

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm. registre CNMV: 2680

Data de registre: 23/01/2003

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a P^a de la Castellana 51, 5^a pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: FMM estàndard de valor liquidatiu variable; Perfil de risc: 1 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en instruments del mercat monetari i en dipòsits en entitats de crèdit. La durada mitjana serà igual o inferior a 6 mesos. Un mínim de 7,5 % dels actius tindran venciment diari i un mínim de 15 % tindran venciment setmanal. Actius amb alta qualitat creditícia amb mínim A2 en el curt termini. Es pren com a índex de referència l'índex ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85 % i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15 %. En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió i cobertura per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,17	0,11	0,17	0,45
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,30	-0,40	-0,30	-0,40

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	237.315.617,32	205.133.679,72	Període	1.809.246	7,6238	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
Nº de participacions	72.992	72.993	2021	1.572.419	7,6653	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.998.894	7,7065	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
			2019	2.040.589	7,7088	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	86.934.259,33	71.169.985,69	Període	668.814	7,6933	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
Nº de participacions	4.959	4.400	2021	550.518	7,7353	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	824.625	7,7768	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
			2019	721.204	7,7791	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	27.449.380,52	29.299.166,99	Període	212.850	7,7543	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
Nº de participacions	569	580	2021	228.431	7,7965	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	243.415	7,8384	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
			2019	213.725	7,8407	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	22.896.897,04	27.330.081,08	Període	179.003	7,8178	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
Nº de participacions	137	153	2021	214.824	7,8603	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	219.414	7,9026	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
			2019	109.455	7,9050	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 100000 EUR

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	126.627.219,97	119.116.134,41	Període	984.590	7,7755	Comissió de gestió	0,04	0,04	Patrimoni
Nº de participacions	4.679	3.981	2021	930.540	7,8120	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	669.749	7,8423	Comissió de gestió total	0,04	0,04	Mixta
			2019	471.995	7,8328	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	22.452.222,15	50.448.616,09	Període	176.792	7.8741	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Nº de participis	32	44	2021	399.203	7.9131	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	341.414	7.9477	Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
			2019	138.862	7,9421	Comissió de dipositori	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 5000000 EUR

2.2. COMPORTAMENT
2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa EUR
Rendibilitat (% anualitzat)
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-0,54	-0,35	-0,19	-0,15	-0,13	-0,53	-0,03		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	15-06-22	0,04	15-06-22				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-0,54	-0,35	-0,19	-0,14	-0,13	-0,53	-0,03		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	15-06-22	0,04	15-06-22				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-0,54	-0,35	-0,19	-0,14	-0,13	-0,53	-0,03		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	15-06-22	0,04	15-06-22				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-0,54	-0,35	-0,19	-0,14	-0,13	-0,53	-0,03		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	15-06-22	0,04	15-06-22				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-0,47	-0,31	-0,15	-0,11	-0,10	-0,39	0,12		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	15-06-22	0,04	15-06-22				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-0,49	-0,33	-0,17	-0,12	-0,11	-0,44	0,07		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	15-06-22	0,04	15-06-22				--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any 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		
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 (LECO) + 85% ICE BofA EUR LIBOR 3M Offered Rate Const Mat (LEC3)	0,05	0,06	0,03	0,03	0,02	0,02	0,10		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23		
VaR històric **	0,35	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,37		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23		
VaR històric **	0,35	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,37		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23		
VaR històric **	0,35	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,37		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23		
VaR històric **	0,35	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,37		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23		
VaR històric **	0,33	0,33	0,31	0,32	0,33	0,32	0,36		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23		
VaR històric **	0,34	0,34	0,31	0,32	0,33	0,32	0,36		

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

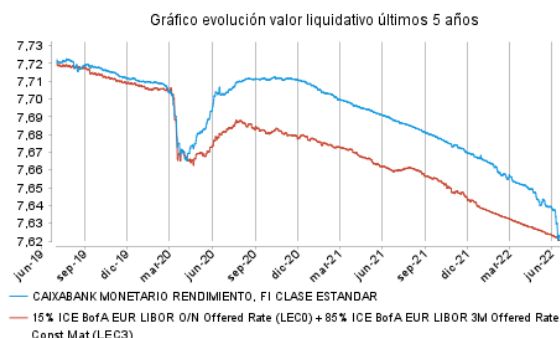
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PLUS	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PREMIUM	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PLATINUM	0,13	0,07	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE CARTERA	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,11	0,10	0,12
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16

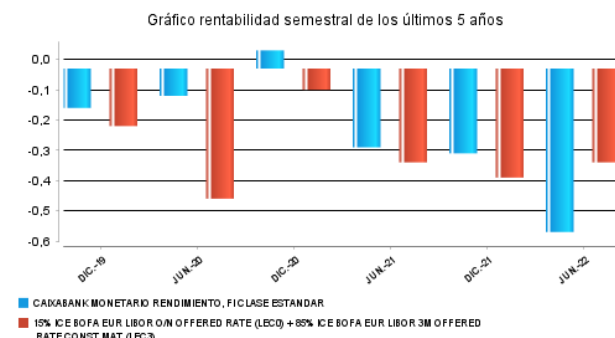
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

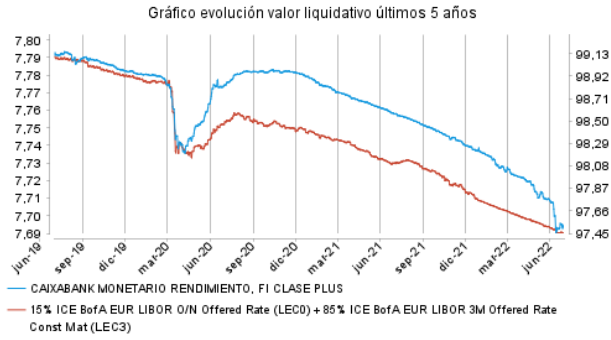
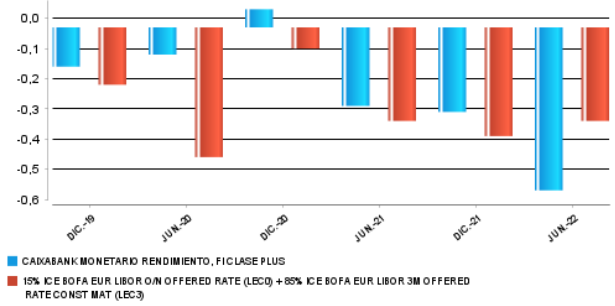


