

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4835

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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 de 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: 29/12/2014

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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Invierte en valores de renta fija pública y privada, negociada en mercados de países de la OCDE o no, incluyendo mercados emergentes sin límite definido. La gestión será muy flexible en cuanto a duración y riesgo de crédito, incluyendo la posibilidad de invertir en emisiones de alta rentabilidad (high yield). La duración tendrá como máximo 15 años y podrá ser negativa con un límite mínimo de 3 años. La exposición máxima a renta variable será del 15% y, junto con la de divisa, podrá superar el 30%

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,56	1,42	0,56	2,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	2,34	0,06	1,18

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	1.610.991,24	1.861.725,35	171	192	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
EXTRA	746.628,89	1.103.862,89	31	41	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	172,12	172,12	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
CARTERA	771.864,52	1.188.884,68	12	9	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PLUS	EUR	8.675	9.794	20.420	28.748
EXTRA	EUR	4.089	5.901	14.611	24.364
PLATINUM	EUR	1	1	1.004	2.073
CARTERA	EUR	4.523	6.779	21.452	15.916

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PLUS	EUR	5,3847	5,2608	6,0870	6,1217
EXTRA	EUR	5,4769	5,3457	6,1728	6,1956
PLATINUM	EUR	5,7064	5,5615	6,3259	6,3271
CARTERA	EUR	5,8600	5,7018	6,5427	6,5257

(*)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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,35	0,50	1,84	3,00	-3,82	-13,57	-0,57	3,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	22-06-2023	-1,22	20-03-2023	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	03-04-2023	0,60	02-02-2023	1,52	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,00	2,52	5,09	6,16	5,29	5,55	2,33	7,40	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,00	7,00	7,07	7,18	7,29	7,18	5,89	6,82	

(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.

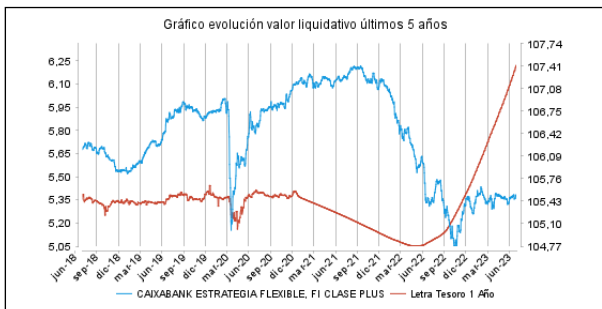
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,38	0,34	1,42	1,47	1,53	1,38

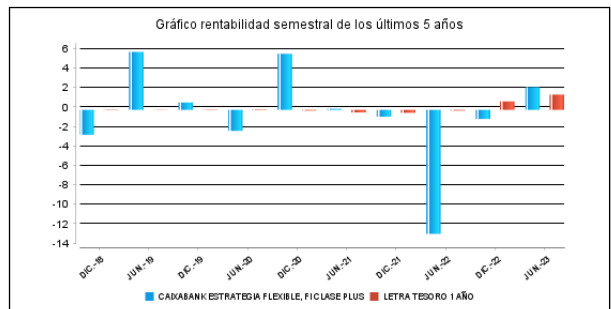
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,45	0,55	1,89	3,06	-3,77	-13,40	-0,37	3,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	22-06-2023	-1,22	20-03-2023	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	03-04-2023	0,60	02-02-2023	1,52	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,00	2,52	5,09	6,16	5,29	5,55	2,33	7,40	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,98	6,98	7,05	7,16	7,27	7,16	5,88	6,81	

(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.

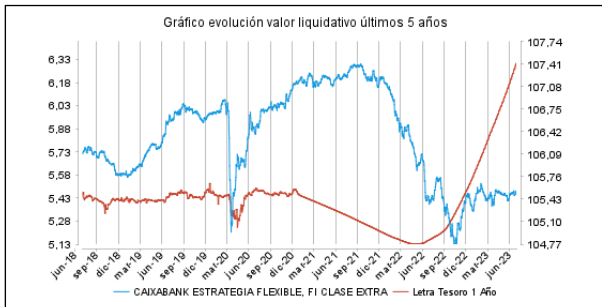
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,33	0,29	1,22	1,27	1,33	1,18

