

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2298

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: 17/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: Invierte en valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE, incluyéndose mercados emergentes sin límite predeterminado. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión, con un máximo de duración de 12 años, pudiendo ser negativa con un límite mínimo de 3 años negativos. La exposición a divisas distintas del euro no será superior a un 10%

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	0,94	0,20	0,94	1,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,02	-0,14	-0,05

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	19.985.635,52	23.211.312,45	4.132	4.545	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	14.757.493,95	16.894.221,63	6.737	7.490	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PATRIMONIO	972.789,76	985.975,16	7	8	EUR	0,00	0,00	3000000.00 Euros	NO
PREMIUM	3.473.189,44	4.732.053,34	68	89	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
PLATINUM	1.206.812,96	1.363.450,05	6	7	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	36.962.541,52	41.697.921,91	2.380	1.918	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	181.878	217.409	305.851	327.709
ESTÁNDAR	EUR	99.064	116.824	158.056	159.959
PATRIMONIO	EUR	6.807	7.086	9.769	12.734
PREMIUM	EUR	21.062	29.514	48.496	60.244
PLATINUM	EUR	7.463	8.667	13.897	16.270
CARTERA	EUR	224.975	260.652	363.376	56.207

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	9,1004	9,3665	9,5577	9,4731
ESTÁNDAR	EUR	6,7128	6,9150	7,0809	7,0428
PATRIMONIO	EUR	6,9973	7,1869	7,2715	7,1464
PREMIUM	EUR	6,0643	6,2370	6,3452	6,2703
PLATINUM	EUR	6,1843	6,3564	6,4506	6,3586
CARTERA	EUR	6,0866	6,2510	6,3227	6,2121

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PATRIMONIO	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,84	-2,84	-0,82	-0,33	-0,41	-2,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	04-02-2022	-0,42	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-03-2022	0,33	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	2,11	1,95	0,98	0,95	1,32			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,41	1,41	0,78	0,58	0,39	0,78			

(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)	0,32	0,32	0,32	0,32	0,31	1,26	1,26	1,26	1,27

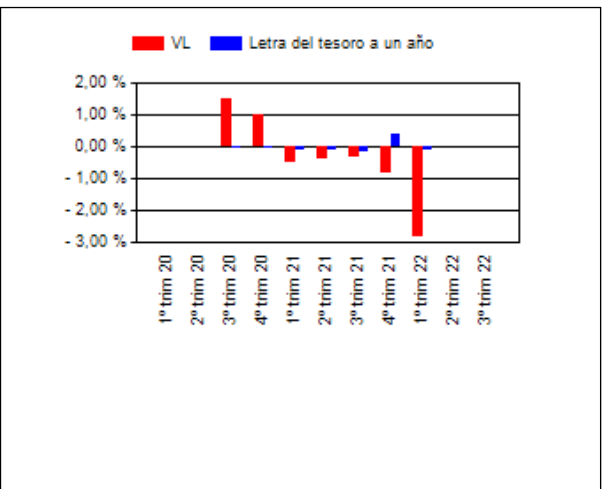
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,92	-2,92	-0,90	-0,41	-0,50	-2,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	04-02-2022	-0,42	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-03-2022	0,33	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	2,11	1,95	0,98	0,96	1,32			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,44	1,44	0,81	0,61	0,42	0,81			

(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)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,40	1,61	1,61	1,61	1,62

