

CAIXABANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 09/02/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

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	0,03	0,00	0,00	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	0,18	0,37	-0,25

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	4.583.470,8 2	4.424.770,4 1	332	317	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
ESTÁNDAR	14.835.205, 35	17.673.363, 53	39.876	41.817	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	13.885.951, 93	13.295.608, 67	4.805	4.401	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
INSTITUCIO NAL	9.335.942,9 7	8.428.725,0 8	6	0	EUR	0,00	0,00	5000000 EUR	NO
CARTERA	105.586.340 ,56	113.405.889 ,60	4.671	4.653	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PREMIUM	EUR	135.774	48.092	70.866	80.562
ESTÁNDAR	EUR	432.161	203.606	244.895	307.663
PLUS	EUR	407.358	119.268	171.616	214.708
INSTITUCIONAL	EUR	54.134	25.092	45.267	52.141
CARTERA	EUR	614.167	553.864	289.540	145.466

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PREMIUM	EUR	29,6226	30,6715	30,8672	30,8425
ESTÁNDAR	EUR	29,1308	30,1941	30,3868	30,3624
PLUS	EUR	29,3360	30,3897	30,5836	30,5591
INSTITUCIONAL	EUR	5,7984	5,9925	6,0187	6,0018
CARTERA	EUR	5,8167	6,0078	6,0293	6,0076

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,54	0,00	0,54	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .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	-3,42	-1,63	-1,19	-0,64	-0,26	-0,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	08-09-2022	-0,28	08-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	22-07-2022	0,23	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	1,28	1,66	1,18	0,86	0,59	0,42			
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 Large Cap (EML1)	2,02	2,39	2,16	1,40	0,65	0,40			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,06	1,06	0,47	0,30	0,25	0,25			

(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.

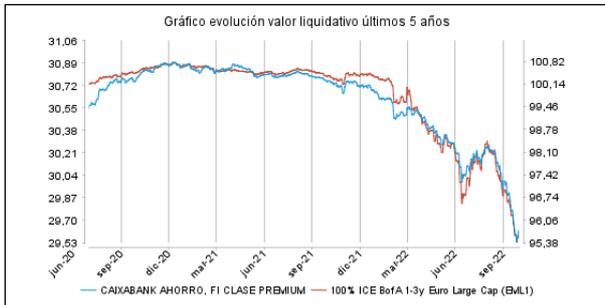
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,17	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,51	6,15

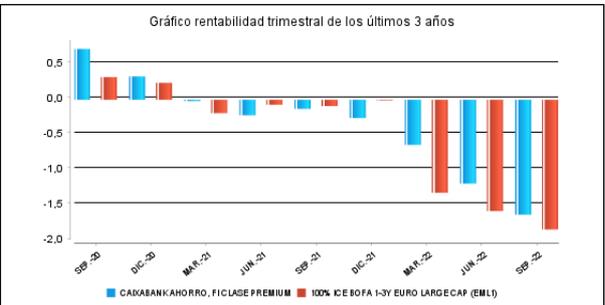
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .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	-3,52	-1,73	-1,19	-0,64	-0,26	-0,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	08-09-2022	-0,28	08-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	22-07-2022	0,22	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	1,28	1,66	1,18	0,86	0,59	0,42			
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 Large Cap (EML1)	2,02	2,39	2,16	1,40	0,65	0,40			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	0,47	0,30	0,25	0,25			

(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.

