

CAIXABANK SMART RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3, FI

Nº Registro CNMV: 5432

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel.

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en activos de renta fija pública de emisores del área euro en un mínimo del 80%, pudiendo ser el resto de activos de renta fija pública o privada, de emisores del área euro como del resto de países de la OCDE. Los activos en los que invierta el fondo podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a BBB-. La duración de la cartera podrá oscilar entre 1 año y 3 años. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,25	0,57	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,17	-0,09	-0,17

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	208.062.130,17	199.262.287,35
Nº de Partícipes	109.207	112.282
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.152.423	5,5388
2021	721.884	5,7759
2020	247.239	5,8301
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,10	-1,84	-1,29	-1,03	-0,32	-0,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	08-09-2022	-0,46	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	22-07-2022	0,40	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,20	2,52	2,37	1,59	0,75	0,47			
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02			
100% ICE BofA 1-3y Euro Govt (EG01)	2,16	2,50	2,35	1,58	0,74	0,48			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76	1,55	1,59	1,55	1,55			

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

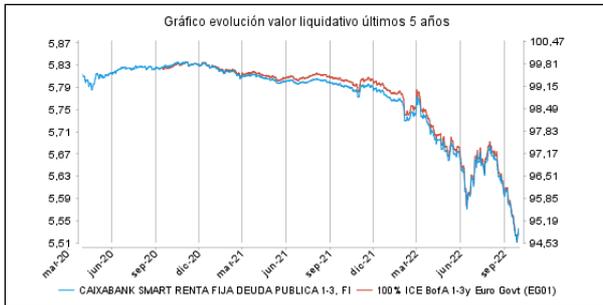
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,21		

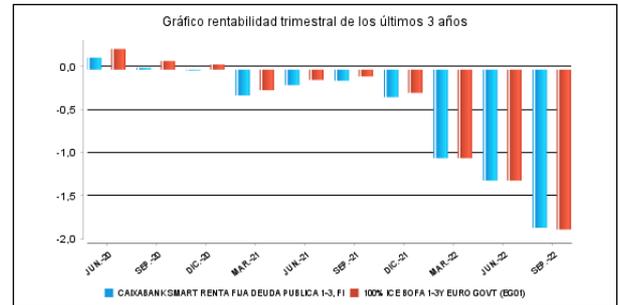
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.060.860	83.307	-0,32
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total fondos	75.570.101	6.836.918	-1,30

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.134.747	98,47	1.103.597	98,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	171.845	14,91	150.497	13,39
* Cartera exterior	963.341	83,59	954.610	84,90
* Intereses de la cartera de inversión	-439	-0,04	-1.509	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.621	1,53	21.056	1,87
(+/-) RESTO	55	0,00	-299	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	1.152.423	100,00 %	1.124.354	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.124.354	764.777	721.884	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,24	37,79	48,67	-86,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,86	-1,28	-4,36	74,18
(+) Rendimientos de gestión	-1,80	-1,23	-4,20	0,00
+ Intereses	0,03	-0,05	-0,11	-171,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,83	-1,28	-4,18	72,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,10	0,09	-105,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,16	17,39
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,15	21,83
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	21,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-57,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.152.423	1.124.354	1.152.423	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	171.845	14,91	150.497	13,38
TOTAL RENTA FIJA	171.845	14,91	150.497	13,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	171.845	14,91	150.497	13,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	963.284	83,59	954.608	84,92
TOTAL RENTA FIJA	963.284	83,59	954.608	84,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	963.284	83,59	954.608	84,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.135.129	98,50	1.105.105	98,30

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 0.4 1000 FÍSICA	36.230	Inversión
ITALY	CONTADO ITALY 0,65 2023-10-15 FÍSICA	4.437	Inversión
Total subyacente renta fija		40667	
TOTAL OBLIGACIONES		40667	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 508,17 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. La reacción de los bancos centrales ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Hay

que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja.

Las decisiones de la Reserva Federal no han hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos.

Bajo este entorno, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japonés de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Caixabank Smart Renta Fija Deuda Pública 1-3, FI replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index.

c) Índice de referencia.