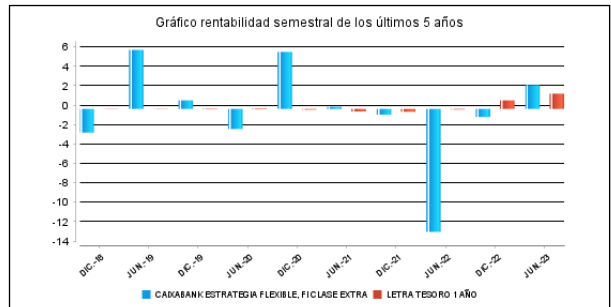
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,61	0,63	1,96	3,13	-3,70	-12,08	-0,02	4,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	22-06-2023	-1,22	20-03-2023	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	03-04-2023	0,60	02-02-2023	1,52	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,00	2,52	5,09	6,17	5,29	5,69	2,33	7,40	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,95	6,95	7,03	7,13	7,24	7,13	5,85	6,78	

(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.

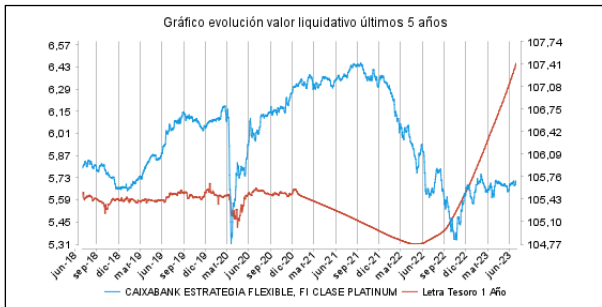
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,26	0,21	0,87	0,92	0,98	0,83

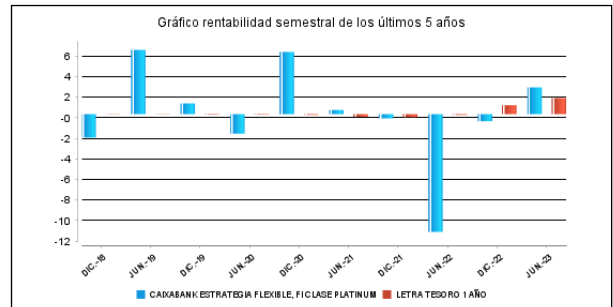
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,77	0,71	2,05	3,22	-3,61	-12,85	0,26	4,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	22-06-2023	-1,22	20-03-2023	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	03-04-2023	0,60	02-02-2023	1,52	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,00	2,52	5,09	6,16	5,29	5,55	2,33	7,40	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,93	6,93	7,00	7,11	7,22	7,11	5,82	6,75	

(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.

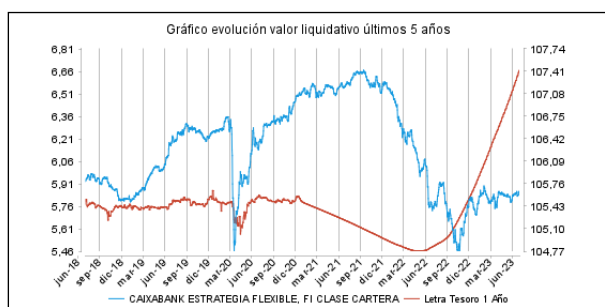
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,17	0,13	0,59	0,64	0,70	0,55

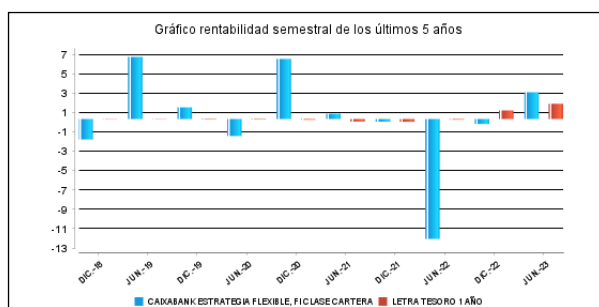
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
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	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

