

Nº Registro CNMV: 4182

Fecha de registro: 27/11/2009

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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 Pº de la Castellana 51, 5º 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija mixta euro; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,08	0,17	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,11	0,00	-0,11

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	10.210.669,18	3.761.024,64	Periodo	60.459	5.9212	Comisión de gestión	0,18	0,18	Patrimonio
Nº de partícipes	989	381	2021	23.098	6.1414	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	45.420	5.9963	Comisión de gestión total	0,18	0,18	Mixta
			2019	107.496	5.9569	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	7.058.632,93	8.494.053,66	Periodo	50.024	7.0869	Comisión de gestión	0,27	0,27	Patrimonio
Nº de partícipes	39	48	2021	62.501	7.3582	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	120.170	7.1983	Comisión de gestión total	0,27	0,27	Mixta
			2019	188.940	7.1603	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	42.021.186,57	47.680.674,73	Periodo	296.922	7.0660	Comisión de gestión	0,36	0,36	Patrimonio
Nº de partícipes	1.994	2.213	2021	350.158	7.3438	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	508.631	7.1986	Comisión de gestión total	0,36	0,36	Mixta
			2019	725.711	7.1750	Comisión de depositario	0,04	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 150000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK ITER, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,59	-2,14	-1,47	0,78	0,06	2,42	0,66	3,31	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,36	13-06-22	-0,36	13-06-22	-1,47	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,34	24-06-22	0,35	25-02-22	1,52	24-03-20		

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,69	-2,20	-1,53	0,72	0,01	2,22	0,53	3,18	0,23
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,36	13-06-22	-0,36	13-06-22	-1,53	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,34	24-06-22	0,35	25-02-22	1,52	24-03-20		

CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,78	-2,24	-1,57	0,67	-0,04	2,02	0,33	2,97	0,04
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,36	13-06-22	-0,36	13-06-22	-1,57	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,34	24-06-22	0,35	25-02-22	1,51	24-03-20		

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) + 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO)	4,09	4,71	3,37	2,27	1,69	2,05	4,66	1,93	

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	2,18	2,20	2,17	1,98	1,69	1,85	5,35	2,05	
VaR histórico **	2,53	2,53	2,53	2,59	2,65	2,59	2,83	1,71	

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	2,18	2,20	2,17	1,98	1,69	1,85	5,35	2,05	1,91
VaR histórico **	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,36

CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	2,18	2,20	2,17	1,98	1,69	1,85	5,35	2,05	1,91
VaR histórico **	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,38

* 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.

** VaR histórico: 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)

CAIXABANK ITER, FI

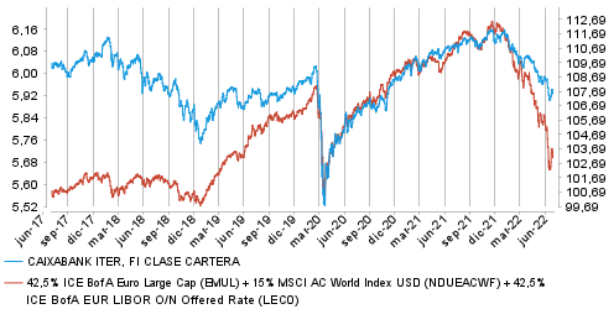
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,21	0,10	0,10	0,10	0,11	0,47	0,52	0,53	0,44
CLASE PLATINUM	0,32	0,16	0,15	0,16	0,17	0,65	0,65	0,66	0,65
CLASE EXTRA	0,41	0,21	0,20	0,21	0,22	0,85	0,85	0,86	0,85

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

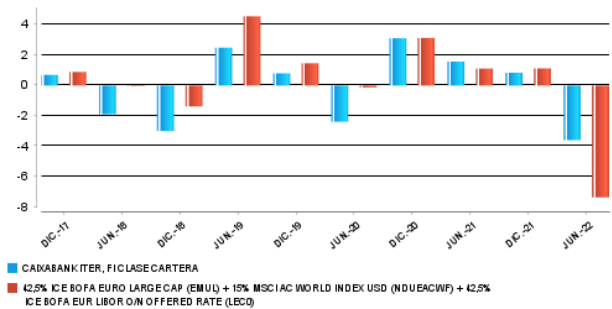
CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

