

CAIXABANK RENTA FIJA EURO CP, FI

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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 tel. /

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: 27/06/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión:

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores/mercados serán tanto de países de la OCDE, como fuera de la OCDE, incluyendo emergentes. La suma de la exposición a emisores y mercados no OCDE más emergentes no superará el 30% de la exposición total. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

El fondo podrá tener un máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

Los activos en los que invierta tendrán como mínimo mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-), o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. No obstante, hasta un máximo del 10% de la exposición total podrá estar

en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). En el caso de una rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera.

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	0,46	0,00	0,46	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,25	-0,24	-0,25

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	24.921,01	47.109,63	255	3.029	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE UNIVERSAL	4.273.972,29	5.629.215,82	13.117	15.958	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE INTERNA	10,00	10,00	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	2.463	4.706	74.124	33.785
CLASE UNIVERSAL	EUR	462.570	616.678	619.137	335.043
CLASE INTERNA	EUR	1	1	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	98,8362	99,8926	100,0170	99,7183
CLASE UNIVERSAL	EUR	108,2295	109,5496	110,0219	110,0233
CLASE INTERNA	EUR	98,9160	99,9690	100,0000	100,0000

(*)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				
CLASE CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE UNIVERS AL	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,06	-0,56	-0,50	-0,23	0,03	-0,12	0,30		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	13-06-2022	-0,12	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-06-2022	0,08	15-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,52	0,46	0,58	0,42	0,44	0,35	0,61		
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
15% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 85% ICE BofA EUR LIBOR 3M Offered Rate Const Mat (LEC3)	0,05	0,06	0,03	0,33	0,00	0,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,83	0,77	0,62	0,77	0,69		

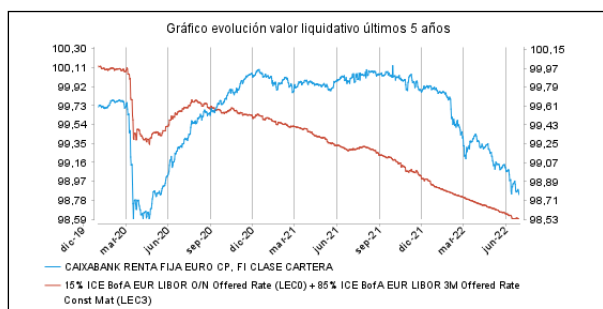
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

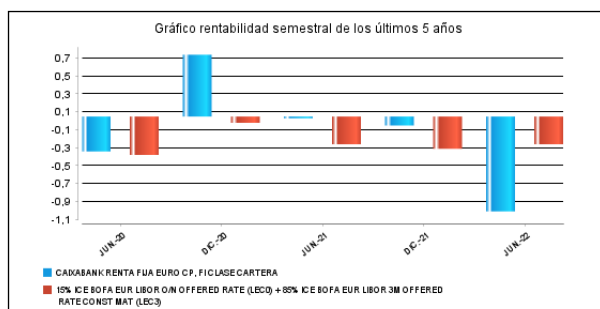
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01		

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,21	-0,63	-0,58	-0,31	-0,05	-0,43	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	13-06-2022	-0,12	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-06-2022	0,08	15-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,52	0,46	0,58	0,42	0,44	0,35	0,61		
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
15% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 85% ICE BofA EUR LIBOR 3M Offered Rate Const Mat (LEC3)	0,05	0,06	0,03	0,33	0,00	0,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,83	0,83	0,85	0,80	0,64	0,80	0,71		

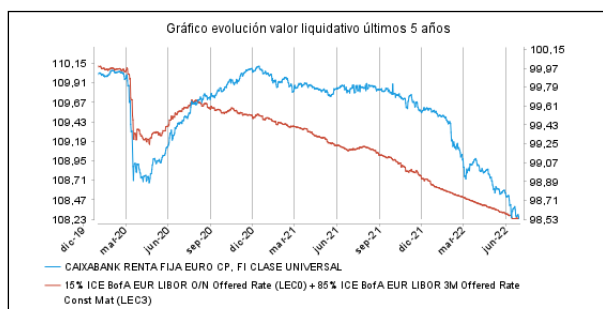
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

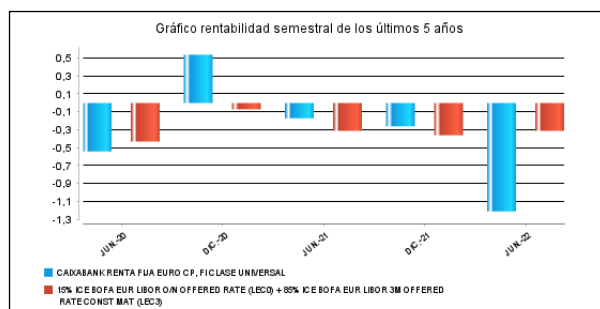
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,30	0,31	0,31	0,31