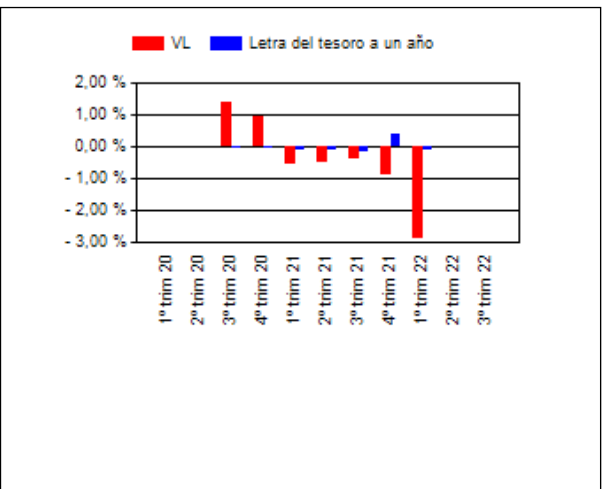
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PATRIMONIO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,64	-2,64	-0,60	-0,11	-0,20	-1,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	04-02-2022	-0,42	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-03-2022	0,33	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	2,11	1,95	0,98	0,95	1,32			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,34	1,34	0,71	0,51	0,32	0,71			

(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)	0,11	0,11	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,41	0,42

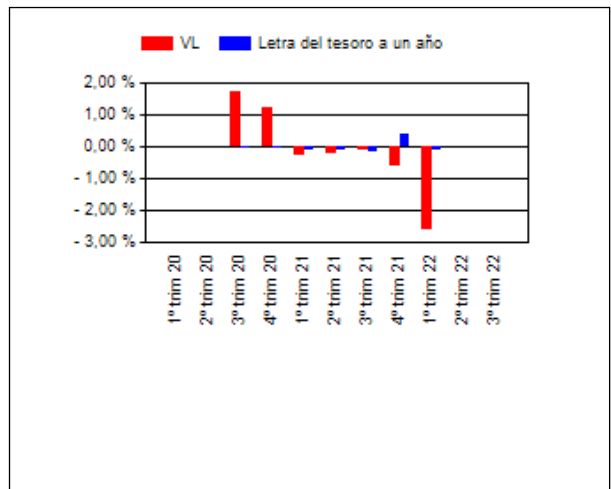
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,77	-2,77	-0,74	-0,25	-0,33	-1,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	04-02-2022	-0,42	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-03-2022	0,33	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	2,11	1,95	0,98	0,96	1,32			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	1,39	0,75	0,55	0,37	0,75			

(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)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,96	0,97

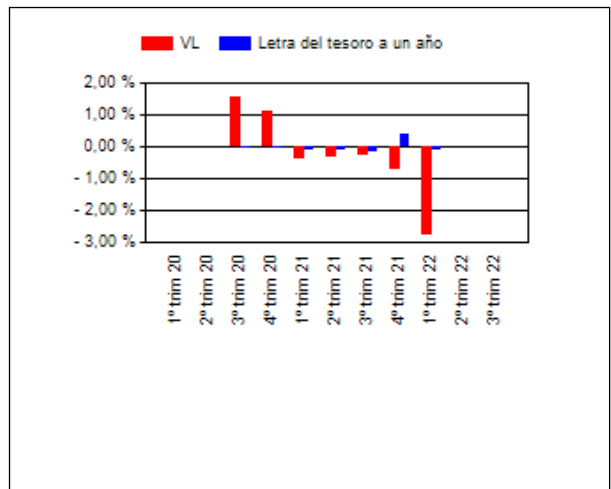
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,71	-2,71	-0,68	-0,19	-0,27	-1,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	04-02-2022	-0,42	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-03-2022	0,33	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	2,11	1,95	0,98	0,95	1,33			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,36	1,36	0,73	0,53	0,35	0,73			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,71

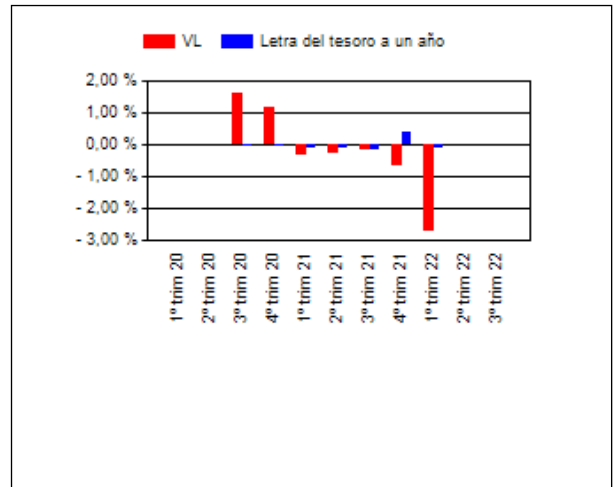
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,63	-2,63	-0,59	-0,10	-0,19	-1,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	04-02-2022	-0,42	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-03-2022	0,33	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	2,11	1,95	0,98	0,95	1,32			
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,34	1,34	0,70	0,50	0,32	0,70			