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

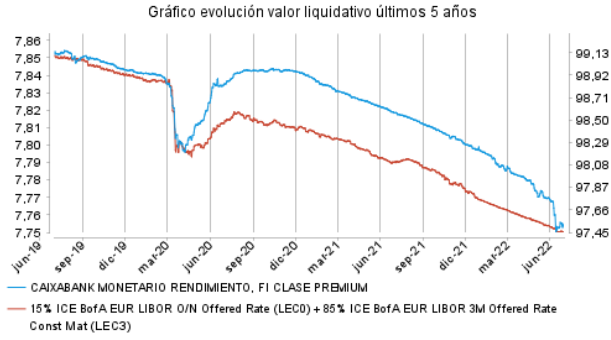
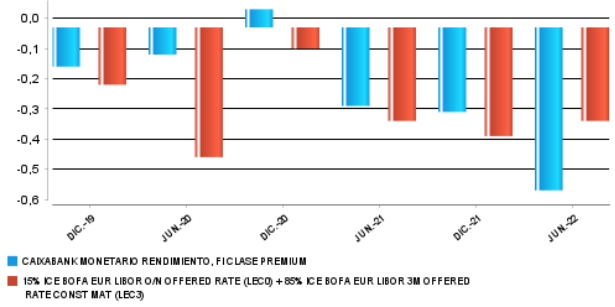


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

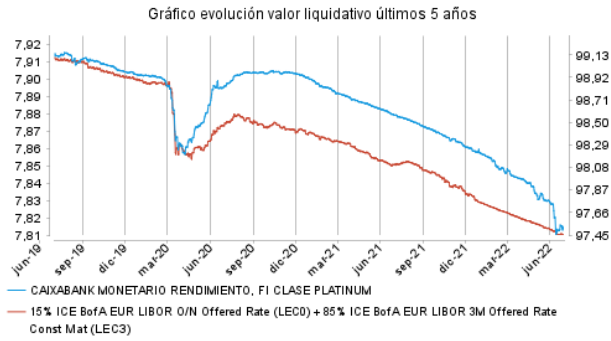
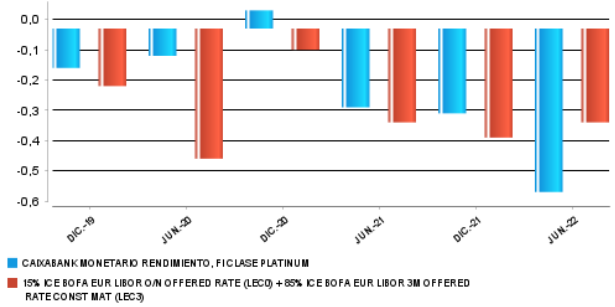


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

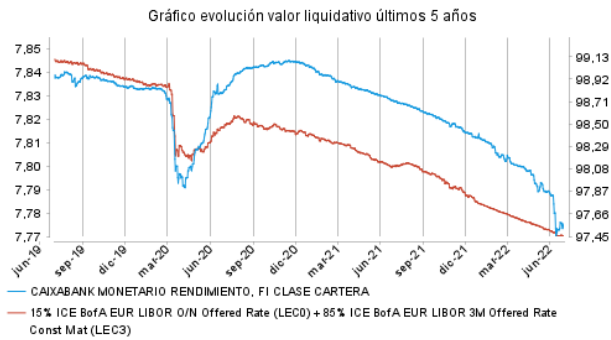
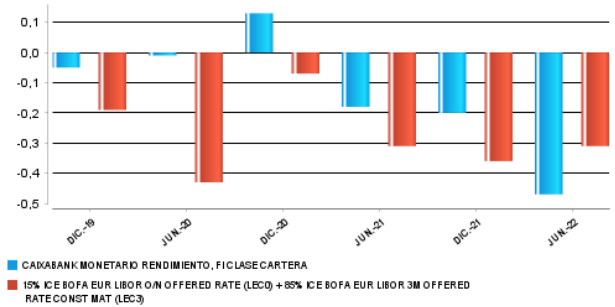