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,05	-0,56	-0,50	-0,23	0,03	-0,03	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	13-06-2022	-0,12	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-06-2022	0,08	15-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,52	0,46	0,57	123,90	0,44	0,00	0,00		
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
15% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 85% ICE BofA EUR LIBOR 3M Offered Rate Const Mat (LEC3)	0,05	0,06	0,03	0,33	0,00	0,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	29,99	29,99	0,35	0,10	0,00	0,10	0,00		

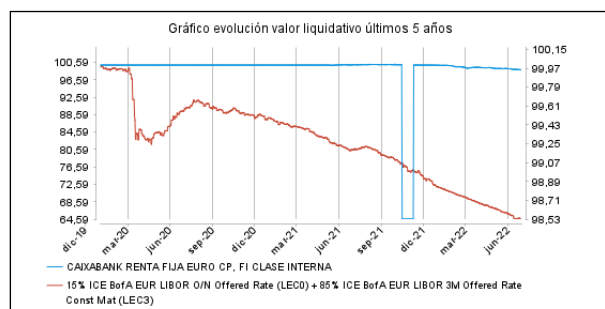
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

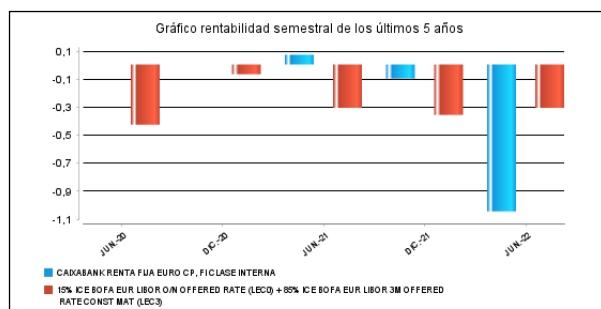
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que Replica un Índice	927.845	19.775	-12,03

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
Total fondos	73.422.999	6.793.620	-8,16

*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	411.699	88,53	600.963	96,71
* Cartera interior	79.474	17,09	168.204	27,07
* Cartera exterior	338.180	72,72	436.629	70,27
* Intereses de la cartera de inversión	-5.955	-1,28	-3.870	-0,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.960	11,39	19.613	3,16
(+/-) RESTO	376	0,08	809	0,13
TOTAL PATRIMONIO	465.034	100,00 %	621.385	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	621.385	794.294	621.385	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-28,11	-22,59	-28,11	117,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,22	-0,26	-1,22	117,11
(+) Rendimientos de gestión	-1,07	-0,13	-1,07	475,86
+ Intereses	-0,05	-0,59	-0,05	6,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,89	0,48	-1,89	1.702,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,09	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,87	0,07	0,87	880,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,13	-0,15	-57,30
- Comisión de gestión	-0,12	-0,11	-0,12	-59,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-59,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	178,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-71,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.206.000,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	465.034	621.385	465.034	

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	79.474	17,08	168.204	27,06
TOTAL RENTA FIJA	79.474	17,08	168.204	27,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	79.474	17,08	168.204	27,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	338.435	72,76	436.629	70,28
TOTAL RENTA FIJA	338.435	72,76	436.629	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	338.435	72,76	436.629	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	417.909	89,84	604.833	97,34

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	
HITACHI CAPITAL	CONTADO HITACHI CAPITAL 0,13 2022-11-29 FÍSICA	600	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 0.2	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 0.2 1000 FÍSICA	83.231	Inversión
Total subyacente renta fija		83830	
TOTAL OBLIGACIONES		83830	

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

	SI	NO
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

I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK RENTA FIJA EURO CP, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4037), CAIXABANK INTERES 4, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4723), CAIXABANK GARANTIZADO RENDIMIENTO BOLSA I, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5318), por CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2680).

J) 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

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 443.998.986,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,46 %.
- 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 367,87 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 de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Solo son las materias primas, como cabía esperar, las que han tenido retornos positivos en el semestre. Por otro lado, cabe destacar que este periodo ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la guerra de Ucrania y la inflación que se arrastraba de los primeros compases del año, pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos meses, la inflación general en EEUU cierra el semestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el

nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una "foto" de gran "complejidad" como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del primer semestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agente privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estanflación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