(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.

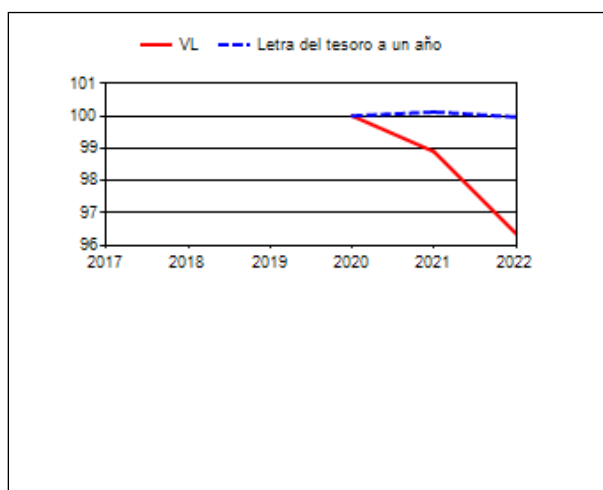
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,09	0,38	0,38	0,38	0,35

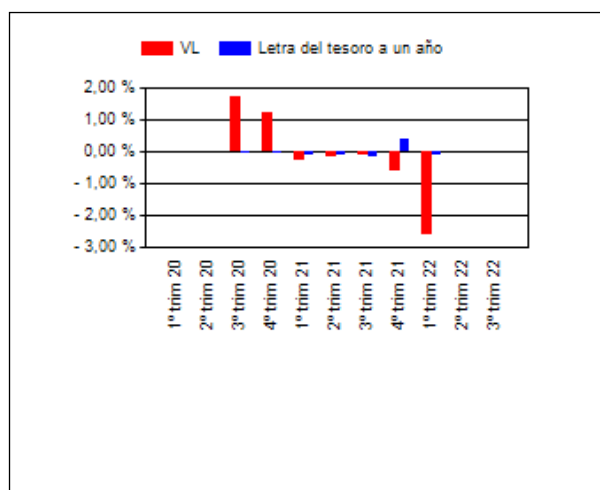
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	502.661	92,87	605.614	94,60
* Cartera interior	114.438	21,14	41.530	6,49
* Cartera exterior	387.903	71,67	565.409	88,32
* Intereses de la cartera de inversión	320	0,06	-1.325	-0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33.614	6,21	26.159	4,09
(+/-) RESTO	4.973	0,92	8.377	1,31
TOTAL PATRIMONIO	541.249	100,00 %	640.151	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)	640.151	705.767	640.151	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,11	-9,02	-14,11	35,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,91	-0,74	-2,91	610.630,18
(+) Rendimientos de gestión	-2,67	-0,50	-2,67	363,30
+ Intereses	1,23	0,16	1,23	573,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,88	-0,70	-4,88	498,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,20	0,03	1,20	3.508,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,25	-0,02	-0,25	910,85
± Otros resultados	0,02	0,04	0,02	-54,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	-13,12
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	-15,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-15,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	311,46

	% 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	-5,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	610.280,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	610.280,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	541.249	640.151	541.249	