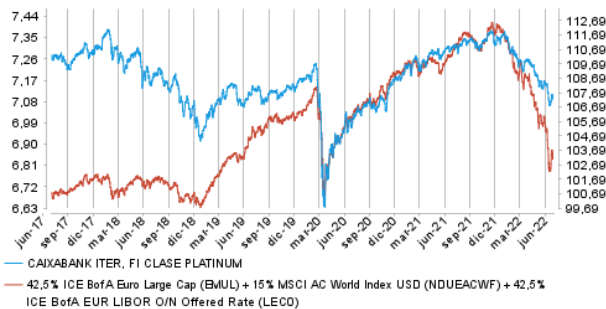
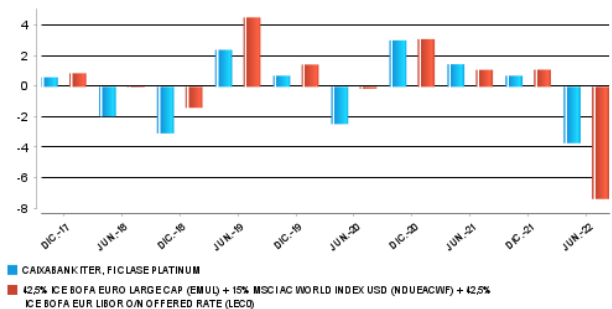


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

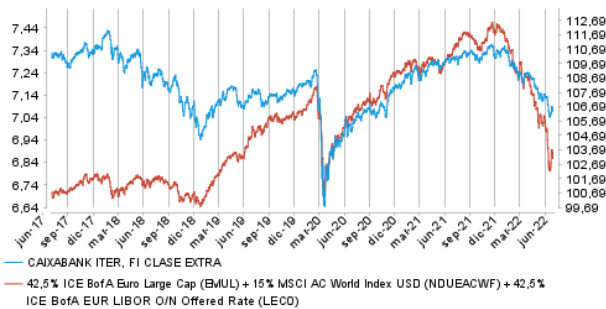
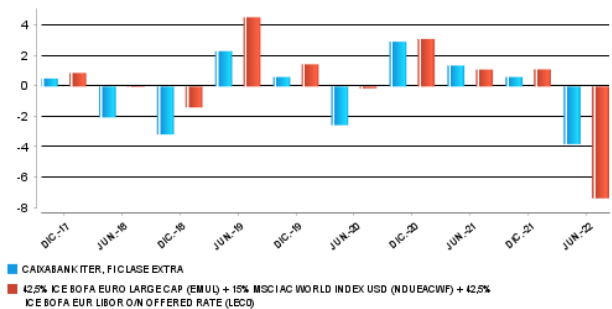


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. 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 participes*	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 (I)	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 liquidativo constante de deuda publica	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
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fondo	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	374.890	92,02	390.511.147	89,62
* Cartera interior	75.999	18,65	32.705.468	7,51
* Cartera exterior	303.990	74,62	362.505.921	83,19
* Intereses cartera inversión	-5.099	-1,25	-4.700.242	-1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.606	7,27	42.357.851	9,72
(+/-) RESTO	2.909	0,71	2.887.145	0,66
TOTAL PATRIMONIO	407.405	100,00	435.756.143	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	435.756.143	539.198.933	435.756.143	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,87	-22,36	-2,87	-88,63
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,83	0,67	-3,83	-617,78
(+) Rendimientos de gestión	-3,46	1,01	-3,46	-406,01
+ Intereses	0,22	-0,10	0,22	-285,42
+ Dividendos	0,03	0,04	0,03	-33,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,21	-0,09	-2,21	2.004,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,23	-0,02	-106,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,30	0,81	-1,30	-242,11
± Otros Resultados	-0,18	0,12	-0,18	-233,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,37	-15,51
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-15,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-16,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,04	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	0,04	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	407.405.000	435.756.143	407.405.000	

Nota: El periodo 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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