La cara positiva de la moneda, y por la que la tan mencionada recesión se retrasa en el tiempo o si se produce se descuenta que sea de corta duración y muy técnica, es el hecho de que el consumidor a nivel global sigue teniendo fortaleza tras el cierre de las economías durante la pandemia. El ahorro embalsado y las tendencias de la reapertura de la actividad económica están permitiendo sortear los malos augurios y han permitido compensar la inflación con un mayor ahorro acumulado.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China. En este aspecto parece que lo peor también puede haber pasado y la esperanza esta puesta en que la capacidad de recuperación China pueda liderar el crecimiento mundial y así se compensen las grandes debilidades de los países desarrollados. La reapertura China y una política más laxa frente al Covid ("vivir con el Covid") hacen pensar que la principal locomotora asiática haya tocado fondo y así lo ponen de manifiesto los indicadores adelantados de sentimiento.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en si, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizara y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio. Todavía quedan meses para que podamos asistir a unos precios energéticos menores. No esperamos que en el corto plazo haya una caída significativa del crudo o del gas, pero por efecto de las bases comparables, a medida que pasen las semanas el impacto en precios e inflación se ira minimizando.

Bajo este entorno, y como hemos anticipado al principio, las bolsas en general han tenido un semestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el semestre la friolera de un -20,79%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -29,94%. En el caso de Europa, las caídas han sido también de gran magnitud y siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -19,77%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-5,61%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -8,33% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -6,09%. Por su parte el MSCI global ha caído un -13,54% y el MSCI Emergentes un -17%. En el caso de la renta fija hemos asistido al peor semestre en rentabilidades de los últimos 40 años. Esto ha sido

especialmente doloroso para los perfiles inversores más conservadores y el hecho de que hayamos asistido a una corrección conjunta de todas las clases de activos no se ha visto minimizada por la capacidad diversificadora de una cartera bien construida ya que hemos asistido a un semestre como hacía años que no se veía.

La renta fija americana ha corregido en el semestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -10,22%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -14,23%. En el caso europeo más de lo mismo con los índices agregados cayendo en el entorno del -13,13%, siendo curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -13,90%. La pendiente de la curva 2 años-10 años en EEUU coquetea con invertirse y ponerse negativa, escenario que siempre acaba desencadenando una recesión. A pesar de ello, la pendiente del tipo de interés a 3 meses frente al 10 años sigue sólidamente en territorio positivo y esa es una señal que puede confirmar que todavía no estamos entrando en recesión. Habrá que monitorizar estos indicadores para confirmar si finalmente la economía norteamericana evita entrar en dicha recesión.

En materias primas el semestre ha sido positivo como consecuencia del encarecimiento de prácticamente todas ellas y destacando todas aquellas vinculadas a la energía como son petróleo, gas, gasóleo de calefacción o gasolina. En el caso del barril de petróleo Brent ha pasado de los 77,78 dólares a los 114,81 a cierre de trimestre.

Por último, y en materia de divisas, lo más destacable ha sido la continua depreciación del euro frente al dólar acercándose ya a la paridad entre las dos divisas. Estos niveles no se veían desde hace 20 años por lo que el ciclo de subida de tipos al otro lado del Atlántico está marcando la cotización del dólar de forma muy significativa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo aumentó la ponderación en gobiernos a través de compras en Italia vía letras, cupones cero cortos y flotantes, además de agencias italianas y comunidades españolas. En crédito las ponderaciones en financieras y no financieras estuvieron balanceadas, las compras en primario flotante a dos años fueron escasas y se centraron más en secundario. Se compraron tanto activos fijos como flotantes intentando diversificar al máximo

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% ICE Bofa Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index (EG01), 20% ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index (ER01) y 50% Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate Index (LOEC), variando su ponderación en función de la duración de la cartera en cada momento. La referencia a los mismos se realiza únicamente a efectos meramente informativos y/o comparativos

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

Este semestre ha habido alguna salida de fondos con un decremento del patrimonio del 47,66% en su clase cartera, y un 24,99 en su clase universal. Por otro lado, el número de partícipes disminuyó un 91,58% en su clase cartera y un 17,80% en su clase universal durante el periodo de referencia.

Los gastos acumulados soportados por el fondo han representado el 0,01% del patrimonio medio del fondo en su clase cartera y un 0,16 en su clase universal.

La rentabilidad neta durante el período del fondo ha sido del -1,05% mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del -0,31%

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

El fondo se ha comportado peor que la media de fondos con la misma vocación inversora de la gestora cuya rentabilidad ha sido -0,55%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El diferencial negativo contra el índice viene explicado por el mal comportamiento del crédito corto que lleva los diferenciales a máximos anuales y el mal comportamiento de la curva corta italiana que es donde está centrada la cartera de gobierno del fondo.