*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	13.423	77,64	16.257	72,33
* Cartera interior	1.151	6,66	2.882	12,82
* Cartera exterior	12.209	70,62	13.312	59,23
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,36	63	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.650	21,11	4.469	19,88
(+/-) RESTO	215	1,24	1.749	7,78
TOTAL PATRIMONIO	17.288	100,00 %	22.475	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)	22.475	33.059	22.475	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,83	-38,28	-26,83	-44,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,49	-1,07	2,49	-281,50
(+) Rendimientos de gestión	2,97	-0,57	2,97	-502,05
+ Intereses	1,07	1,13	1,07	-24,76
+ Dividendos	0,42	0,02	0,42	1.877,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,90	-0,02	-98,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	-0,46	-0,18	-69,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,93	-0,81	0,93	-190,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,76	0,52	0,76	16,36
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,01	-83,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,50	-0,49	-22,59
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	-21,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-23,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-30,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	4.769,70
+ 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	0,01	0,00	0,01	4.769,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.288	22.475	17.288	

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

3. Inversiones financieras

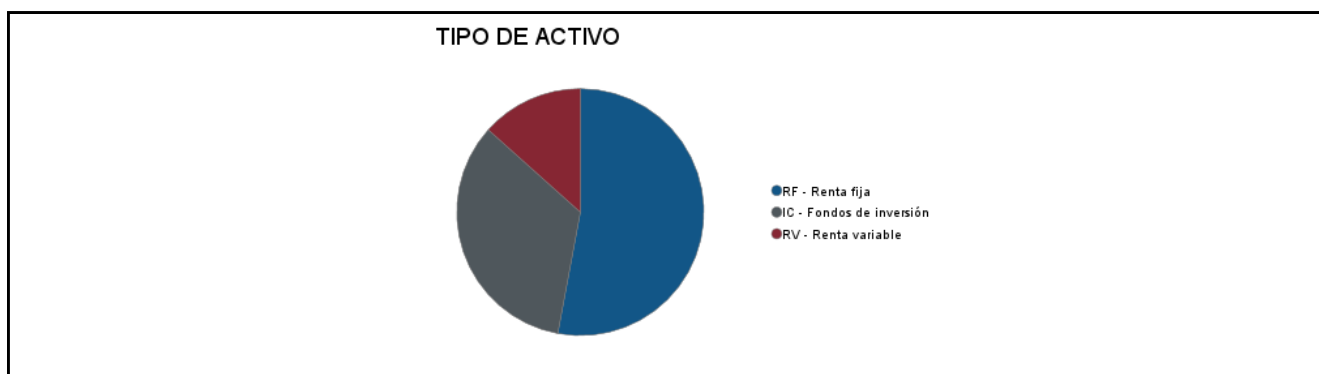
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	564	3,26	382	1,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.500	11,12
TOTAL RENTA FIJA	564	3,26	2.881	12,82
TOTAL RV COTIZADA	587	3,40	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	587	3,40	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.151	6,66	2.881	12,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.428	37,19	8.324	37,05
TOTAL RENTA FIJA	6.428	37,19	8.324	37,05
TOTAL RV COTIZADA	1.220	7,06	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.220	7,06	0	0,00
TOTAL IIC	4.555	26,35	4.993	22,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.203	70,60	13.317	59,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.354	77,26	16.199	72,09

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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 DERECHOS		0	
BANQUE POP CAIS	CONTADO BANQUE POP CAIS 4,13 2028-07-10 FÍSICA	100	Inversión
Bn.us Treasury 3.875% 30.11.27	FUTURO Bn.us Treasury 3.875% 30.11.27 1000 FÍSICA	611	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 2.8 1000 FÍSICA	4.324	Inversión
Bn.united Kingdom Gilt 0.625%	FUTURO Bn.united Kingdom Gilt 0.625% 1000 FÍSICA	1.327	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	669	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	136	Inversión
Bn.us Treasury 3.5% 15.02.33	FUTURO Bn.us Treasury 3.5% 15.02.33 1000 FÍSICA	995	Inversión
Bn.us Treasury N/b 3.375% 15.1	FUTURO Bn.us Treasury N/b 3.375% 15.1 1000 FÍSICA	624	Inversión
Total subyacente renta fija		8786	
EURO STOXX BANKS*** (NO USAR)	FUTURO EURO STOXX BANKS*** (NO USAR) 50	5	Inversión
Total subyacente renta variable		5	
AXA WF SICAV	FONDO AXA WF SICAV	2.160	Inversión
BLACK GLB SIC/L	FONDO BLACK GLB SIC/L	1.200	Inversión
Total otros subyacentes		3361	
TOTAL OBLIGACIONES		12152	

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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que ha acordado modificar, con efectos desde el 8 de junio de 2023 inclusive, la comisión de depositario de las clases Extra y Plus, quedando establecidas como se detalla a continuación:

Clase Extra:

· Comisión de depositario: bajará del 0,1% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,09% anual sobre el patrimonio del Fondo.