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

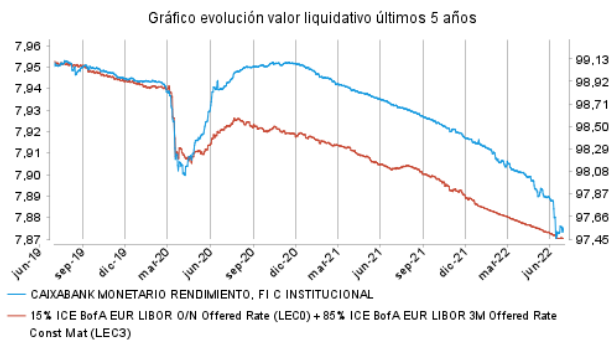


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fons	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	3.855.857	95,65	3.769.402	96,75
* Cartera interior	606.714	15,05	696.004	17,86
* Cartera exterior	3.252.398	80,68	3.075.552	78,94
* Interessos cartera inversió	-3.255	-0,08	-2.154	-0,06
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	174.813	4,34	127.788	3,28
(+/-) RESTA	625	0,02	-1.255	-0,03
TOTAL PATRIMONI	4.031.295	100,00	3.895.936	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	3.895.936	3.986.458	3.895.936	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	3,93	-2,06	3,93	-294,12
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,51	-0,25	-0,51	102,88
(+) Rendiments de gestió	-0,41	-0,15	-0,41	177,30
+ Interessos	-0,09	-0,10	-0,09	-4,25
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,32	-0,06	-0,32	425,53
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	0,01	0,00	-140,36
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,10	-0,10	-0,10	0,13
- Comissió de gestió	-0,09	-0,09	-0,09	-2,33
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,01	-0,75
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	149,87
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	4,67
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-64,21
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-64,21
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	4.031.295	3.895.936	4.031.295	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
STRIP TESORO PUBLICO 2022-01-31	EUR	0	0,00	15.010	0,39
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		0	0,00	15.010	0,39
BONOS FERROVIAL EMISI 0,380 2022-09-14	EUR	3.305	0,08	0	0,00
BONOS SANTANDER CB AS 0,750 2023-03-01	EUR	1.401	0,03	0	0,00
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		4.707	0,11	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.707	0,11	15.010	0,39
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	0	0,00	680.994	17,48
REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	602.009	14,93	0	0,00
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		602.009	14,93	680.994	17,48
TOTAL RENDA FIXA		606.715	15,04	696.004	17,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		606.715	15,04	696.004	17,87
BONOS OBLIGA. CCTS -0,460 2024-02-15	EUR	101.112	2,51	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		101.112	2,51	0	0,00
BONOS ITALY 1,35 2022-04-15	EUR	0	0,00	50.978	1,31
BONOS ITALY -603 2022-06-15	EUR	0	0,00	40.173	1,03
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	90.699	2,25	0	0,00
DEUDA ITALY 1,000 2022-07-15	EUR	50.709	1,26	50.746	1,30
BONOS ITALY 2022-05-30	EUR	0	0,00	100.502	2,58
DEUDA ITALY -0,424 2022-09-28	EUR	50.124	1,24	50.196	1,29
DEUDA ITALY -0,462 2022-11-29	EUR	40.086	0,99	40.169	1,03
LETRAS ITALY -0,510 2022-09-14	EUR	40.189	1,00	40.241	1,03
LETRAS ITALY -0,489 2022-12-14	EUR	150.339	3,73	150.751	3,87
LETRAS ITALY -0,155 2023-04-14	EUR	49.939	1,24	0	0,00
BONOS PORTUGAL -518 2022-04-12	EUR	0	0,00	3.861	0,10
DEUDA PORTUGAL -0,510 2022-08-02	EUR	7.374	0,18	7.374	0,19
DEUDA PORTUGAL -0,020 2022-12-05	EUR	2.913	0,07	2.921	0,07