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

3. Inversiones financieras

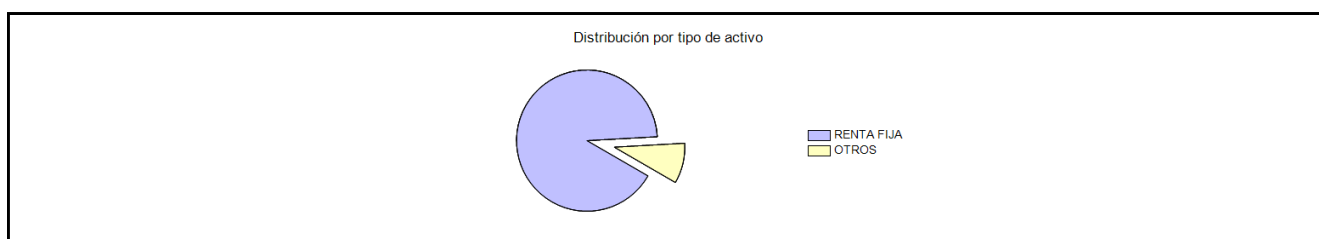
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.362	5,97	38.531	6,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	84.001	15,52	3.000	0,47
TOTAL RENTA FIJA	116.363	21,49	41.530	6,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	116.363	21,49	41.530	6,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	341.693	63,13	507.636	79,26
TOTAL RENTA FIJA	341.693	63,13	507.636	79,26
TOTAL IIC	46.533	8,60	63.480	9,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	388.227	71,73	571.116	89,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	504.589	93,22	612.646	95,67

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	8.719	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	159.353	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	149.548	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	21.491	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	6.347	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	152.053	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B VODAF FRN80	CONTADO B VODAF FRN80 FISICA	1.383	Inversión
B TFN 3.875 PER	CONTADO B TFN 3.875 PER FISICA	3.088	Inversión
B RABOBK PERP	CONTADO B RABOBK PERP FISICA	1.238	Inversión
B KBC P 1025	CONTADO B KBC P 1025 FISICA	2.004	Inversión
B INTESA PERPT	CONTADO B INTESA PERPT FISICA	1.879	Inversión
B GYCGR PERP	CONTADO B GYCGR PERP FISICA	2.065	Inversión
B BUNDES 0227	CONTADO B BUNDES 0227 FISICA	30.705	Inversión
B BNP PERP	CONTADO B BNP PERP FISICA	4.629	Inversión
B AMB PERP	CONTADO B AMB PERP FISICA	1.002	Inversión
B ALEMAN 02.32	CONTADO B ALEMAN 02.32 FISICA	19.316	Inversión
B ALEMAN 02.32	CONTADO B ALEMAN 02.32 FISICA	21.509	Inversión
B AIB PERP	CONTADO B AIB PERP FISICA	414	Inversión
Total subyacente renta fija		586743	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	4.508	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4508	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER36 MS FISICA	3.000	Inversión
CDS CROSS	CDS CDS XOVER36 BOA FISICA	13.000	Inversión
Total otros subyacentes		16000	
TOTAL OBLIGACIONES		607251	

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

	SI	NO
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

- a) El 31 de marzo de 2022 existe un partícipe con 138.160.680,08 euros que representan el 25,53 % del patrimonio.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.287.590,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.857.000.908,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 13,11 %.
- 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 descuenta que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto.

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

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

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

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

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El año arrancaba con un fuerte repunte en la rentabilidad de los bonos de gobierno impulsados por la publicación de las actas de la reunión de diciembre de la FED que mostraban un tono más agresivo de lo esperado en su cambio hacia una política monetaria más restrictiva. El cambio se confirmaba posteriormente en la reunión de finales de enero, con la FED apuntando a una subida de tipos mayor y más rápida e incluso a una reducción temprana de los activos que están en el balance del Banco Central. Este cambio de tono se ha ido confirmando según avanzábamos en el trimestre, en posteriores reuniones de los Bancos Centrales y a la luz de unos datos de inflación que siguen sorprendiendo al alza. A esto se le suma el estallido de la guerra en Ucrania, cuyas consecuencias económicas son claramente inflacionistas, por lo que la tendencia es hacia la normalización de la política monetaria con unos Bancos Centrales dispuestos a hacer cuanto sea necesario para frenar la escalada de precios, aun a riesgo de poder reducir las expectativas de crecimiento.