Entre las inversiones que destacamos por su contribución positiva a la rentabilidad del fondo tenemos FUT EURO BUXL 30YR JUN22, FUT OAT JUN22 y entre aquellas que menos han contribuido. BN.REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20.02.28, BN.GOBIERNO FINLANDES 0.5% 15.09.27

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio del 35,15%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,72 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,11%. 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 remuneración media de la liquidez de la cartera del fondo ha sido del -0,24%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,52% superior a la de su índice de referencia que ha sido del 0,05%.

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, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde comienzos de año. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

En el caso de la renta fija también prima el posicionamiento defensivo. Mantenemos duraciones bajas y solamente bajo repuntes significativos de los plazos largos, como pudimos ver el 10 años americano a finales del trimestre (alrededor del 3,5%), nos plantearíamos comenzar a hacer algo de cartera pero siempre con un carácter táctico y primando la cautela.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	0	0,00	24.974	4,02
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4.400 2023-10-31	EUR	28.290	6,08	28.715	4,62
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3.800 2024-04-30	EUR	22.216	4,78	28.374	4,57
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	0	0,00	20.997	3,38
ES0000012E85 - BONOS TESORO PUBLICO 25 2024-07-30	EUR	0	0,00	6.965	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO 0.0001 2024-05-31	EUR	0	0,00	20.249	3,26
ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	0	0,00	2.499	0,40
ES0000101644 - BONOS OBLIGA MADRID 2.880 2023-07-17	EUR	4.871	1,05	4.931	0,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		55.377	11,91	137.703	22,16
ES0000101636 - BONOS OBLIGA MADRID 3.880 2022-09-01	EUR	4.920	1,06	5.990	0,96
ES0000101693 - BONOS MADRID 1.189 2022-05-08	EUR	0	0,00	1.531	0,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.920	1,06	7.521	1,21
ES0200002022 - BONOS ADIF 0.800 2023-07-05	EUR	5.591	1,20	5.673	0,91
ES0305045009 - BONOS CRITERIA 1.375 2024-04-10	EUR	2.207	0,47	2.284	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.798	1,67	7.957	1,28
ES0200002014 - BONOS ADIF 1.875 2022-09-22	EUR	3.645	0,78	3.651	0,59
ES0205045000 - BONOS CRITERIA 1.625 2022-04-21	EUR	0	0,00	3.569	0,57
ES0205045018 - BONOS CRITERIA 1.5 2023-05-10	EUR	3.568	0,77	3.611	0,58
ES0224261042 - BONOS CORES 1.5 2022-11-27	EUR	1.138	0,24	1.140	0,18
ES0378641312 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0.500 2023-03-17	EUR	3.028	0,65	3.051	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.380	2,44	15.023	2,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.474	17,08	168.204	27,06
TOTAL RENTA FIJA		79.474	17,08	168.204	27,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		79.474	17,08	168.204	27,06
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	0	0,00	13.952	2,25
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	0	0,00	7.770	1,25
IT0005215246 - DEUDA ITALY 5.650 2023-10-15	EUR	16.129	3,47	16.357	2,63