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		482.371	11,96	537.912	13,80
BONOS DEUTSCHE PFANDB -0,430 2023-07-28	EUR	29.742	0,74	23.747	0,61
BONOS COMMERZBANK .442 2022-02-24	EUR	10.149	0,25	10.166	0,26
BONOS HSH NORDBANK -0,450 2023-10-06	EUR	20.183	0,50	15.199	0,39
BONOS VOLVO TREASURY -0,190 2023-09-27	EUR	15.125	0,38	15.174	0,39
BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	50.278	1,25	0	0,00
BONOS HITACHI CAPITAL -0,200 2023-07-01	EUR	20.144	0,50	10.124	0,26
BONOS CREDIT SUISSE L -0,350 2023-09-01	EUR	53.457	1,33	21.359	0,55
BONOS NYKREDIT -0,190 2024-03-25	EUR	19.004	0,47	0	0,00
BONOS NYKREDIT -0,470 2023-10-11	EUR	15.198	0,38	15.191	0,39
BONOS CARREFOUR BANQU -0,280 2023-09-12	EUR	13.254	0,33	201	0,01
BONOS LOREAL -0,510 2024-03-29	EUR	8.094	0,20	0	0,00
BONOS HSBC 0,830 2024-06-28	EUR	10.086	0,25	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO -0,280 2024-03-13	EUR	21.617	0,54	0	0,00
BONOS BSAN 0,820 2024-05-11	EUR	5.244	0,13	0	0,00
BONOS BNP -0,330 2024-06-07	EUR	2.013	0,05	0	0,00
BONOS GOLDMAN SACHS -0,510 2023-09-26	EUR	70.156	1,74	42.198	1,08
BONOS SANTANDER UK GH -0,190 2024-03-27	EUR	34.260	0,85	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA -0,460 2024-04-25	EUR	52.985	1,31	0	0,00
BONOS AT&T -0,330 2023-09-05	EUR	14.915	0,37	0	0,00
BONOS GOLDMAN SACHS -548 2022-01-21	EUR	0	0,00	63.000	1,62
BONOS HEIMSTADEN -548 2022-01-12	EUR	0	0,00	26.663	0,68
BONOS AMADEUS HOLDING -567 2022-02-09	EUR	0	0,00	40.159	1,03
BONOS GOLDMAN SACHS -0,430 2024-04-30	EUR	64.480	1,60	0	0,00
BONOS AKELIUS RESIDEN -55487879 2022-02-14	EUR	0	0,00	28.084	0,72
BONOS BBVA -0,300 2023-09-09	EUR	8.331	0,21	8.344	0,21
BONOS MACQUARIE BANK -0,450 2023-10-20	EUR	10.121	0,25	10.156	0,26
BONOS THERMO FISHER -0,400 2023-11-18	EUR	14.049	0,35	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY .183 2022-02-15	EUR	10.088	0,25	10.122	0,26
BONOS BBVA .425 2022-03-03	EUR	32.413	0,80	21.349	0,55
BONOS HEIMSTADEN -0,450 2024-01-19	EUR	41.225	1,02	0	0,00
BONOS AMADEUS HOLDING -0,430 2024-01-25	EUR	68.177	1,69	0	0,00
BONOS PROLOGIS EURO F -0,430 2024-02-08	EUR	4.504	0,11	0	0,00
BONOS ABB FINANCE -0,210 2024-03-31	EUR	7.256	0,18	0	0,00
BONOS DAIMLERCHRYSLER 0,240 2023-10-06	EUR	10.645	0,26	0	0,00
BONOS CREDIT SUISSE L 0,870 2024-05-31	EUR	25.812	0,64	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FI 0,460 2024-05-28	EUR	10.086	0,25	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY 0,390 2024-05-31	EUR	26.168	0,65	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		799.258	19,83	361.235	9,27
BONOS DAIMLERCHRYSLER -565 2022-02-11	EUR	0	0,00	23.857	0,61
BONOS CASSA DEPOSITI -57996429 2022-03-20	EUR	0	0,00	101.931	2,62
BONOS INTESA SANPAOLO -0,240 2023-03-17	EUR	49.138	1,22	42.866	1,10
BONOS NORDBANKEN ABP 0,880 2023-06-26	EUR	7.964	0,20	0	0,00
BONOS FIDELITY NAT 0,750 2023-05-21	EUR	7.105	0,18	0	0,00
BONOS ALTRIA 1,000 2023-02-15	EUR	29.176	0,72	0	0,00
BONOS TAKEDA -0,350 2022-11-21	EUR	34.496	0,86	34.551	0,89
BONOS BLACKSTONE PP E 1,4 2022-07-06	EUR	0	0,00	15.110	0,39
BONOS AMADEUS HOLDING -57996429 2022-03-18	EUR	0	0,00	8.107	0,21
BONOS SYDBANK A/S 1,25 2022-02-04	EUR	0	0,00	29.244	0,75