Como consecuencia de estas políticas más agresivas hemos visto fuertes repuntes en las tires de los bonos de gobierno y aplanamientos de las curvas de tipos interés, con la curva americana llegando a invertirse en algunos tramos.

En este contexto de extrema volatilidad, se ha llevado a cabo una gestión muy activa. Hemos mantenido un

posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, manteniendo, en términos generales, niveles muy bajos de duración y posicionamiento de aplanamiento, especialmente en la curva americana. Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, tenemos una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada, prefiriendo invertir en bonos de agencias y organismos supranacionales. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria por ser éstos los que más se benefician de un entorno de subida de los tipos de interés.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 15,22% en el periodo en la clase estándar, un 16,3% en la clase plus, un 28,6% en la clase premium, un 13,9% en la clase platinum, un 3,9% en la clase patrimonio y un 13,7% en la clase cartera.

El número de participes ha bajado un 9,7% en la clase estándar, ha bajado un 9,1% en la clase plus, ha bajado un 23,6% en la clase premium, ha bajado un 14,3% en la clase platinum, ha bajado un 12,5% en la clase patrimonio mientras que ha subido un 23% en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,40% (clase estándar), del 0,32% (clase plus), del 0,24% (clase premium), del 0,18% (clase platinum), del 0,11% (clase patrimonio) y del 0,10% (clase cartera).

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -2,92% (clase estándar), del -2,84% (clase plus), del -2,77% (clase premium), del -2,71% (clase platinum), del -2,64% (clase patrimonio) y del -2,63% (clase cartera), que ha sido inferior en todas las clases a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido del -0,12%.

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

La rentabilidad del fondo en las clases estándar y plus ha sido inferior a la rentabilidad media de los fondos con la misma vocación inversora, renta fija euro, que ha sido del -2,77%. Ha estado en línea con la rentabilidad media de los fondos de su categoría para el caso de la clase premium y ha sido superior a la rentabilidad media de los fondos de su categoría en el caso de las clases platinum, patrimonio y cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este contexto de extrema volatilidad, se ha llevado a cabo una gestión muy activa. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, manteniendo niveles bajos de duración y estrategia de aplanamiento en las curvas. Esta gestión de la duración se ha llevado, principalmente, con ventas en la parte corta de la curva. Concretamente, en la primera parte del trimestre, se bajó duración hasta 2,5 años con ventas a 2, 5 y 10 años de futuros de gobierno alemán y con ventas de futuro a 2 y 5 años de EE.UU. con estrategia de aplanamiento. Además, se reduce exposición a gobierno de Francia e Italia. Durante el mes de febrero, se sigue bajando duración con ventas adicionales de futuro alemán a 2 y 5 años. Cambiamos la estrategia de aplanamiento en la curva USA del tramo 2-5 al tramo 2-30. Además, añadimos posición larga en el futuro a 30 años alemán, implementado aplanamiento en la curva euro. Con el estallido de la guerra, de cara a proteger las carteras de un posible efecto refugio, subimos nivel de duración hasta 2,55 años. En Europa, compramos futuros a 10 años y subimos exposición al futuro a 30 años de Alemania, aumentando el aplanamiento en la curva. Por su parte, en EE.UU. más alejado del conflicto bélico, mantenemos duración pero tomamos beneficios parciales en la venta del 2 años y en la compra del 30 años bajando la apuesta de aplanamiento. Subimos peso en quasis con vencimiento largo

Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, tenemos una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada, prefiriendo invertir en bonos de vencimiento largo de agencias y organismos supranacionales. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria, por lo que durante el trimestre hemos bajado exposición con ventas de crédito senior, deuda subordinada no financiera y deuda high yield. Adicionalmente, durante el trimestre, se ha efectuado una gestión muy dinámica de la cobertura del crédito con el uso de derivados, concretamente con el Itraxx Xover.