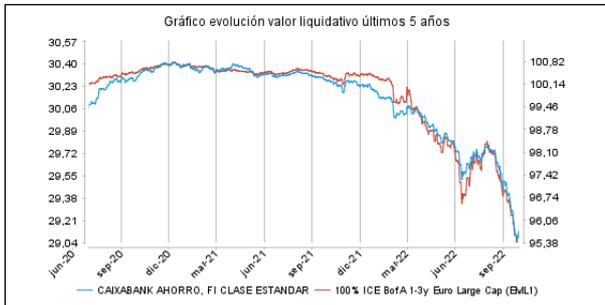
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,27	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,51	6,37

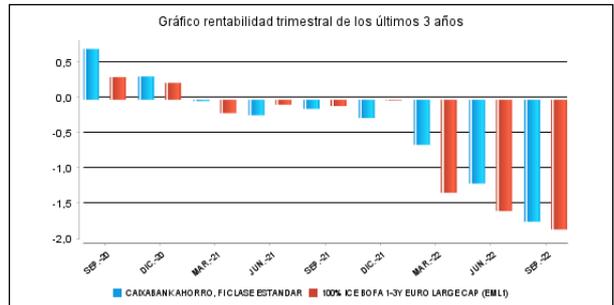
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .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	-3,47	-1,68	-1,19	-0,64	-0,26	-0,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	08-09-2022	-0,28	08-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	22-07-2022	0,23	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	1,28	1,66	1,18	0,86	0,59	0,42			
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 Large Cap (EML1)	2,02	2,39	2,16	1,40	0,65	0,40			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	0,47	0,30	0,25	0,25			

(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.

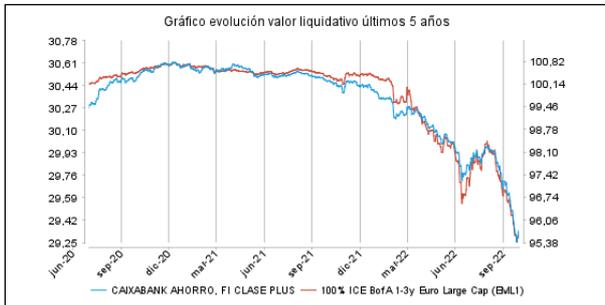
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,22	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,51	6,51

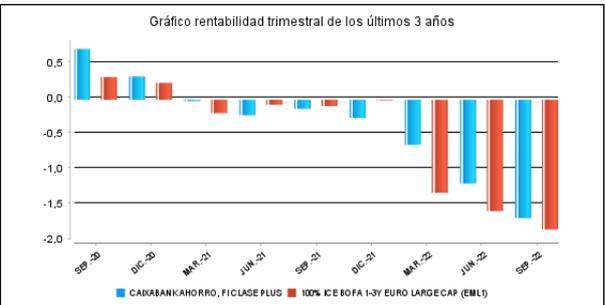
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .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	-3,24	-1,54	-1,14	-0,59	-0,21	-0,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	08-09-2022	-0,28	08-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	22-07-2022	0,23	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	1,28	1,66	1,18	0,86	0,59	0,42			
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 Large Cap (EML1)	2,02	2,39	2,16	1,40	0,65	0,40			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	0,45	0,28	0,24	0,24			

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

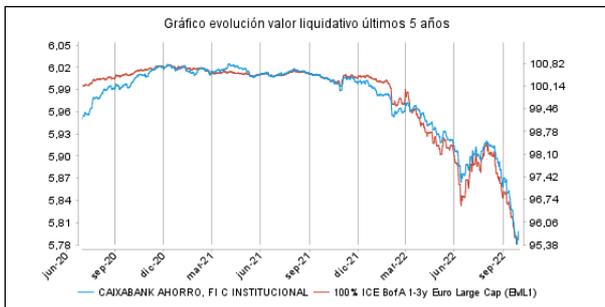
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,08	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,31	3,69

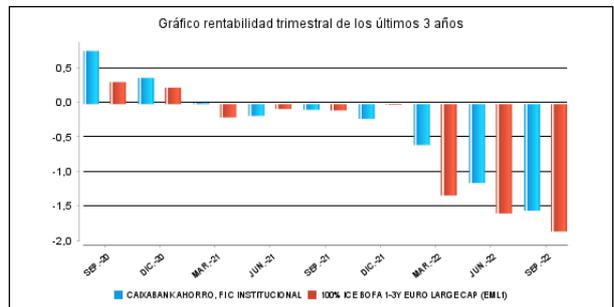
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .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	-3,18	-1,52	-1,12	-0,57	-0,19	-0,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	08-09-2022	-0,28	08-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	22-07-2022	0,23	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	1,28	1,66	1,18	0,86	0,59	0,42			
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 Large Cap (EML1)	2,02	2,39	2,16	1,40	0,65	0,40			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	0,44	0,28	0,23	0,23			

(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.