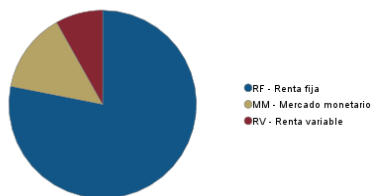
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	8.725	2,14	5.282	1,21
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	8.106	1,99	8.253	1,89
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	7.668	1,88	7.906	1,81
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		24.499	6,01	21.442	4,91
LETRAS TESORO PUBLICO 2022-05-06	EUR	0	0,00	9.050	2,08
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	9.050	2,08
BONOS CAIXABANK 3,375 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.281	0,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		0	0,00	1.281	0,29
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1,25 2022-01-26	EUR	0	0,00	933	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		0	0,00	933	0,21
TOTAL RENTA FIJA		24.499	6,01	32.705	7,49
REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	39.000	9,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		39.000	9,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		63.499	15,58	32.705	7,49
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12.500	3,07	0	0,00
TOTAL DEPOSITOS		12.500	3,07	0	0,00
TOTAL INTERIOR		75.999	18,65	32.705	7,49
DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	5.222	1,28	5.293	1,21
DEUDA BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	5.444	1,34	5.522	1,27
DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	14.389	3,53	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	9.071	2,23	0	0,00
DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	14.562	3,57	6.815	1,56
DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	8.078	1,98	8.273	1,90
DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	1.185	0,29	1.209	0,28
DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	18.859	4,63	15.070	3,46
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	2.720	0,67	5.511	1,26
DEUDA ITALY -0,184 2024-04-15	EUR	6.849	1,68	7.010	1,61
DEUDA HOLLAND 1,750 2023-07-15	EUR	7.916	1,94	8.012	1,84
DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	1.927	0,47	1.963	0,45
DEUDA PORTUGAL 5,650 2024-02-15	EUR	2.540	0,62	2.599	0,60
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		98.763	24,23	67.276	15,44
BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN -0,130 2023-03-16	EUR	4.625	1,14	4.655	1,07
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	12.284	3,02	17.100	3,92
BONOS FRECH TREASURY .00001 2022-02-25	EUR	0	0,00	15.001	3,44
BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	0	0,00	9.740	2,24
DEUDA ITALY 5,500 2022-11-01	EUR	16.071	3,94	16.152	3,71
BONOS ITALY 1,2 2022-04-01	EUR	0	0,00	5.084	1,17
LETRAS ITALY 2022-04-14	EUR	0	0,00	9.047	2,08
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		32.980	8,10	76.780	17,63
BONOS UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	3.504	0,86	3.633	0,83
BONOS ALLIANZ 4,75 2022-10-24	EUR	0	0,00	3.966	0,91
BONOS VONOVIA SE 1,625 2024-04-07	EUR	1.517	0,37	1.580	0,36
BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	1.483	0,36	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,254 2025-11-04	EUR	3.276	0,80	2.040	0,47
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,469 2026-03-04	EUR	1.209	0,30	1.286	0,30
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,094 2026-07-06	EUR	2.414	0,59	1.271	0,29
BONOS GROUPE AUCHAN 2,25 2023-04-06	EUR	0	0,00	1.894	0,43
BONOS ELECTRICITE DEJ 4,000 2099-10-04	EUR	3.750	0,92	4.296	0,99
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	0	0,00	2.088	0,48
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	2.166	0,53	0	0,00
BONOS AXA 5,125 2043-07-04	EUR	4.652	1,14	2.390	0,55
BONOS INTESA SANPAOLO 6,625 2023-09-13	EUR	2.772	0,68	2.548	0,58
BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	5.013	1,23	5.145	1,18
BONOS BANQUE FED CRED 2,625 2024-03-18	EUR	4.668	1,15	4.809	1,10
BONOS ATYT 2,4 2024-03-15	EUR	5.811	1,43	6.032	1,38
BONOS BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	3.882	0,95	4.051	0,93
BONOS AGENCE FRANCAIS 1,375 2024-09-17	EUR	10.339	2,54	10.671	2,45
BONOS REPSOL ITL 4,5 2022-03-25	EUR	2.144	0,53	1.188	0,27
EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,500 2023-11-15	EUR	4.038	0,99	4.109	0,94
BONOS MORGANSTANLEY 1,75 2024-03-11	EUR	3.173	0,78	3.304	0,76
BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	6.505	1,60	4.409	1,01
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	5.856	1,44	6.002	1,38
BONOS BK NEDERLANDSE 0,050 2024-07-13	EUR	3.700	0,91	3.813	0,88
BONOS JPMORGAN CHASE 0,630 2024-01-25	EUR	2.081	0,51	2.150	0,49
BONOS GLENORE FIN EU 1,875 2023-09-13	EUR	1.553	0,38	7.539	1,73
BONOS BANK OF AMERICA .567 2022-02-04	EUR	0	0,00	3.028	0,69
BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	4.395	1,08	4.478	1,03
BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	1.273	0,31	1.348	0,31
BONOS AT&T -0,330 2023-09-05	EUR	2.217	0,54	0	0,00
BONOS ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	3.964	0,91
BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	3.330	0,82	0	0,00
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	2.390	0,59	2.444	0,56
BONOS E.ON -0,207 2024-08-28	EUR	772	0,19	1.408	0,32
BONOS GLENORE FIN EU .625 2024-09-11	EUR	0	0,00	1.012	0,23
BONOS EURBKRECON -0,399 2024-10-17	EUR	541	0,13	561	0,13