Clase Plus:

· Comisión de depositario: bajará del 0,125% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,09% anual sobre el patrimonio del Fondo.

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.2) El importe total de las ventas en el período es 737.047,43 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 133.975,32 EUR. 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 149.598.890,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,90 %.

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 391,87 EUR. 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 semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la

persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere.

Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardaran más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con los niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio ideosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continua renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída

generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo durante el periodo ha ido gestionando la duración de forma activa, terminamos con una duración de alrededor 5 años. En la parte de Gobiernos, mantenemos una visión más cauta en la parte corta de la curva de tipos de interés, tanto en Eurozona como en Estados Unidos, donde hemos estado con duraciones negativas. Estando más positivos en la parte larga de la curva, por tanto apostando por estrategias de aplanamiento en este primer semestre. Mantenemos peso también en bonos UK, además de Eurozona y USA.

En cuanto a la cartera de crédito, hemos ido tomando beneficios en la deuda High Yield, y en la deuda más subordinada bancaria (AT1 CoCos). Seguimos dándole un sesgo a la cartera de crédito de inversión socialmente responsable, comprando Green y Social Bonds.

Terminamos el periodo con exposición de un 9% aprox a Renta Variable en aquellos emisores en los que vemos más valor a invertir en acciones respecto a comprar sus bonos. Actualmente todo el peso que tenemos es en bancos de la eurozona. Terminamos sin riesgo de divisa.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -1.119.000 Eur en la clase plus, en -1.812.000 Eur en la clase extra, sin cambios en la clase platinum y ha disminuido en -2.256.000 Eur en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en -21 en la clase plus, -10 partícipes en la clase extra, sin cambios en la clase platinum, y -3 partícipes en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,72% (clase plus), 0,62% (clase extra), del 0,47% (clase platinum) y del 0,31% (clase cartera). Estos gastos incluyen los gastos directos (comisión de gestión, depositaría, auditoría ..) y también incluye los gastos indirectos que son los gastos que soportan las IIC en las que ha invertido el fondo en el trimestre (incluyen la comisión de suscripción y reembolso).

La rentabilidad del fondo ha sido de +2,35% en la clase Plus, de +2,45% en la clase Extra, +2,61% en la clase Platinum, y de +2,77% en la clase Cartera. En todos los casos ha sido mejor que la rentabilidad de la Letra que ha sido del +1,57%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido +1,69%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo, hemos hecho ventas deuda high yield americana, tomando beneficios. Hemos seguido incrementando el peso en Green Bonds y Social Bonds. Hemos implementado estrategia de aplanamiento en la curva de tipos de interés americana y europea.

En el periodo, de la cartera de renta variable, lo que más ha aportado son las acciones de BNP. En cuanto a la cartera de crédito, el activo que más ha aportado a la rentabilidad del fondo es el bono Tier 2 de BPCE y el fondo de AXA que invierte

en deuda HY. Y también han aportado a la cartera, las posiciones de futuros vendidos de bonos alemanes. Por el lado negativo, las inversiones que más han restado a la rentabilidad de la cartera han sido en la cartera de crédito, el bono AT1 de Sabadell y los bonos soberanos ingleses (Gilts).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 52,36%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo termina el periodo con posición a IIC que invierten en crédito high yield global (grado especulativo), con una duración media en el plazo entre 0-5 años. Terminamos el semestre con un 24% del patrimonio invertido en estas IIC. A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,40 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,5%. 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.

En cuanto a la remuneración de la liquidez mantenida por el fondo ha sido del +0,06%.

Este fondo puede invertir un alto porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. Durante el periodo hemos mantenido el peso en este tipo de activos en un 24%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 4%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,10%.