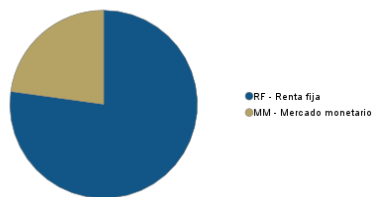
BONOS METRONIC GL HI 0,380 2023-03-07	EUR	40.167	1,00	0	0,00
BONOS PSA BANQUE 5 2022-04-12	EUR	0	0,00	14.160	0,36
BONOS FCA BANK SPA IR 0,630 2022-11-24	EUR	18.971	0,47	6.720	0,17
BONOS NATIONALE-NEDER 0,380 2023-05-31	EUR	1.980	0,05	0	0,00
BONOS UBI BANCA SPCA 1 2022-07-22	EUR	10.031	0,25	10.039	0,26
BONOS GM FINL CO 0,200 2022-09-02	EUR	67.321	1,67	47.662	1,22
BONOS BMW FINANCE NV -0,055 2023-03-24	EUR	24.263	0,60	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO -0,430 2022-10-14	EUR	42.952	1,07	43.057	1,11
BONOS UNICREDIT LEAS 0,500 2022-10-18	EUR	39.293	0,97	21.317	0,55
BONOS FIDELITY NAT 0,130 2022-12-03	EUR	7.011	0,17	7.025	0,18
BONOS VOLVO TREASURY -547 2022-01-10	EUR	0	0,00	9.065	0,23
BONOS BMW FINANCE NV 0,124 2023-04-14	EUR	11.920	0,30	0	0,00
BONOS FCA BANK SPA IR 0,250 2023-02-28	EUR	57.827	1,43	0	0,00
BONOS BPI BILUX -567 2022-02-03	EUR	0	0,00	25.033	0,64
BONOS VOLVO TREASURY -0,081 2023-02-11	EUR	8.080	0,20	0	0,00
BONOS SANT CONS FINAN -572 2022-02-25	EUR	0	0,00	25.452	0,65
BONOS BMW FINANCE NV -558 2022-02-18	EUR	0	0,00	29.084	0,75
BONOS MACQUARIE BANK -572 2022-03-03	EUR	0	0,00	26.755	0,69
BONOS UBS AG 0,750 2023-04-21	EUR	30.378	0,75	0	0,00
BONOS HARLEY FIN 3,880 2023-05-19	EUR	7.000	0,17	0	0,00
BONOS BARCLAYS BANK I -0,220 2022-09-28	EUR	20.189	0,50	20.232	0,52
BONOS GLAXOS CAPITAL 0,130 2023-05-12	EUR	6.852	0,17	0	0,00
BONOS CREDIT SUISSE L -558 2022-02-18	EUR	0	0,00	28.196	0,72
BONOS E.ON 0,380 2023-04-20	EUR	29.692	0,74	0	0,00
BONOS ATHENE GLOBAL 1,880 2023-06-23	EUR	5.013	0,12	0	0,00
BONOS UPJOHN 816 2022-06-23	EUR	0	0,00	32.865	0,84
BONOS BMW FINANCE NV -591 2022-03-24	EUR	0	0,00	30.162	0,77
BONOS METRONIC GL HI -0,089 2023-03-15	EUR	12.939	0,32	0	0,00
BONOS VOLKSBANK -0,470 2022-10-07	EUR	4.035	0,10	4.040	0,10
BONOS VOLKSBANK -574 2022-03-10	EUR	0	0,00	20.144	0,52
BONOS TOYOTA MOTOR FI -0,450 2023-01-19	EUR	30.089	0,75	30.106	0,77
BONOS FCA BANK SPA IR 0,191 2023-01-27	EUR	7.965	0,20	0	0,00
BONOS KELLOGG 0,800 2022-11-17	EUR	1.206	0,03	0	0,00
BONOS MEDIOBANCA SPA -558 2022-02-18	EUR	0	0,00	65.792	1,69
BONOS SUMIT MITSU FIN -588 2022-03-14	EUR	0	0,00	625	0,02
BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	0	0,00	6.729	0,17
BONOS BSAN -0,220 2023-03-28	EUR	1.413	0,04	1.416	0,04
BONOS SANTANDER CONSU 0,750 2022-10-17	EUR	5.021	0,12	0	0,00
BONOS LEASEPLAN CORP 0,750 2022-10-03	EUR	15.603	0,39	11.216	0,29
BONOS UBI BANCA SPCA 0,750 2022-10-17	EUR	13.759	0,34	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE 0,500 2023-01-13	EUR	3.911	0,10	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	53.889	1,34	0	0,00
BONOS PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	29.505	0,73	0	0,00
BONOS NORDBANKEN ABP -568 2022-02-07	EUR	0	0,00	9.951	0,26
BONOS ACEA -0,420 2023-02-08	EUR	23.524	0,58	17.056	0,44
BONOS NATWEST MARKETS 625 2022-03-02	EUR	0	0,00	5.044	0,13
BONOS BBVA -0,300 2023-03-09	EUR	14.684	0,36	14.711	0,38
BONOS GM FINL CO -579 2022-03-26	EUR	0	0,00	46.082	1,18
BONOS ARION BANK 1,000 2023-03-20	EUR	5.676	0,14	0	0,00
BONOS CM CN 0,750 2023-03-22	EUR	2.302	0,06	0	0,00
BONOS DANSKE BANK 0,880 2023-05-22	EUR	14.883	0,37	0	0,00
BONOS MIZUHO -0,470 2023-04-10	EUR	3.007	0,07	0	0,00
BONOS NIBC BANK N.V 1,130 2023-04-19	EUR	27.888	0,69	0	0,00
BONOS BNP -0,350 2023-05-22	EUR	12.050	0,30	0	0,00
BONOS BAYER CAPITAL C -579 2022-03-28	EUR	0	0,00	23.657	0,61
BONOS FCA BANK SPA IR 1 2022-02-21	EUR	0	0,00	35.240	0,90
BONOS LOGICOR FIN 1,5 2022-11-14	EUR	0	0,00	41.296	1,06
BONOS IBM 0,380 2023-01-31	EUR	29.218	0,72	8.266	0,21
BONOS FCA BANK SPA IR 1,25 2022-06-21	EUR	0	0,00	32.275	0,83
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	0	0,00	29.892	0,77
BONOS FORTUM OYJ 0,880 2023-02-27	EUR	30.269	0,75	0	0,00
BONOS BAT 2,380 2023-01-19	EUR	10.150	0,25	0	0,00
BONOS STANDARDCHART 3,625 2022-11-23	EUR	13.522	0,34	8.501	0,22
BONOS GE CAPITAL EURO 2,630 2023-03-15	EUR	1.040	0,03	0	0,00
BONOS AT&T 2,500 2023-03-15	EUR	4.963	0,12	0	0,00
BONOS CRH FIN 3,130 2023-04-03	EUR	21.803	0,54	0	0,00
BONOS A2A SPA 3,625 2022-01-13	EUR	0	0,00	2.080	0,05
BONOS INTESA SANPAOLO 3,5 2022-01-17	EUR	0	0,00	7.580	0,19
BONOS HEATHROW SP LTD 1,875 2022-05-23	EUR	0	0,00	1.431	0,04
BONOS MORGANSTANLEY 1,880 2023-03-30	EUR	34.368	0,85	0	0,00
BONOS BARCLAYS 1,5 2022-04-01	EUR	0	0,00	6.817	0,17
BONOS GOLDMAN SACHS -0,430 2022-07-26	EUR	622	0,02	624	0,02
BONOS NATIONAL GRID N 7,5 2022-02-11	EUR	0	0,00	6.467	0,17
BONOS EQUINOR ASA 0,880 2023-02-17	EUR	4.319	0,11	0	0,00
BONOS KINDER 1,5 2022-03-16	EUR	0	0,00	11.405	0,29
BONOS INTESA SANPAOLO 1,125 2022-03-04	EUR	0	0,00	32.836	0,84
BONOS ENAGAS FINANCIA 1,000 2023-03-25	EUR	13.505	0,34	0	0,00
BONOS CRED SUIS GP FU 1,25 2022-04-14	EUR	0	0,00	113.021	2,90
BONOS GENERAL MILLS 1,000 2023-04-27	EUR	1.600	0,04	0	0,00
BONOS LEEDS BUILDING 1,375 2022-05-05	EUR	0	0,00	3.022	0,08
BONOS NESTLE FINANCE 0,750 2023-05-16	EUR	2.001	0,05	0	0,00