IT0005246340 - BONOS ITALY 1.85 2024-05-15	EUR	0	0,00	12.577	2,02
IT0005344335 - BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	0	0,00	17.087	2,75
IT0005367492 - BONOS ITALY 1.75 2024-07-01	EUR	0	0,00	12.555	2,02
IT0005413684 - DEUDA ITALY 0.300 2023-08-15	EUR	16.014	3,44	16.209	2,61
IT0005424251 - BONOS ITALY 0.0001 2024-01-15	EUR	0	0,00	13.042	2,10
IT0005482309 - DEUDA ITALY 0.222 2023-11-29	EUR	15.745	3,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		47.887	10,30	109.549	17,63
IT0004801541 - DEUDA ITALY 5.500 2022-09-01	EUR	8.547	1,84	11.766	1,89
IT0004848831 - DEUDA ITALY 5.500 2022-11-01	EUR	14.670	3,15	14.645	2,36
IT0004898034 - DEUDA ITALY 4.500 2023-05-01	EUR	9.914	2,13	9.938	1,60
IT0005135840 - DEUDA ITALY 1.450 2022-09-15	EUR	8.234	1,77	8.229	1,32
IT0005172322 - DEUDA ITALY 0.950 2023-03-15	EUR	15.248	3,28	12.303	1,98
IT0005277444 - DEUDA ITALY 0.900 2022-08-01	EUR	1.014	0,22	5.083	0,82
IT0005325946 - DEUDA ITALY 0.950 2023-03-01	EUR	10.205	2,19	10.256	1,65
IT0005384497 - DEUDA ITALY 0.050 2023-01-15	EUR	7.009	1,51	10.066	1,62
IT0005405318 - DEUDA ITALY 0.600 2023-06-15	EUR	12.152	2,61	12.246	1,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		86.991	18,70	94.532	15,21
AT000B121967 - BONOS VOLKSBANK WIEN 2.75 2027-10-06	EUR	0	0,00	1.023	0,16
DE000A189ZX0 - BONOS VONOVIA SE 1.25 2024-12-06	EUR	0	0,00	2.068	0,33
DE000A3TOX22 - BONOS DEUTSCHE PFANDB 25 2025-10-27	EUR	0	0,00	1.995	0,32
DE000CZ45WX9 - BONOS COMMERZBANK -0.350 2023-11-24	EUR	2.020	0,43	0	0,00
DE000HCB0A86 - BONOS HSH NORDBANK .5 2026-09-22	EUR	0	0,00	998	0,16
DE000HCB0A94 - BONOS HSH NORDBANK -0.450 2023-10-06	EUR	3.029	0,65	3.040	0,49
DE000HCB0AY6 - BONOS HSH NORDBANK 0.750 2023-11-23	EUR	3.203	0,69	3.240	0,52
DK0009525404 - BONOS NYKREDIT 1.25 2024-07-10	EUR	0	0,00	1.403	0,23
DK0030495825 - BONOS NYKREDIT -0.470 2023-10-11	EUR	3.040	0,65	3.038	0,49
FR0013245586 - BONOS STELLANTIS 2 2024-03-23	EUR	0	0,00	1.043	0,17
FR0013292687 - BONOS RCI BANQUE SA -0.420 2024-11-04	EUR	976	0,21	1.001	0,16
FR0013292828 - BONOS DANONE 1.75 2022-06-23	EUR	490	0,11	511	0,08
FR0013312493 - BONOS BANQUE POP CAIS .875 2024-01-31	EUR	0	0,00	2.054	0,33
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.375 2022-02-23	EUR	1.986	0,43	2.033	0,33
FR0014001JP1 - BONOS PSA BANQUE 0.0001 2025-01-22	EUR	0	0,00	1.293	0,21
FR0014009EH2 - BONOS LOREAL -0.510 2024-03-29	EUR	2.023	0,44	0	0,00
XS1088274672 - BONOS 2I RETE GAS 3 2024-07-16	EUR	0	0,00	552	0,09
XS1114434167 - BONOS CITYCON 2.5 2024-10-01	EUR	0	0,00	1.588	0,26
XS1120649584 - BONOS BNP 2.625 2022-10-14	EUR	1.027	0,22	1.033	0,17
XS1321920735 - BONOS NYKREDIT 2.75 2022-11-17	EUR	1.753	0,38	1.764	0,28
XS1377681272 - BONOS BRITISH TELECOM 1.125 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.025	0,17
XS1405770907 - BONOS ENBW ENERGIE BA 3.375 2022-04-05	EUR	0	0,00	2.035	0,33
XS1485748393 - BONOS GM FINL CO 0.960 2023-09-07	EUR	2.979	0,64	3.054	0,49
XS1508392625 - BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2022-01-20	EUR	0	0,00	628	0,10
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS 2.625 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.369	0,22
XS1571331955 - BONOS DNB NOR BANK AS 1.25 2027-03-01	EUR	0	0,00	1.009	0,16