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 entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectarían a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no

descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación esta menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

En este entorno seguiremos gestionando la duración del fondo de forma activa y adaptándonos a la volatilidad de los mercados. En cuanto a la exposición en crédito, seguimos con cautela, si bien hay clases de activos que estamos más positivos y seguimos invirtiendo allí como la parte subordinada de la deuda financiera, en especial los Tier 2 de bancos europeos de calidad. Seguiremos modulando la exposición al crédito usando de forma puntual coberturas con CDS (credit default swap) para mitigar la volatilidad del mercado.

Seguiremos dándole un sesgo más ESG a la cartera de crédito, comprando bonos verdes, sociales o sostenibles.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244071 - BONOS MAPFRE 1,630 2026-05-19	EUR	187	1,08	0	0,00
ES0813211028 - BONOS BBVA 6,000 2099-10-15	EUR	377	2,18	382	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		564	3,26	382	1,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		564	3,26	382	1,70
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	0	0,00	2.500	11,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.500	11,12
TOTAL RENTA FIJA		564	3,26	2.881	12,82
ES0113860A34 - ACCIONES SABADELL	EUR	316	1,83	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	271	1,57	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		587	3,40	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		587	3,40	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.151	6,66	2.881	12,82
PTOTEV0E0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	100	0,58	99	0,44
DE000HCB0BS6 - BONOS HSH NORDBANK 4,880 2025-03-17	EUR	134	0,77	0	0,00
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	473	2,74	477	2,12
FR0014003Z81 - BONOS CARREFOUR BANQU 0,110 2025-06-14	EUR	274	1,58	0	0,00
FR0014009HA0 - BONOS BNP 3,640 2032-03-31	EUR	444	2,57	0	0,00
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	0	0,00	90	0,40
FR001400E797 - BONOS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	0	0,00	584	2,60
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	390	2,26	391	1,74
FR001400E946 - BONOS CM AREKA 4,250 2032-12-01	EUR	0	0,00	197	0,88
XS1190632999 - BONOS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	0	0,00	195	0,87
XS1298431104 - BONOS HSBC 1,850 2171-03-29	EUR	0	0,00	396	1,76
XS1405136364 - BONOS SABADELL 5,630 2026-05-06	EUR	299	1,73	0	0,00
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	401	2,32	398	1,77
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	369	2,14	372	1,66
XS1808395930 - BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	0	0,00	461	2,05
XS1880365975 - BONOS CAIXABANK 6,380 2099-09-19	EUR	413	2,39	396	1,76
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	0	0,00	700	3,12
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	633	3,66	622	2,77
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER 0,130 2025-03-01	EUR	186	1,07	0	0,00
XS2168478068 - BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	365	2,11	0	0,00
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	92	0,53	69	0,31
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	304	1,76	295	1,31
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	0	0,00	81	0,36
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	0	0,00	347	1,54
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	206	1,19	205	0,91
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	0	0,00	180	0,80
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	464	2,68	465	2,07
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	0	0,00	296	1,32
XS254581830 - BONOS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	0	0,00	355	1,58
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	0	0,00	392	1,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	0	0,00	262	1,17
XS2583203950 - BONOS SABADELL 5,250 2029-02-07	EUR	196	1,14	0	0,00
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY 3,500 2025-11-17	EUR	123	0,71	0	0,00
XS2588884481 - BONOS SABADELL 6,000 2033-08-16	EUR	185	1,07	0	0,00
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	208	1,20	0	0,00
XS2597970800 - BONOS INTESA SANPAOLO -0,510 2025-03-17	EUR	171	0,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.428	37,19	8.324	37,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.428	37,19	8.324	37,05
TOTAL RENTA FIJA		6.428	37,19	8.324	37,05
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	326	1,89	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	450	2,60	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	444	2,57	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.220	7,06	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.220	7,06	0	0,00
IE00BJ7BPF87 - FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	1.043	6,03	1.604	7,14
LU0276014130 - FONDO AXA WF SICAV	EUR	2.255	13,05	2.177	9,69
LU1791806000 - FONDO BLACK GLB SIC/L	EUR	1.256	7,27	1.211	5,39
TOTAL IIC		4.555	26,35	4.993	22,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.203	70,60	13.317	59,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.354	77,26	16.199	72,09

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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)