El fondo toma como referencia el índice ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index (EG01 Index) únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 2,5% y el número de partícipes en un -2,74%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,06%. La rentabilidad del fondo ha sido de -1,84%, superior a la del índice de referencia de -1,86%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -2,49%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado, principalmente, activos de renta fija pública entre 1 y 3 años de emisores del área euro con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia del fondo a través de un número más reducido de emisiones. En cuanto a la rentabilidad, la cartera ha contribuido negativamente de manera generalizada por el repunte tan significativo de las tises en el tramo corto de la curva de los soberanos europeos en los que invierte el

fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,56%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,74 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,24%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,00%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 2,20%, superior a la de su índice de referencia de 2,16% y superior a la de la letra del tesoro que fue del 0,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. La baja duración continúa siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

La estrategia del fondo seguirá centrada en operar con activos de renta fija pública entre 1 y 3 años de emisores del área euro con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia a través de un número más reducido de emisiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	17.977	1,56	30.057	2,67
ES00000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	38.393	3,33	39.128	3,48
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	42.378	3,68	16.850	1,50
ES0000012H33 - DEUDA TESORO PUBLICO -0,116 2024-05-31	EUR	63.426	5,50	64.461	5,73
ES0000012K38 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,962 2025-05-31	EUR	9.671	0,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		171.845	14,91	150.497	13,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		171.845	14,91	150.497	13,38
TOTAL RENTA FIJA		171.845	14,91	150.497	13,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		171.845	14,91	150.497	13,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A28KX7 - DEUDA AUSTRIA -0,233 2024-07-15	EUR	41.358	3,59	39.689	3,53
BE0000332412 - DEUDA BELGIUM 2,600 2024-06-22	EUR	49.694	4,31	36.197	3,22
DE0001102325 - DEUDA DEUTSCHLAND 2,000 2023-08-15	EUR	0	0,00	36.112	3,21
DE0001102374 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2025-02-15	EUR	34.506	2,99	35.232	3,13
DE0001141786 - DEUDA DEUTSCHLAND -0,715 2023-10-13	EUR	52.865	4,59	42.418	3,77
DE0001141802 - DEUDA DEUTSCHLAND -0,251 2024-10-18	EUR	93.670	8,13	87.966	7,82
DE0001141810 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,685 2025-04-11	EUR	24.408	2,12	6.944	0,62
FI4000391529 - DEUDA FINLANDI -0,320 2024-09-15	EUR	10.247	0,89	10.439	0,93
FR0010466938 - DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	37.658	3,27	39.609	3,52
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	59.746	5,18	57.189	5,09
FR0013344751 - DEUDA FRECH TREASURY -0,303 2024-03-25	EUR	77.301	6,71	81.463	7,25
FR0014001N46 - DEUDA FRECH TREASURY -0,496 2024-02-25	EUR	53.758	4,66	37.215	3,31
FR0014007TY9 - DEUDA FRECH TREASURY 0,709 2025-02-25	EUR	48.624	4,22	49.704	4,42
IE00B6X95T99 - DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	22.343	1,94	22.666	2,02
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	36.838	3,20	56.082	4,99
IT0005386245 - DEUDA ITALY 0,350 2025-02-01	EUR	23.964	2,08	8.300	0,74
IT0005408502 - DEUDA ITALY 1,850 2025-07-01	EUR	28.783	2,50	0	0,00
IT0005413684 - DEUDA ITALY 0,300 2023-08-15	EUR	0	0,00	30.548	2,72
IT0005439275 - DEUDA ITALY 0,164 2024-04-15	EUR	57.505	4,99	61.387	5,46
IT0005452989 - LETRAS ITALY -0,031 2024-08-15	EUR	41.611	3,61	42.530	3,78
IT0005454050 - DEUDA ITALY 0,657 2024-01-30	EUR	35.643	3,09	36.277	3,23
IT0005474330 - DEUDA ITALY 1,008 2024-12-15	EUR	78.354	6,80	68.207	6,07
NL0010418810 - DEUDA HOLLAND 1,750 2023-07-15	EUR	0	0,00	34.028	3,03
NL0010733424 - DEUDA HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	35.452	3,08	14.105	1,25
PTTEAOE0021 - DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	18.953	1,64	20.300	1,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		963.284	83,59	954.608	84,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		963.284	83,59	954.608	84,92
TOTAL RENTA FIJA		963.284	83,59	954.608	84,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		963.284	83,59	954.608	84,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.135.129	98,50	1.105.105	98,30

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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