XS1575979148 - BONOS NATWEST 2 2022-03-08	EUR	0	0,00	1.534	0,25
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2022-04-06	EUR	0	0,00	2.037	0,33
XS1617859464 - BONOS SWEDBANK AB 1.000 2027-11-22	EUR	2.707	0,58	2.731	0,44
XS1622421722 - BONOS AKELIUS RESIDEN 1.75 2025-02-07	EUR	0	0,00	525	0,08
XS1626933102 - BONOS BNP -0.330 2024-06-07	EUR	3.019	0,65	0	0,00
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS -0.510 2023-09-26	EUR	4.999	1,07	0	0,00
XS1715306012 - BONOS AROUNDTOWN SA 1 2025-01-07	EUR	0	0,00	409	0,07
XS1717433541 - BONOS AKELIUS RESIDEN 1.125 2024-03-14	EUR	0	0,00	2.060	0,33
XS1725526765 - BONOS LANDSBANKINN 1 2023-05-30	EUR	0	0,00	4.064	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1755108344 - BONOS[ISLANDSBANKI][1.125 2022-01-19	EUR	2.506	0,54	1.722	0,28
XS1799039976 - BONOS[SANTANDER UK GH]-0.190 2024-03-27	EUR	4.006	0,86	0	0,00
XS1811024543 - BONOS[EP INFRASTRUCT][1.659 2024-04-26	EUR	0	0,00	3.832	0,62
XS1811433983 - BONOS[BANK OF AMERICA]-0.460 2024-04-25	EUR	4.048	0,87	0	0,00
XS1823532640 - BONOS[BNP][1.130 2023-11-22	EUR	1.988	0,43	0	0,00
XS1880919383 - BONOS[SYDBANK A/S][1.375 2023-09-18	EUR	2.011	0,43	2.053	0,33
XS1886402814 - BONOS[BRITISH TELECOM][0.880 2023-09-26	EUR	998	0,21	1.014	0,16
XS1897489578 - BONOS[CAIXABANK][1.75 2023-10-24	EUR	2.041	0,44	2.097	0,34
XS1939356645 - BONOS[GM FINL CO][2.2 2024-04-01	EUR	0	0,00	3.163	0,51
XS1972557737 - BONOS[LG CHEM LTD][5 2023-04-15	EUR	0	0,00	1.009	0,16
XS1978668298 - BONOS[NIBC BANK N.V.][2 2024-04-09	EUR	0	0,00	2.093	0,34
XS1996435928 - BONOS[NE PROPERTY][2.625 2023-05-22	EUR	0	0,00	735	0,12
XS2005607879 - BONOS[SATO OYJ][1.375 2024-05-31	EUR	0	0,00	1.030	0,17
XS2023872174 - BONOS[AROUNDTOWN SA][625 2025-07-09	EUR	0	0,00	810	0,13
XS2027364244 - BONOS[LOGICOR FIN.][75 2024-07-15	EUR	0	0,00	814	0,13
XS2030530450 - BONOS[JEFFERIES Y COM][1 2024-07-19	EUR	0	0,00	3.086	0,50
XS2043678841 - BONOS[GOLDMAN SACHS][1.125 2024-08-19	EUR	0	0,00	2.005	0,32
XS2051659915 - BONOS[LEASEPLAN CORP][0.130 2023-09-13	EUR	975	0,21	1.002	0,16
XS2054209320 - BONOS[WINTERSHALL DEA][0.450 2023-09-25	EUR	2.555	0,55	2.629	0,42
XS2103230152 - BONOS[POSCO.][5 2024-01-17	EUR	0	0,00	2.214	0,36
XS2121467497 - BONOS[LANDSBANKINN][5 2024-05-20	EUR	0	0,00	2.006	0,32
XS2128498636 - BONOS[PHILIPS LIGHTIN][2 2024-05-11	EUR	0	0,00	527	0,08
XS2178832379 - BONOS[STELLANTIS][3.375 2023-07-07	EUR	4.333	0,93	2.342	0,38
XS2228676735 - BONOS[NISSAN][1.94 2023-09-15	EUR	2.024	0,44	2.092	0,34
XS2242747181 - BONOS[ASAHI GROUP HOL.][155 2024-10-23	EUR	0	0,00	402	0,06
XS2259867039 - BONOS[ISLANDSBANKI][5 2023-11-20	EUR	0	0,00	3.028	0,49
XS2262798494 - BONOS[ARION BANKI][625 2024-05-27	EUR	0	0,00	4.018	0,65
XS2264194205 - BONOS[CTP BV][625 2023-11-27	EUR	0	0,00	3.250	0,52
XS2264980363 - BONOS[CNH INDUSTRIAL][2 2024-04-01	EUR	0	0,00	1.497	0,24
XS2265801238 - BONOS[LUMINOR BANK][0.790 2024-12-03	EUR	2.147	0,46	2.238	0,36
XS2270395408 - BONOS[POSTE ITALIANE][2 2024-12-10	EUR	0	0,00	798	0,13
XS2284258345 - BONOS[HEIMSTADEN][548 2022-01-12	EUR	0	0,00	1.002	0,16
XS2306621934 - BONOS[LANDSBANKINN][375 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.489	0,24
XS2338355105 - BONOS[GOLDMAN SACHS][0.1 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.402	0,23
XS2338355360 - BONOS[GOLDMAN SACHS]-0.430 2024-04-30	EUR	6.509	1,40	0	0,00