EMISIONES TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30	EUR	1.689	0,41	1.736	0,40
BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	4.159	1,02	4.322	0,99
BONOS IBER INTL 1.874 2022-04-28	EUR	1.666	0,41	918	0,21
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	0	0,00	1.362	0,31
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,067 2027-04-30	EUR	1.068	0,26	5.007	1,15
BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	1.991	0,49	0	0,00
BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	2.039	0,50	0	0,00
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	726	0,18	0	0,00
BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	5.463	1,34	0	0,00
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	1.535	0,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		120.761	29,64	121.803	27,93
BONOS EUROPEAN STABIL 2022-01-17	EUR	0	0,00	4.627	1,06
BONOS ELECTRICITE DE 3.875 2022-01-18	EUR	0	0,00	1.434	0,33
CEDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL 1 2022-01-27	EUR	0	0,00	927	0,21
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1.052	0,26	1.064	0,24
BONOS VONOVIA SE .875 2022-06-10	EUR	0	0,00	4.321	0,99
BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	0	0,00	2.558	0,59
BONOS VONOVIA SE .130 2023-04-06	EUR	3.664	0,90	3.720	0,85
BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	0	0,00	3.767	0,86
BONOS CRED SUIS GP FU .25 2022-04-14	EUR	0	0,00	2.551	0,59
CÉDULAS DNB NOR BOLIGK 0,250 2023-04-18	EUR	2.541	0,62	2.564	0,59
BONOS HOLCIM FINANCE 1,380 2023-05-26	EUR	2.711	0,67	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,750 2022-12-01	EUR	3.572	0,88	3.588	0,82
BONOS SOCIETE GENERALE .543 2022-01-03	EUR	0	0,00	6.578	1,51
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	0	0,00	2.443	0,56
CÉDULAS NORDEA MBANK 0,250 2023-02-28	EUR	2.546	0,62	2.564	0,59
BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	0	0,00	7.368	1,69
BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	0	0,00	1.804	0,41
BONOS NED WATERSCHAPS -0,534 2023-04-14	EUR	4.008	0,98	4.040	0,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		20.095	4,93	55.917	12,82
TOTAL RENTA FIJA		272.600	66,90	321.775	73,82
TOTAL RENTA FIJA		272.600	66,90	321.775	73,82
ETF BARCLAYS DE	EUR	1.064	0,26	0	0,00
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	3.368	0,77
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	933	0,23	0	0,00
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	1.224	0,30	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.894	0,46	4.573	1,05
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	6.651	1,53
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	2.283	0,52
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	10.856	2,66	6.893	1,58
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	9.639	2,37	8.874	2,04
ETF DB X-TRACKERS	EUR	4.874	1,20	7.576	1,74
TOTAL IIC		30.485	7,48	40.219	9,23
TOTAL EXTERIOR		303.085	74,38	361.994	83,05
TOTAL INVERSION FINANCIERA		379.084	93,03	394.699	90,54

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Fut Schatz 2y Mar22	9.809.800	Inversión
Fut Schatz 2y Mar22	9.818.900	Inversión
Fut Schatz 2y Mar22	9.828.000	Inversión
Total Operativa Derivados Derechos Renta Fija	29.456.700	
EUROSTOXX 50	9.735	Inversión
EUROSTOXX 50	15.800	Inversión
EUROSTOXX 50	9.715	Inversión
Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable	35.250	
Total Operativa Derivados Derechos	29.491.950	
Bn.bundesschatzanweisungen 0.2	24.137	Cobertura
TESORO PUBLICO	1.056	Inversión
Bn.us Treasury N/b 3% 30.06.24	16.954	Inversión
GRAND CITY PROP	1.175	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	43.321	
FUT S&P 500 EMINI	8.908	Cobertura
MINI MSCI EMERGING MARKETS	4.003	Cobertura
NIKKEI 225 OPCION	7.183	Cobertura
EUROSTOXX 50	9.145	Inversión

EUROSTOXX 50	OPCION EUROSTOXX 50 10	14.800	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROSTOXX 50 10	9.135	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		53.174	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	9.404	Cobertura
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	9.852	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		19.256	
Total Operativa Derivados Obligaciones		115.750	

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, 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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 4.430.412.461,20 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,83 %.

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. SITUACION 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 segundo trimestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable, con honrosas excepciones como Shanghai, han brindado rentabilidades negativas. Solo el petróleo y el gas, como cabía esperar, son las materias primas que han tenido retornos positivos en el trimestre. Por otro lado cabe destacar que el trimestre ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la continuidad de la preocupación por la guerra y la inflación que se arrastraba de los primeros meses 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 tres meses, la inflación general en EEUU cierra el trimestre 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 acabará 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 interrupción 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 el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentiza 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 trimestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre la friolera de un -17,75%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -23,64%. En el caso de Europa, las caídas han sido algo más moderadas, pero siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -12,74%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-4,16%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -5,83% mientras que el índice de Shanghai ha subido un 4,04%. Por su parte el MSCI global ha caído un -11,12% y el MSCI Emergentes un -12,03%.