BONOS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	0	0,00	9.236	0,24
BONOS BSAN 1,380 2022-12-14	EUR	19.126	0,47	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 2,000 2023-03-04	EUR	39.277	0,97	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO -0,340 2023-03-03	EUR	44.828	1,11	44.929	1,15
BONOS NATWEST 2,500 2023-03-22	EUR	70.296	1,74	0	0,00
BONOS DEUTSCHETELECOM 0,630 2023-04-03	EUR	9.766	0,24	0	0,00
BONOS COCA-COLA EUROPI,75 2022-02-24	EUR	0	0,00	8.166	0,21
BONOS MERLIN PROPETIE 2,375 2022-05-23	EUR	0	0,00	10.999	0,28
BONOS TRINITY ACQ 2,125 2022-05-26	EUR	0	0,00	33.964	0,87
BONOS REN FIN 1,750 2023-06-01	EUR	1.305	0,03	0	0,00
BONOS FERROVIE STATO -0,530 2022-07-18	EUR	18.131	0,45	18.140	0,47
BONOS BECTON 1,000 2022-12-15	EUR	5.381	0,13	0	0,00
BONOS NIBC BANK N.V 1,5 2022-01-31	EUR	0	0,00	2.438	0,06
BONOS BSAN 1,375 2022-02-09	EUR	0	0,00	6.106	0,16
BONOS INTESA SANPAOLO -0,510 2023-03-15	EUR	23.836	0,59	18.844	0,48
BONOS SOCIETE GENERAL -,543 2022-01-03	EUR	0	0,00	40.746	1,05
BONOS BBVA -,548 2022-01-12	EUR	0	0,00	17.075	0,44
BONOS CREDIT AGRI LON -,548 2022-01-20	EUR	0	0,00	14.548	0,37
BONOS NATIONWIDE BLDG 0,630 2023-04-19	EUR	30.413	0,75	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO -,548 2022-01-19	EUR	0	0,00	77.121	1,98
BONOS BSAN -0,460 2023-01-05	EUR	11.350	0,28	11.361	0,29
BONOS UNICREDIT SPA -0,210 2023-06-30	EUR	68.290	1,69	60.149	1,54
BONOS CASSA DEPOSITI -0,520 2022-07-26	EUR	6.439	0,16	6.420	0,16
BONOS CASSA DEPOSITI -0,450 2023-03-09	EUR	22.428	0,56	22.462	0,58
BONOS UBI BANCA SPCA 1,8 2022-01-31	EUR	0	0,00	20.642	0,53
BONOS INTESA SANPAOLO 1,6 2022-03-29	EUR	0	0,00	5.343	0,14
BONOS INTESA SANPAOLO 1,25 2022-07-31	EUR	1.818	0,05	1.417	0,04
BONOS GOLDMAN SACHS -,216 2022-01-26	EUR	0	0,00	8.986	0,23
BONOS BANK OF AMERICA 5,145 2022-06-27	EUR	0	0,00	1.654	0,04
BONOS DEUTSCHETELECOM 5,850 2023-03-17	EUR	1.167	0,03	0	0,00
BONOS BARC BK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	0	0,00	37.780	0,97
BONOS POHJOLA BANK 5,75 2022-02-28	EUR	0	0,00	14.790	0,38
BONOS KNP NA 4,25 2022-03-01	EUR	0	0,00	1.560	0,04
BONOS ANGLO AMERICAN 3,5 2022-03-28	EUR	0	0,00	8.115	0,21
BONOS ABN AMRO BANK 7,125 2022-07-06	EUR	36.227	0,90	12.542	0,32
BONOS FORTUM OYJ 2,250 2022-09-06	EUR	13.736	0,34	0	0,00
BONOS BPI BILUX -0,420 2023-02-09	EUR	23.834	0,59	23.864	0,61
BONOS HSBC BANK PLC -0,310 2023-03-08	EUR	15.241	0,38	15.261	0,39
BONOS BERDROLA FINAN -0,430 2023-04-28	EUR	10.077	0,25	10.093	0,26
BONOS REPSOL ITL -0,360 2023-05-25	EUR	20.165	0,50	20.187	0,52
BONOS NATWEST MARKETS -0,360 2023-05-26	EUR	15.109	0,37	15.095	0,39
BONOS FCA BANK SPA IR -0,300 2023-06-10	EUR	17.016	0,42	15.054	0,39
BONOS BALDER -0,300 2023-06-14	EUR	22.797	0,57	18.026	0,46
PAGARÉS RWE -0,261 2022-10-10	EUR	25.046	0,62	25.062	0,64
PAGARÉS BAYER 0,008 2023-03-02	EUR	19.893	0,49	0	0,00
BONOS VONOVIA SE -0,180 2022-12-22	EUR	4.822	0,12	4.830	0,12
BONOS DAIMLER CANADA -0,280 2022-09-11	EUR	41.154	1,02	33.215	0,85
BONOS M BENZ INT F 0,630 2023-02-27	EUR	20.040	0,50	0	0,00
PAGARES FRESENIUS FIN 2022-02-25	EUR	0	0,00	25.016	0,64
BONOS BADEN -,568 2022-02-07	EUR	0	0,00	10.076	0,26
BONOS NYKREDIT -,55682143 2022-03-02	EUR	0	0,00	2.002	0,05
BONOS BANQUE POP CAIS 4,250 2023-02-06	EUR	2.280	0,06	0	0,00
BONOS ELECTRICITE DE 2,750 2023-03-10	EUR	10.226	0,25	0	0,00
BONOS KLEPIERRE 1,000 2023-04-17	EUR	8.576	0,21	0	0,00
BONOS RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	0	0,00	35.533	0,91
BONOS RCI BANQUE SA 1,000 2023-05-17	EUR	3.069	0,08	0	0,00
BONOS CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	20.622	0,51	3.467	0,09
BONOS BANQUE POP CAIS 1,130 2023-01-18	EUR	2.018	0,05	0	0,00
BONOS BANQUE POP CAIS -,565 2022-03-09	EUR	0	0,00	1.395	0,04
BONOS RCI BANQUE SA -,493 2022-03-14	EUR	0	0,00	49.068	1,26
BONOS RCI BANQUE SA -0,450 2023-01-12	EUR	70.073	1,74	55.295	1,42
BONOS SOCIETE GENERAL -0,330 2023-03-06	EUR	28.144	0,70	28.207	0,72
BONOS BANQUE POP CAIS -0,160 2023-03-23	EUR	13.681	0,34	13.709	0,35
BONOS CARREFOUR BANQU -,605 2022-03-16	EUR	0	0,00	16.649	0,43
BONOS LVMH MOET HENNE 0,130 2023-02-28	EUR	4.300	0,11	0	0,00
BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2023-04-10	EUR	16.846	0,42	0	0,00
BONOS RCI BANQUE SA 0,250 2023-03-08	EUR	11.904	0,30	0	0,00
BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,166 2023-05-27	EUR	10.514	0,26	0	0,00
BONOS LVMH MOET HENNE -,565 2022-02-11	EUR	0	0,00	9.925	0,25
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		1.868.814	46,35	2.176.375	55,85
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		3.251.555	80,65	3.075.522	78,92
TOTAL RENDA FIXA EXT		3.251.555	80,65	3.075.522	78,92
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		3.251.555	80,65	3.075.522	78,92
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		3.858.270	95,69	3.771.527	96,79