La gestión de la duración ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad del fondo. Las posiciones vendidas en futuros de gobierno de EE.UU. a 2 años y de gobierno alemán a 5 y 2 años han aportado un 0,86%, un 0,41% y un 0,16% respectivamente. La posición comprada en futuro de gobierno de Alemania a 30 años aportaba un 0,14%. Entre el resto de posiciones que más han aportado destacan, igualmente, con una aportación de 0,04% cada uno de ellos, los bonos de gobierno alemán de vencimiento febrero de 2032, febrero de 2031 y febrero de 2027. Por el lado negativo los principales detractores han sido dos bonos de la Unión Europea, de vencimiento junio de 2028, octubre de 2030, julio de 2051 y julio de 2031, que han detruido un -0,36%, -0,30% y un -0,26% respectivamente. También se encuentra entre los principales detractores, con un -0,17%, la posición comprada en bonos de tesoro de EE.UU. a 30 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 73,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/03/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,16 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,16%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,14%. No se exigirá un rating mínimo a las emisiones en las que invierta, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). Por lo tanto, tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 2,11%, superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,02%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

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 beneficios empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de 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. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR			6.913	1,08
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	9.287	1,72	9.598	1,50
ES0000012B88 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	103	0,02		
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	6.894	1,27	7.334	1,15
ES0000012G26 - BONOS TESORO PUBLICO .8 2027-07-30	EUR	9.441	1,74	9.883	1,54
ES00001010B7 - BONOS MADRID .42 2031-04-30	EUR	2.292	0,42	2.462	0,38
ES0000011868 - BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-01-31	EUR	134	0,02		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.151	5,19	36.189	5,65
ES0244261015 - BONOS IBERCAJA BANCO .75 2022-07-25	EUR	1.925	0,36		
ES0413211071 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BBVA .4 2025-02-25	EUR	2.285	0,42	2.342	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.210	0,78	2.342	0,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.362	5,97	38.531	6,02
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO .675 2022-04-01	EUR	84.001	15,52		
ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO .1 2022-01-03	EUR			3.000	0,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		84.001	15,52	3.000	0,47
TOTAL RENTA FIJA		116.363	21,49	41.530	6,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		116.363	21,49	41.530	6,49
US912810SU34 - BONOS US .1.875 2051-02-15	USD	79	0,01		
US912810SZ21 - BONOS US .2 2051-08-15	USD	82	0,02		
US912810TB44 - BONOS US .1.875 2051-11-15	USD	79	0,01		
US912810TD00 - BONOS US .2.25 2052-02-15	USD	87	0,02		
PTOTEKOE0011 - BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	0	0,00	3.806	0,59
PTOTELOE0028 - BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	2.548	0,47	2.746	0,43
DE0001030724 - BONOS DEUTSCHLAND .2 2050-08-15	EUR	42	0,01		
DE0001102481 - BONOS DEUTSCHLAND .001 2050-08-15	EUR	42	0,01		
DE0001102531 - BONOS DEUTSCHLAND .2 2031-02-15	EUR	46.987	8,68		
FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	0	0,00	27.947	4,37
IT0005090318 - BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	14.654	2,71	14.967	2,34
IT0005210650 - BONOS ITALY .1.25 2026-12-01	EUR	8.090	1,49	8.378	1,31
FR0013516549 - BONOS FRECH TREASURY .00001 2030-11-25	EUR	7.462	1,38	19.849	3,10
IT0005327306 - BONOS ITALY .1.45 2025-05-15	EUR	9.086	1,68	9.293	1,45
IT0005358806 - BONOS ITALY .3.35 2035-03-01	EUR	1.411	0,26	1.518	0,24
IT0005403396 - BONOS ITALY .95 2030-08-01	EUR	8.397	1,55	8.975	1,40