En el caso de la renta fija hemos asistido al peor trimestre 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 trimestre como hacía años que no se veía.

La renta fija americana ha corregido en el trimestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -5%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -7,16%. En el caso europeo y como se arrastraba un retraso en el repunte de los tipos frente a EEUU las caídas durante estos últimos tres meses han sido más acentuadas y los índices agregados caían en el entorno del -7% y han sido curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -7,15%. 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 se comienza a ver la posible ralentización en el horizonte ya que la gran mayoría de los metales industriales han tenido corrección a lo largo del trimestre y solo petróleo o gas han continuado en territorio positivo en rentabilidad. El barril de petróleo Brent ha pasado de los 107,91 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.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 84% y el 90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo infraponderada entre 0,5 y 1,2 años y con preferencia por la parte corta de la curva.

En cuanto a renta variable hemos mantenido posiciones cautas, moviéndonos entre el 10% y el 16% durante el periodo, comenzamos el semestre en la zona del 16% que fuimos reduciendo hasta el 11,2% durante el primer trimestre por las mayores tensiones inflacionistas, agravadas por la guerra de Ucrania y, que hemos mantenido en niveles bajos, finalizando el semestre con una posición infraponderada del 11,2% por el riesgo de que el endurecimiento de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales para intentar controlar la inflación pudieran provocar recesión. Hemos mantenido posiciones de entre el 3 y el 6% en dólar como cobertura. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y subidas de tipos de interés. Por supuesto, también ha sido muy relevante para esas decisiones el inicio de la guerra en Ucrania. Tampoco olvidamos la evolución de la pandemia con divergencia entre una situación más laxa para Europa y EE.UU y más restrictiva en China por los efectos de la variante Omicron y su política de Covid 0.

c) Índice de referencia.

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

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 161,75% (Cartera), -19,96% (Platinum) y -15,20% (Extra) y el número de participes ha variado en un 159,58% (Cartera), -18,75% (Platinum) y -9,90% (Extra). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,32%, 0,41% y 0,21% para las clases Platinum, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,1% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -3,59%, -3,69% y -3,78% en la clase Cartera, Platinum y Extra, superior a la del índice de referencia de -7,35%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -3,59%, -3,69% y -3,78% en la clase Cartera, Platinum y Extra, superior a la del índice de referencia de -7,35%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro: -8,67%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases. La rentabilidad de todas las clases es superior a la de su índice de referencia (-7,35%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos una cartera centrada en vencimientos entre 1 y 3 años. Mantenemos posiciones infraponderadas en duración ante las mayores tensiones inflacionistas y el endurecimiento de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales. Se mantienen estrategias de cobertura con opciones sobre el Schatz para cubrirnos de posibles subidas de rentabilidades en el plazo de vencimiento medio de la cartera. Mantenemos posiciones cortas en el 2 años americano. Reducimos posición en crédito europeo y la incrementamos en emisores gubernamentales. Reducimos la posición en periferia con España e Italia.

En Renta Variable mantenemos posiciones cautas durante el trimestre, iniciando el mismo con el 16% de exposición. En el primer trimestre redujimos la exposición hasta el 11,2% fundamentalmente con Europa y Estados Unidos, también deshicimos la posición que teníamos en Australia. Mantenemos la cobertura parcial en Europa con put spreads sobre el Eurostoxx 50. Geográficamente mantenemos posiciones infraponderadas en EEUU, Europa y emergentes y una ligera sobreponderación en Japón donde el riesgo de endurecimiento de la política monetaria parece menor. Sectorialmente a cierre del semestre mantenemos posición en Europa en salud, recursos básicos y bancos de la zona euro. En cuanto a factores, mantenemos exposición a "valor" en EEUU.

Durante el semestre fuimos incrementando la exposición a dólar hasta el 6%, que hemos ido gestionando activamente, finalizando el periodo con una exposición del 3,4%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 34,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez es del 0,00%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,18%, 2,18% y 2,18% para las clases Cartera, Platinum y Extra ha sido inferior a la de su índice de referencia 4,12% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este 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 el primer trimestre de 2022. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este 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. En cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener la cautela en renta variable y en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dada la divergencia en política monetaria de los bancos centrales, mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Euro, así que mantendremos las posiciones en esta divisa que ya hemos incrementado.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 39.000.287,88 € que representa un 10,29% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro publico

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.