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets		0	
CREDIT AGRI LON	CONTADO CREDIT AGRI LON 0,75 2022-12-	9.260	Inversió
LEASEPLAN CORP	CONTADO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-	4.530	Inversió
CM CN	CONTADO CM CN 0,75 2023-03-22 FÍSICA	5.011	Inversió
CM CN	CONTADO CM CN 0,75 2023-03-22 FÍSICA	5.008	Inversió
HITACHI CAPITAL	CONTADO HITACHI CAPITAL 0,13 2022-11-	5.096	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		28.905	
FUT EURIBOR 90	FUTURO FUT EURIBOR 90 2500	492.512	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		492.512	
Total Operativa en Derivats Obligacions		521.418	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió	X	
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

I) Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Renta Fija Euro CP, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4037), CaixaBank Interés 4, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4723), CaixaBank Garantizado Rendimiento Bolsa I, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5318), per CaixaBank Monetario Rendimiento, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2680).

J) CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de gener del 2022, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndar: mínim (0,95 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %))

Classe Plus: mínim (0,675 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %))

Classe Premium: mínim (0,44 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %))

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 6M durant els darrers 10 dies hàbils de desembre del 2021 ha estat -0,545 %, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2022 és 0,225 % en les classes Estàndar, Plus i Premium:

Classe Estàndar: mínim (0,95 %, màxim (0,225 %, -0,320 %)) = 0,225 %.

Classe Plus: mínim (0,675 %, màxim (0,225 %, -0,320 %)) = 0,225 %.

Classe Premium: mínim (0,44 %, màxim (0,225 %, -0,320 %)) = 0,225 %.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que ha acordat modificar, de manera efectiva des del 15 de febrer de 2022, inclusivament, la inversió mínima inicial de la classe Estàndar, que queda establerta com es detalla tot seguit:

•Inversió mínima inicial: baixarà de 600 euros a 6 euros.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i addicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als participants que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustant el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participants que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositarí són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) En el període l'import total de les adquisicions és 71.715.926.683,96 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 10,03 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 416,27 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. Aquest primer semestre gairebé no podem observar cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable han ofert rendibilitats negatives. En el semestre només les matèries primeres, com calia esperar, han tingut retorns positius. D'altra banda, cal destacar que aquest període ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la guerra d'Ucraïna i la inflació que s'arrossegava dels primers compassos de l'any, però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic. Els senyals d'aquest alentiment són anticipats per les enquestes d'expectatives dels agents, tant consumidors com empreses.

Si comencem centrant-nos en l'escalada dels preus al llarg d'aquests darrers mesos, la inflació general als EUA tanca el semestre en nivells de 8,6 % amb una inflació core (excloent-ne energia i aliments) en 6 %. Si analitzem l'indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que és el que més segueix la Reserva Federal americana, des del punt de vista general tenim una dada de 6,3 % i la dada core és 4,7 % interanual. Amb aquestes xifres, la Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %. Alhora es descompta que tancaran l'any de 3 %, una pujada addicional de +0,75 % més des de juliol fins a desembre. Amb vista al 2023 l'expectativa és que els tipus d'intervenció americans puguin arribar a nivells entre 3,5 % i 4,5 % depenent de com es vagin controlant aquestes expectatives d'inflació.

Evidentment la conseqüència d'aquesta política monetària restrictiva és un alentiment econòmic que ja s'endevina en les enquestes que s'han publicat recentment. En el cas de la confiança del consumidor, hi ha enquestes com la de Michigan que se situen en nivells no vistos des de la crisi financera global del 2008. I si analitzem aquesta confiança del consumidor per les mètriques del Conference Board (enquesta feta de manera aleatòria a 3.000 famílies americanes), el nivell s'acosta perillosament als pitjors episodis de la pandèmia del 2020. Des del punt de vista empresarial, l'enquesta d'activitat manufacturera ISM, fins i tot situant-se encara en zona d'expansió per sobre de nivells de 50 (concretament 53), arrossega una tendència a la baixa des de nivells de 60. Si ens referim a l'ISM del sector serveis, ens trobem un patró semblant de tendència baixista. A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa amb vista a la tardor i defineixen una "foto" de gran "complexitat" com ja ha dit el vicepresident del Banc Central Europeu, Luis de Guindos. L'amenaça del tall de gas per Gazprom a Europa podria implicar una recessió en la principal economia europea que acabés arrossegant tota l'eurozona. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals, que en el cas d'Europa són influïdes per la gran dependència energètica. Això posa de manifest la fragilitat del cicle econòmic a Europa i ha motivat que el BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, vagi molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del primer semestre de 2022 l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desacclera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats d'una profecia autocomplerta, però, són cada vegada més grans. Assistim a una revisió continua del creixement econòmic a la baixa dels principals organismes internacionals, agències i agents privats. I això ressuscita els fantasmes de la tan temuda estagflació que ja es va viure els anys setanta del passat segle.

La cara positiva de la moneda, i per la qual la tan esmentada recessió es retardada o si es produeix es descompta que sigui de curta durada i molt tècnica, és el fet que el consumidor global continua tenint força després del tancament de les economies durant la pandèmia. L'estalvi acumulat i les tendències de la reobertura de l'activitat econòmica permeten evitar els mals auguris i compensar la inflació amb més estalvi acumulat.

En aquest entorn, la pandèmia de la covid se situa en un segon pla malgrat les noves variants i l'augment dels casos. Si hi ha una àrea geogràfica en què aquest tema ha estat un maldecap amb ramifications internacionals, que han afectat les expectatives de creixement global, ha estat la Xina. La política de covid zero de Xi Jinping ha provocat mantenir tancades grans ciutats xineses com ara Xangai, amb el que això comporta de disrupció a les cadenes de subministraments i al creixement potencial de la Xina. En aquest aspecte sembla que el pitjor també pot haver passat i l'esperança està posada en el fet que la capacitat de recuperació Xina pugui liderar el creixement mundial i així es compensin les grans febleses dels països desenvolupats. La reobertura xinesa i una política més laxa enfront de la covid ("viure amb la covid") fan pensar que la principal locomotora asiàtica ha tocat fons, i així ho palesen els indicadors avançats de sentiment.