IT0005413684 - BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR			14.162	2,21
IT0005439275 - BONOS ITALY .2024-04-15	EUR	13.865	2,56	4.206	0,66
IT0005452989 - LETRAS ITALY .2024-08-15	EUR			17.982	2,81
IT0005454050 - BONOS ITALY .00001 2024-01-30	EUR			25.046	3,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		112.911	20,86	158.875	24,82
IT0005325946 - BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	30.378	5,61		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		30.378	5,61		
FR0013284254 - BONOS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	0	0,00	4.682	0,73
FR0013336286 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF .75 2026-05-29	EUR	6.533	1,21	6.794	1,06
FR0013383346 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI .75 2026-11-27	EUR	4.813	0,89	5.026	0,79
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE .2.25 2030-04-07	EUR	1.524	0,28	1.675	0,26
DE000HCB0A86 - BONOS HSH NORDBANK .5 2026-09-22	EUR			2.995	0,47
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE .4 2022-03-23	EUR			5.440	0,85
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR			1.279	0,20
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	3.233	0,60	3.620	0,57
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	0	0,00	5.576	0,87
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	0	0,00	1.391	0,22
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORUGAL .1.875 2022-08-02	EUR	1.873	0,35	1.985	0,31
BE0002592708 - BONOS KBC .4.25 2022-04-24	EUR	4.707	0,87	5.245	0,82
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO .3.928 2026-09-15	EUR	2.665	0,49	2.796	0,44
XS1183208328 - BONOS EUROPEAN INVEST .1 2031-03-14	EUR	8.203	1,52		
XS1196380031 - BONOS AT&T .2.45 2035-05-15	EUR	485	0,09	693	0,11
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL .4.5 2022-03-25	EUR			2.968	0,46
XS1403264291 - BONOS MCDONALDS .1.75 2028-05-03	EUR	0	0,00	2.168	0,34
XS1446746189 - BONOS PEPSICO INC .875 2028-07-18	EUR			1.037	0,16
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT .6.5 2022-04-15	EUR	4.818	0,89	6.849	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2022-09-22	EUR	1.017	0,19	2.195	0,34
XS1713463559 - BONOS ENEL 3.375 2022-11-24	EUR			4.383	0,68
XS1713463716 - BONOS ENEL 2.5 2022-11-24	EUR			4.193	0,65
XS1725580465 - BONOS NORDBANKEN ABP 3.5 2022-03-12	EUR			1.026	0,16
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	0	0,00	1.056	0,16
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3.875 2022-09-22	EUR	3.071	0,57	3.214	0,50
XS1828046570 - BONOS EUROPEAN INVEST 1.125 2032-11-15	EUR			4.415	0,69
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	3.686	0,68	2.399	0,37
XS1878833695 - BONOS EUROPEAN INVEST 3.75 2026-05-15	EUR			14.497	2,26
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR			4.467	0,70
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	0	0,00	3.926	0,61
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2023-02-20	EUR	3.126	0,58		
EU000A1G0D0T0 - BONOS EFSF 1.25 2033-05-24	EUR	21.240	3,92		
EU000A1G0EM3 - BONOS EFSF 0.5 2052-01-18	EUR	1.405	0,26		
EU000A1U9936 - BONOS EUROPEAN STABIL 1.85 2055-12-01	EUR	1.765	0,33		
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2030-10-04	EUR	12.893	2,38	29.026	4,53
EU000A283867 - BONOS EUROPEAN COMMUN 1 2040-10-04	EUR	2.821	0,52	3.263	0,51
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2025-11-04	EUR			15.305	2,39
EU000A284469 - BONOS EUROPEAN COMMUN 3 2050-11-04	EUR	1.536	0,28		
EU000A285VM2 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2035-07-04	EUR			4.548	0,71
EU000A287074 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.001 2028-06-02	EUR	21.400	3,95	31.497	4,92
EU000A2R4FY3 - BONOS EUROPEAN COMMUN 5 2035-12-04	EUR	3.453	0,64		
EU000A3KNYF7 - BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR			23.929	3,74
XS1963834251 - BONOS UNICREDIT SPA 7.5 2022-06-03	EUR	3.046	0,56		
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 1.375 2026-09-16	EUR	0	0,00	3.519	0,55
XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 1.25 2031-11-18	EUR	1.901	0,35	2.096	0,33
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	0	0,00	2.121	0,33