XS2342059784 - BONOS[BARCLAYS]-55487879 2022-02-14	EUR	0	0,00	1.022	0,16
XS2342244253 - BONOS[AKELIUS RESIDEN]-55487879 2022-02-14	EUR	0	0,00	1.805	0,29
XS2345784057 - BONOS[BANK OF AMERICA]-0.350 2025-08-24	EUR	3.985	0,86	4.072	0,66
XS2356029541 - BONOS[CTP BV][5 2025-06-21	EUR	0	0,00	499	0,08
XS2358343833 - BONOS[CCB EUROPE][2 2024-06-28	EUR	0	0,00	2.486	0,40
XS2364754098 - BONOS[ARION BANKI][375 2025-07-14	EUR	0	0,00	1.691	0,27
XS2366741770 - BONOS[LEASYS][2024-07-22	EUR	0	0,00	1.199	0,19
XS2375836470 - BONOS[BECTON]-0.191 2023-08-13	EUR	672	0,14	683	0,11
XS2381633150 - BONOS[CREDIT SUISSE LI]-0.350 2023-09-01	EUR	4.012	0,86	0	0,00
XS2388084480 - BONOS[LUMINOR BANK][539 2026-09-23	EUR	0	0,00	602	0,10
XS2389688107 - BONOS[VITERRA FIN.][375 2025-09-24	EUR	0	0,00	298	0,05
XS2397239000 - BONOS[HEIMSTADEN][25 2024-10-13	EUR	0	0,00	1.353	0,22
XS2398745849 - BONOS[BLACKSTONE PP E][0.130 2023-10-20	EUR	1.201	0,26	1.249	0,20
XS2400997131 - BONOS[TOYOTA MOTOR FIJ.][00001 2025-10-27	EUR	0	0,00	1.193	0,19
XS2402009539 - BONOS[VOLVO TREASURY][2024-05-09	EUR	0	0,00	2.104	0,34
XS2402064559 - BONOS[HITACHI CAPITAL][00001 2024-10-29	EUR	0	0,00	1.929	0,31
XS2413696761 - BONOS[INGGROEP][1.25 2025-11-29	EUR	0	0,00	1.000	0,16
XS2417544991 - BONOS[BBVA]-0.340 2023-12-03	EUR	4.042	0,87	0	0,00
XS2432941008 - BONOS[AMADEUS HOLDING]-0.430 2024-01-25	EUR	4.989	1,07	0	0,00
XS2463975628 - BONOS[ABB FINANCE]-0.210 2024-03-31	EUR	1.814	0,39	0	0,00
XS2466171985 - BONOS[DAIMLERCHRYSLER][0.240 2023-10-06	EUR	2.009	0,43	0	0,00
XS2480523419 - BONOS[CREDIT SUISSE LI][0.870 2024-05-31	EUR	4.302	0,93	0	0,00
XS2486812683 - BONOS[VOLVO TREASURY][0.390 2024-05-31	EUR	4.026	0,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100.445	21,60	132.740	21,38
DE000A2R8NC5 - BONOS[VONOVIA SE][0.130 2023-04-06	EUR	1.185	0,25	1.204	0,19
DK0009520280 - BONOS[NYKREDIT][5 2022-01-19	EUR	0	0,00	3.024	0,49
DK0009525917 - BONOS[NYKREDIT][0.250 2023-01-20	EUR	3.495	0,75	3.517	0,57
FR0011170091 - BONOS[CREDIT AGRICOLE][4.55 2022-02-08	EUR	0	0,00	2.122	0,34
FR0013169778 - BONOS[RCI BANQUE SA][1.000 2023-05-17	EUR	1.089	0,23	0	0,00
FR0013213832 - BONOS[CNP ASSURANCES][1.880 2022-10-20	EUR	2.006	0,43	0	0,00
FR0013283371 - BONOS[RCI BANQUE SA][75 2022-09-26	EUR	0	0,00	2.022	0,33
FR0013412699 - BONOS[RCI BANQUE SA][0.750 2023-04-10	EUR	2.498	0,54	2.530	0,41
FR0013448669 - BONOS[RCI BANQUE SA][0.250 2023-03-08	EUR	2.489	0,54	2.512	0,40
FR0013463643 - BONOS[ESSILORLUXOTTIC][0.024 2023-05-27	EUR	5.556	1,19	0	0,00
FR0013521549 - BONOS[WORLDFINE SA][0.500 2023-06-30	EUR	988	0,21	1.010	0,16
IT0005163602 - BONOS[INTESA SANPAOLO]-0.240 2023-03-17	EUR	4.658	1,00	0	0,00
IT0005199267 - BONOS[UNICREDIT SPA]-0.210 2023-06-30	EUR	3.099	0,67	0	0,00
XS0611398008 - BONOS[BARC BK PLC][6.625 2022-03-30	EUR	0	0,00	3.696	0,59
XS0802995166 - BONOS[ABN AMRO BANK][7.125 2022-07-06	EUR	1.572	0,34	1.574	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	2.722	0,59	2.738	0,44
XS1080343277 - BONOS SGSP AUSTRALIA 2 2022-06-30	EUR	0	0,00	1.024	0,16
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.880 2023-03-30	EUR	3.032	0,65	0	0,00
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FUJ 1.25 2022-04-14	EUR	0	0,00	2.527	0,41