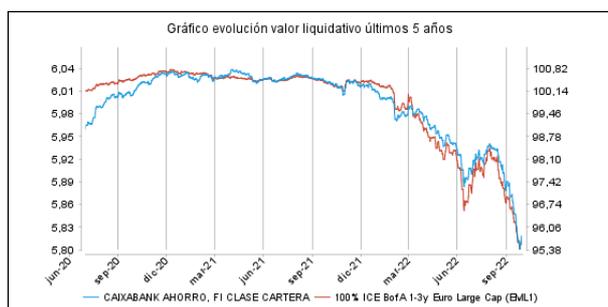
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,23	1,21

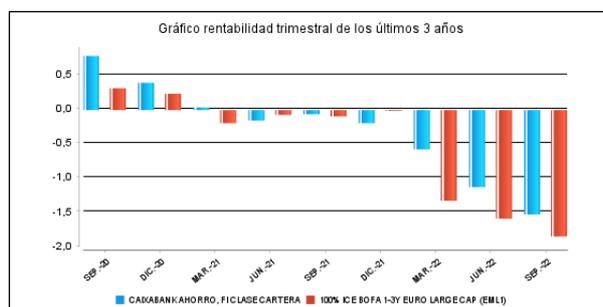
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.595.265	97,06	1.719.455	96,96
* Cartera interior	179.587	10,93	404.885	22,83
* Cartera exterior	1.434.991	87,31	1.329.704	74,98
* Intereses de la cartera de inversión	-19.313	-1,18	-15.134	-0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.865	2,79	50.421	2,84
(+/-) RESTO	2.465	0,15	3.479	0,20
TOTAL PATRIMONIO	1.643.595	100,00 %	1.773.355	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.773.355	1.003.705	949.923	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,78	65,75	57,37	-112,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,64	-1,03	-3,60	133,36
(+) Rendimientos de gestión	-1,48	-0,94	-3,24	130,10
+ Intereses	-0,09	0,35	0,30	-136,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,16	-1,41	-3,72	21,10
± 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)	-0,17	0,14	0,29	-271,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	-0,08	-0,28	134,14
± Otros resultados	0,07	0,06	0,17	80,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,09	-0,36	169,71
- Comisión de gestión	-0,15	-0,08	-0,32	183,93
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	110,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-68,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-400,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-99,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	13.419.440,00
+ 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	12.772.670,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.643.595	1.773.355	1.643.595	

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	144.591	8,80	124.884	7,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	34.999	2,13	280.004	15,79
TOTAL RENTA FIJA	179.590	10,93	404.887	22,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	179.590	10,93	404.887	22,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.285.053	78,26	1.254.101	70,71
TOTAL RENTA FIJA	1.285.053	78,26	1.254.101	70,71
TOTAL IIC	149.693	9,11	76.969	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.434.746	87,37	1.331.070	75,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.614.335	98,30	1.735.957	97,88

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.bundesobligation 1.3% 15.10	FUTURO Bn.bund esobligation 1.3% 15.10 1000 FÍSICA A	84.793	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	FUTURO Bn.bund esschatzanweisun gen 0.4 1000 FÍSICA	402.147	Cobertura
Bn.buoni Poliennali del Tes 0%	FUTURO Bn.buon i Poliennali del Tes 0% 1000 FÍSICA	12.984	Inversión
Total subyacente renta fija		499924	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000	18.665	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		18665	
TOTAL OBLIGACIONES		518588	