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2022-04-11	EUR	5.097	0,94	3.231	0,50
XS2082324018 - BONOS ARCELOR 1.75 2025-11-19	EUR	0	0,00	3.165	0,49
XS2103014291 - BONOS E.ON 3.75 2027-09-29	EUR			2.023	0,32
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2023-01-20	EUR	4.043	0,75	4.202	0,66
XS2124979753 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.75 2022-08-29	EUR	1.883	0,35	1.981	0,31
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	0	0,00	5.362	0,84
XS2154339860 - BONOS EUROPEAN INVEST 2028-05-15	EUR			12.104	1,89
XS2173111282 - BONOS ICO 25 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.556	0,24
XS2176866546 - BONOS CREDIT SUISSE LJ 4.5 2025-05-19	EUR			2.660	0,42
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7.5 2022-05-19	EUR	3.053	0,56	3.199	0,50
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2022-09-09	EUR			1.734	0,27
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2022-09-19	EUR	1.901	0,35	2.069	0,32
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG A/S 3.75 2027-06-30	EUR	1.406	0,26	1.502	0,23
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 7.5 2026-07-10	EUR			2.042	0,32
XS2202900424 - BONOS RABOBANK 4.375 2022-06-29	EUR			1.549	0,24
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	1.368	0,25	2.042	0,32
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR			2.109	0,33
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	6.470	1,20	6.886	1,08
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	1.472	0,27	1.616	0,25
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	4.880	0,90	5.337	0,83
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0.01 2026-07-16	EUR	0	0,00	4.379	0,68
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	0	0,00	4.057	0,63
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.5 2028-01-26	EUR			2.029	0,32
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR			1.665	0,26
XS2307853098 - BONOS NATWEST 7.8 2030-02-26	EUR			1.132	0,18
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	4.247	0,78	4.505	0,70
XS2314312179 - BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	542	0,10	2.257	0,35
XS2314675997 - BONOS EUROPEAN INVEST 0.1 2030-11-15	EUR			6.658	1,04
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 7.5 2028-03-16	EUR			3.103	0,48
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2.5 2022-03-22	EUR			3.718	0,58
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA 6.94 2022-03-22	EUR			1.012	0,16
XS2327420977 - BONOS E.ON 6 2032-10-01	EUR	0	0,00	1.884	0,29
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	1.671	0,31	1.780	0,28
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR			2.924	0,46
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 8.75 2022-06-09	EUR	1.026	0,19	1.093	0,17
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	0	0,00	3.563	0,56
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE 8.75 2033-07-06	EUR			1.475	0,23
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR			1.891	0,30
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	1.825	0,34	1.994	0,31
EU000A3KSXE1 - BONOS EUROPEAN COMMUN 2031-07-04	EUR	20.453	3,78		
EU000A3KTGW6 - BONOS EUROPEAN COMMUN 7 2051-07-06	EUR	9.053	1,67		
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR			917	0,14
FR0013150257 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAISSEFFLOCAL 6.25 2026-04-13	EUR	6.800	1,26	7.058	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198.405	36,66	348.761	54,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		341.693	63,13	507.636	79,26
TOTAL RENTA FIJA		341.693	63,13	507.636	79,26
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	6.525	1,21	6.860	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BCRY6557 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	40.008	7,39		
IE00BF3N7094 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			14.970	2,34
LU1437018168 - ETF AMUNDI ETFS	EUR			41.650	6,51
TOTAL IIC		46.533	8,60	63.480	9,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		388.227	71,73	571.116	89,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		504.589	93,22	612.646	95,67

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