Com a darrera font d'incertesa tenim la guerra a Ucraïna. En aquest front no sembla pas que les coses millorin i l'estancament tant de la guerra en si com de les possibilitats d'una pròxima fi no permet l'optimisme. Així i tot, sembla que el mercat hi ha après a conviure. El fet és que la influència d'aquesta guerra en el preu de les matèries primeres ha estat molt alta, però també és cert que, si el món desenvolupat entra en una fase de desaceleració, la demanda de productes energètics s'alentirà. Ja assistim a una retallada en el preu del barril de cru (però no del gas) que podria equilibrar l'oferta i la demanda en uns entorns més raonables de preu. Encara queden mesos perquè puguem assistir a uns preus energètics més baixos. I tot i que no esperem que en el curt termini hi hagi una caiguda significativa del cru o del gas, per efecte de les bases comparables, a mesura que passin les setmanes, l'impacte en preus i inflació s'anirà minimitzant.

En aquest entorn, i com hem anticipat al principi, en general les borses han tingut un semestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el semestre la barbaritat de -20,79 %. El Nasdaq ha corregit -29,94 %. A Europa les caigudes també han estat de gran magnitud i sempre a prop de doble dígit. L'Eurostoxx-50 ha corregit -19,77 %. L'índex que menys ha corregit ha estat l'índex IBEX-35 (-5,61 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -8,33 % i l'índex de Xangai ha caigut -6,09 %. L'MSCI global ha caigut -13,54 % i l'MSCI Emergents -17 %.

En el cas de la renda fixa hem assistit al pitjor semestre en rendibilitats dels darrers 40 anys. Això ha estat especialment dolorós per als perfils inversors més conservadors. El fet que hàgim assistit a una correcció conjunta de totes les classes d'actius no ha estat minimitzada per la capacitat diversificadora d'una cartera ben construïda atès que hem assistit a un semestre com feia anys que no es veia.

La renda fixa americana ha corregit en el semestre i els índexs agregats (govern i crèdit) han caigut prop de -10,22 %. Destaca el crèdit corporatiu americà, que ha corregit -14,23 %. En el cas europeu, la mateixa situació. Els índexs agregats han caigut prop de -13,13 %. Curiosament els bons governamentals són els que més han corregit a conseqüència del canvi d'actitud del BCE, -13,90 %. El pendent de la corba 2 anys-10 anys als EUA coquetja d'invertir-se i posar-se negatiu, escenari que sempre acaba desencadenant una recessió. Malgrat això, el pendent del tipus d'interès a 3 mesos respecte del 10 anys continua sòlidament en territori positiu, senyal que pot confirmar que encara no entrem en recessió. Caldrà monitorar aquests indicadors per confirmar si finalment l'economia nord-americana evita entrar en aquesta recessió.

En matèries primeres el semestre ha estat positiu a conseqüència de l'encaïment de pràcticament totes. Destaquen totes les vinculades a l'energia com ara petroli, gas, gasoil de calefacció o benzina. El barril de petroli Brent ha passat de 77,78 dòlars a 114,81 a tancament de trimestre.

Finalment, en matèria de divises, el més destacable ha estat la contínua depreciació de l'euro respecte del dòlar, que ja s'acosta a la paritat entre totes dues divises. Com que aquests nivells no es veien des de fa 20 anys, el cicle de pujada de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic marca la cotització del dòlar molt significativament.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

El fons ha augmentat la ponderació en governs per mitjà de compres a Itàlia via lletres, cupons zero curts i flotants, a més d'agències italianes i comunitats espanyoles. En crèdit les ponderacions en financeres i no financeres han estat balancejades, les compres en primari flotant a dos anys han estat escasses i s'han centrat més en secundari. S'han comprat tant actius fixos com flotants per intentar diversificar al màxim.

c) Índex de referència.

ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85 % i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEc0) en 15 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, particips, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni ha augmentat 15,06 % en la classe Estàndar, 21,49 % en la classe Plus i 5,81 % en la classe Cartera, mentre que ha disminuït 55,71 % en la classe Institucional, 6,82 % en la classe Premium i 16,67 % en la classe Platinum.

El nombre de particips ha augmentat 17,53 % en la classe Cartera i 12,70 % en la classe Plus, ha disminuït, 1,90 % en la classe Premium, 10,46 % en la classe Platinum i 27,27 % en la classe Institucional, mentrestant, en la classe Estàndar es manté estable.

La rendibilitat de les classes Estàndar, Plus, Premium i Platinum ha estat -0,54 %, en la classe Institucional -0,49 % i en la classe Cartera -0,47 %.

La rendibilitat bruta del fons ha estat -0,41 % i la rendibilitat de l'Índex de referència ha estat -0,31 %, de manera que el fons obté rendibilitats inferiors a les de l'Índex.

Les despeses durant el període han estat -0,12 % en les classes Estàndar, Plus, Premium i Platinum, -0,08 % en la classe Institucional i -0,06 % en la classe Cartera.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat -0,55 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Entre les inversions que destaquem per la seva contribució positiva a la rendibilitat del fons tenim BN.CCTS EU FRN 15.02.24; BN.Trinity Acquisition 2.125 % 26.05.22 i entre les que menys han contribuït LT.Buoni Ordinari del Tesoro 14.12.22; BN.Royal BK Scotland GRP PLC 2,5 % 22.03.23.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

Les operacions en derivats han estat bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà de 10,19 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,29 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat d'1,03 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,3 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 0,22 % en les classes, ha estat superior a la del seu índex de referència, 0,05 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc, juntament amb menys exposició a la durada en renda fixa, ha estat la principal mesura adoptada en la gestió de les carteres. I aquest enfocament no ha variat gens respecte a la postura que hem adoptat des del començament de l'any. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats del segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuem infraponderats en renda variable i amb baixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

En el cas de la renda fixa també preval el posicionament defensiu. Mantenim durades baixes i solament amb repunts significatius dels terminis llargs, com vam poder veure el 10 anys americà a la fi del trimestre (al voltant del 3,5 %). Ens podem plantejar començar a fer una mica de cartera, però sempre amb un caràcter tàctic i prevalent la prudència.

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)