XS1226306253 - BONOS LEEDS BUILDING 1.375 2022-05-05	EUR	0	0,00	2.047	0,33
XS1374865555 - BONOS UNICREDIT SPA 2.000 2023-03-04	EUR	2.216	0,48	0	0,00
XS1382368113 - BONOS NATWEST 2.5 2023-03-22	EUR	3.787	0,81	1.053	0,17
XS1415366720 - BONOS CESKE DRAHY 1.875 2023-05-25	EUR	1.014	0,22	1.030	0,17
XS1554112281 - BONOS NIBC BANK N.V 1.5 2022-01-31	EUR	0	0,00	3.087	0,50
XS1647404554 - BONOS ALD INTERNATIONAL 0.880 2022-07-18	EUR	510	0,11	1.531	0,25
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK 1.125 2023-01-12	EUR	2.245	0,48	2.257	0,36
XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP 0.750 2022-10-03	EUR	316	0,07	0	0,00
XS1754213947 - BONOS UNICREDIT SPA 1.000 2023-01-18	EUR	4.712	1,01	1.729	0,28
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR 1.000 2023-02-08	EUR	1.114	0,24	1.121	0,18
XS1788584321 - BONOS BBVA -0.300 2023-03-09	EUR	1.002	0,22	0	0,00
XS1791704189 - BONOS CNAC HK FINBRID 1.75 2022-06-14	EUR	0	0,00	2.729	0,44
XS1809240515 - BONOS NIBC BANK N.V 1.125 2023-04-19	EUR	1.510	0,32	1.534	0,25
XS1843444081 - BONOS ALTRIA 0.000 2023-02-15	EUR	2.514	0,54	2.539	0,41
XS1863994981 - BONOS HEIDELBER FIN 5 2022-08-09	EUR	0	0,00	1.813	0,29
XS1876097715 - BONOS MBANK 1.058 2022-09-05	EUR	0	0,00	1.008	0,16
XS1944456018 - BONOS IBM 0.380 2023-01-31	EUR	3.997	0,86	0	0,00
XS1945947635 - BONOS SYDBANK A/S 1.25 2022-02-04	EUR	0	0,00	3.257	0,52
XS1960678099 - BONOS METRONIC GL H 0.380 2023-03-07	EUR	4.305	0,93	0	0,00
XS1980828997 - BONOS ISLANDSBANKI 1.125 2022-04-12	EUR	0	0,00	3.545	0,57
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR 0.630 2022-11-24	EUR	3.028	0,65	3.038	0,49
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 0.200 2022-09-02	EUR	3.213	0,69	0	0,00
XS2066058988 - BONOS DELL BANK 0.630 2022-10-17	EUR	4.430	0,95	4.451	0,72
XS2066749461 - BONOS UNICREDIT LEAS 0.500 2022-10-18	EUR	3.301	0,71	3.024	0,49
XS2082323630 - BONOS ARCELOR 1.000 2023-05-19	EUR	1.999	0,43	2.032	0,33
XS2083299284 - BONOS HITACHI CAPITAL 0.130 2022-11-29	EUR	1.998	0,43	2.009	0,32
XS2085547433 - BONOS FIDELITY NAT 0.130 2022-12-03	EUR	3.001	0,65	3.013	0,48
XS2099704731 - BONOS BANK OF CHINA L 0.130 2023-01-16	EUR	2.987	0,64	3.006	0,48
XS2099835246 - BONOS VOLVO TREASURY -547 2022-01-10	EUR	0	0,00	1.511	0,24
XS2109806369 - BONOS FCA BANK SPA IR 0.250 2023-02-28	EUR	3.778	0,81	3.012	0,48
XS2111455288 - BONOS ACCIONA FIN 2022-01-29	EUR	0	0,00	1.788	0,29
XS2153410977 - BONOS SATO OYJ 2.25 2023-04-07	EUR	2.665	0,57	2.705	0,44
XS2190961784 - BONOS ATHENE GLOBAL 1.875 2023-06-23	EUR	3.673	0,79	3.737	0,60
XS2193968992 - BONOS UPJOHN 1.816 2022-06-23	EUR	0	0,00	3.132	0,50
XS2297660230 - BONOS BPI BILUX -0.420 2023-02-09	EUR	1.503	0,32	0	0,00
XS2353018141 - BONOS BALDER -0.300 2023-06-14	EUR	3.904	0,84	0	0,00
XS2388088044 - PAGARES SERVICIOS MEDIO 2022-01-19	EUR	0	0,00	2.601	0,42
XS2393608406 - PAGARES EUSKALTEL SA 2022-01-31	EUR	0	0,00	971	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		103.111	22,16	99.808	16,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		338.435	72,76	436.629	70,28
TOTAL RENTA FIJA		338.435	72,76	436.629	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		338.435	72,76	436.629	70,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		417.909	89,84	604.833	97,34

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)