1,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT	USD	3.959	1,33	5.136	1,54
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	2.644	0,89	3.191	0,96
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI	JPY	2.751	0,92	2.376	0,71
JP3351100007 - ACCIONES SYSMEX	JPY	1.070	0,36	2.131	0,64
JP3385890003 - ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	3.645	1,22	3.999	1,20
JP3435750009 - ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	1.236	0,41	2.424	0,73
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	2.419	0,81		
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	7.204	2,41	6.941	2,08
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	2.258	0,76	2.706	0,81
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	6.289	2,11	6.837	2,05
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON	GBP	2.694	0,90	3.114	0,93
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE	GBP	845	0,28	2.278	0,68
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	7.366	2,47	7.236	2,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	7.517	2,52	10.486	3,14
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	0	0,00	6.095	1,83
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	3.975	1,33	5.198	1,56
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	5.183	1,74	6.532	1,96
NL000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR	1.583	0,53	3.176	0,95
NL000009827 - ACCIONES IKKN	EUR	6.744	2,26	6.955	2,09
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	5.354	1,79	5.300	1,59
DK0060227585 - ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	3.205	1,07	3.640	1,09
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	3.547	1,19	4.276	1,28
CH0002497458 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	2.116	0,71	2.645	0,79
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	6.774	2,27	8.163	2,45
TOTAL RV COTIZADA		164.110	54,98	199.749	59,87
TOTAL RENTA VARIABLE		164.110	54,98	199.749	59,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		227.316	76,13	272.778	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		242.510	81,21	279.755	83,88

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