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

<p>J) Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2022, en aplicación del criterio siguiente:</p> <p>Clase Estándar: Mínimo (1,00% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))</p> <p>Clase Plus: Mínimo (0,775% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))</p> <p>Clase Premium: Mínimo (0,60% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))</p> <p>Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2022 ha sido 1,06%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2022 es:</p> <p>Clase Estándar: Mínimo (1,00% ; Máximo (0,45% ; 1,51%)) = 1,00%</p> <p>Clase Plus: Mínimo (0,775% ; Máximo (0,45% ; 1,51%)) = 0,775%</p> <p>Clase Premium: Mínimo (0,60% ; Máximo (0,45% ; 1,51%)) = 0,60%</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.740.004.314,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 7,99 %.
- 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 556,57 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. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos 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. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que 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. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha 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%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria

norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

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 a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, 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. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Guilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconómicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un

horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto.

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%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El trimestre comenzaba y acababa con la misma tónica que ha dominado los mercados de renta fija durante todo el año. La inflación continúa siendo la principal amenaza para los Bancos Centrales. En el trimestre hemos asistido a nuevos máximos recientes en las lecturas de inflación, tanto en EE.UU. como en Europa. Los Bancos Centrales han realizado subidas de tipos de interés para hacerla frente. El BCE sube tipos en julio por primera vez desde 2011 y lo hace en 50 pbs, cuando había dicho que sería una subida de 25pbs, y en septiembre vuelve a subir su tipo de intervención en otros 75 pb anunciando, además, que el ciclo de subidas de tipos está lejos de haber tocado su fin. La FED hace lo propio subiendo 150pb a lo largo del trimestre, situando ya los tipos en 3,25% y entrando en terreno restrictivo con el objetivo de enfriar la economía y, por tanto, doblegar la inflación. Así, los Bancos Centrales continúan su proceso de tensionamiento de las condiciones financieras pese a que dicho tensionamiento pueda conducir a una ralentización de la economía o a la entrada en recesión.

Cuando en la última semana del trimestre el nuevo gobierno británico anuncia unas significativas bajadas de impuestos con el consiguiente aumento de la deuda, se produce una fuerte depreciación de la libra y considerables subidas adicionales en las rentabilidades de los soberanos. Para calmar el mercado, el BoE anuncia medidas extraordinarias de compras de deuda soberana inglesa con carácter temporal y el aplazamiento del comienzo de la reducción de su balance provocando una corrección a la baja de las rentabilidades de los bonos. A pesar de la intervención del BoE, que frenaba la escalada de tipos, los discursos de los Bancos Centrales se mantienen en la misma línea, diciendo con claridad, que seguirán su ciclo de subidas de tipos, que mantendrán su hoja de ruta y que el tipo de intervención permanecerá en niveles restrictivos el tiempo que sea necesario para alcanzar su objetivo de inflación en el entorno del 2%.

Por otro lado, durante el trimestre la política italiana también ha tenido su protagonismo con la crisis derivada de la dimisión de Draghi que abocan al país a la celebración de nuevas elecciones el 25 de septiembre, elecciones en las que la líder del partido de extrema derecha Fratelli d'Italia resultó ser la clara vencedora. La composición del nuevo gobierno y la relación futura con la Unión Europea es algo aún por determinar. La inestabilidad política en Italia dispara de nuevo su prima contra Alemania a pesar de que, en su reunión de julio, el BCE aprueba un nuevo Instrumento para Protección de la Transmisión (TPI, por sus siglas en inglés). Este es una nueva herramienta que tiene por objetivo asegurar la buena transmisión de la política monetaria, al contrarrestar dinámicas desordenadas o indeseables del mercado.

Como consecuencia de este entorno hemos visto fuertes repuntes en las tises de los bonos de gobierno y aplanamientos de las curvas de tipos interés, con la curva americana situándose en niveles cada vez más invertidos.

En este contexto de extrema volatilidad, se ha llevado a cabo una gestión muy activa. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, especialmente a principios del trimestre, manteniendo niveles bajos de duración si bien, a medida que avanzábamos en el trimestre, después del fuerte repunte experimentado por la tises de los bonos hemos ido tomando beneficios en el posicionamiento subiendo paulatinamente la duración. Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, tenemos una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada, prefiriendo invertir en bonos de agencias y organismos supranacionales. Dentro de los gobiernos periféricos, dada la situación de inestabilidad política en Italia, hemos sido especialmente cautos con la evolución de su deuda. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria por ser éstos los que más se benefician de un entorno de subida de los tipos de interés.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en el periodo un 17,5% en la clase estándar y un 8,3% en la clase cartera mientras que ha aumentado un 2,7% en la clase plus, un 1,9% en la clase premium y un 9,1% en la clase institucional. El número de partícipes ha bajado un 4,6% en la clase estándar mientras que ha aumentado un 9,2% en la clase plus, un 4,7% en la clase premium y un 0,4% en la clase cartera. Por su lado, en la clase institucional se ha pasado de no tener partícipes a tener 6.

Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,27% en la clase estándar, del 0,22% en la clase plus, del 0,17% en la clase premium, del 0,08% en la clase institucional y del 0,06% en la clase cartera.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -1,73% en la clase estándar, del -1,67% en la clase plus, del -1,63% en la clase premium, del -1,54% en la clase institucional y del -1,52% en la clase cartera, muy superior en todas las clases a la de su índice de referencia que ha sido de -1,84%.

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

La rentabilidad del fondo en todas sus clases ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro corto plazo, que ha sido del -0,32

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este contexto de extrema volatilidad, se ha llevado a cabo una gestión muy activa. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, especialmente a principios del trimestre, manteniendo niveles bajos de duración si bien, a medida que avanzábamos en el periodo, y después del fuerte repunte experimentado por la tirs de los bonos, hemos ido tomando beneficios en el posicionamiento subiendo paulatinamente la duración. Así, durante el mes de julio se bajaba el riesgo de tipos de interés hasta 0,9 años con venta de futuros a 2 años de gobierno de Alemania para, posteriormente, tras el BCE, tomar beneficios en la venta de futuro a 5 años alemán deshaciendo el aplanamiento. Más adelante en el trimestre, después del fuerte repunte experimentado por la tirs de los bonos tomábamos de nuevo beneficios, esta vez, en la venta de los futuros a 2 años tanto de Alemania como de EE.UU. elevando la duración hasta los 1,8 años con los que se cierra el trimestre.

Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, tenemos una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada, prefiriendo invertir en bonos de agencias y organismos supranacionales. Dentro de los gobiernos periféricos, dada la situación de inestabilidad política en Italia, hemos sido especialmente cautos con la evolución de su deuda y hemos ido bajando exposición no sustituyendo los bonos en cartera que han ido venciendo. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria por ser éstos los que más se benefician de un entorno de subida de los tipos de interés. A pesar de que mantenemos la cautela en la evolución del crédito, hemos subido ligeramente la exposición a este segmento del mercado aumentando el peso en el ETF Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3 Y

La gestión de la duración ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad del fondo. Las posiciones vendidas en futuros de gobierno alemán a 5 años y de gobierno de EE.UU a 2 años han aportado un 0,15% y un 0,02% respectivamente. Entre el resto de posiciones que más han aportado destaca, con una aportación de 0,02%, la liquidez mantenida en dólares. Por el lado negativo, los principales detractores han sido los futuros comprados sobre el gobierno de Alemania a 2 años y la posición mantenida en el ETF Amundi Index Euro Coporate SRI 0-3 Y. Además, también destacan entre los detractores tres bonos de la Unión Europa, de vencimiento marzo de 2028, noviembre de 2025 y julio de 2025, que han detraído un -0,13%, un -0,09% y un -0,08% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 14,88%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,57 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 2,52%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de

sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,9%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,28%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 2,02% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido 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. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta fija continúa primando también el posicionamiento defensivo. Es cierto que en los plazos más largos el mercado comienza a descontar un cierto estancamiento sino recesión que pone techo al repunte de tipos en dichos plazos. Aun así, 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.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se irá viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	2.548	0,16	2.546	0,14
ES00000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	11.053	0,67	11.189	0,63
ES0000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	52.959	3,22	53.809	3,03
ES0000012F92 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,301 2025-01-31	EUR	28.446	1,73	0	0,00
ES0000012H33 - DEUDA TESORO PUBLICO -0,300 2024-05-31	EUR	6.769	0,41	6.876	0,39
ES0000012K38 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2025-05-31	EUR	7.513	0,46	7.686	0,43
ES0000101263 - BONOS/OBLIGA. MADRID 4,300 2026-09-15	EUR	2.666	0,16	2.732	0,15
ES0000101602 - BONOS/OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2.685	0,16	2.691	0,15
ES0000101651 - BONOS/OBLIGA. MADRID 1,830 2025-04-30	EUR	2.063	0,13	2.099	0,12
ES0000101768 - BONOS/OBLIGA. MADRID 1,000 2024-09-30	EUR	1.189	0,07	1.210	0,07
ES0001352576 - BONOS/OBLIGA. GALICIA 0,197 2023-12-12	EUR	974	0,06	986	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		118.864	7,23	91.825	5,17
ES0000012B62 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	3.273	0,20	3.299	0,19
ES0000101644 - BONOS/OBLIGA. MADRID 2,880 2023-07-17	EUR	3.592	0,22	3.577	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.865	0,42	6.876	0,39
ES0378641320 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,850 2023-12-17	EUR	996	0,06	1.004	0,06
XS2412060092 - EMISIONES TESORO PUBLICO -0,389 2025-04-30	EUR	1.573	0,10	1.605	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.569	0,16	2.608	0,15
ES0200002014 - BONOS ADIF 1,880 2022-09-22	EUR	0	0,00	7.182	0,41
ES0200002022 - BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	16.292	0,99	16.392	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.292	0,99	23.575	1,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		144.591	8,80	124.884	7,04
ES000012A97 - REPO TESORO PUBLICO 0,57 2022-10-03	EUR	34.999	2,13	0	0,00
ES0000122E5 - REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	0	0,00	280.004	15,79
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		34.999	2,13	280.004	15,79
TOTAL RENTA FIJA		179.590	10,93	404.887	22,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		179.590	10,93	404.887	22,83
AT0000A105W3 - DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	22.991	1,40	23.233	1,31
BE0000339482 - DEUDA BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	27.462	1,67	27.753	1,57
DE0001102358 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	18.159	1,10	18.405	1,04
DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	39.874	2,43	40.452	2,28
DE0001102374 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2025-02-15	EUR	7.018	0,43	7.162	0,40
DE0001104875 - DEUDA DEUTSCHLAND -0,082 2024-03-15	EUR	3.911	0,24	3.965	0,22
DE0001141794 - LETRAS DEUTSCHLAND -0,193 2024-04-05	EUR	27.371	1,67	27.750	1,56
FR0010466938 - DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	52.143	3,17	52.709	2,97
FR0011619436 - DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	27.476	1,67	27.916	1,57
FR0013415627 - DEUDA FRECH TREASURY 0,030 2025-03-25	EUR	50.779	3,09	51.820	2,92
FR0014007TY9 - DEUDA FRECH TREASURY 1,066 2025-02-25	EUR	47.642	2,90	0	0,00
IE00B6X95T99 - DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	17.521	1,07	7.372	0,42
IT0004953417 - DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	31.884	1,94	32.403	1,83
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	15.260	0,93	15.375	0,87
IT0005282527 - DEUDA ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	2.635	0,16	2.698	0,15
IT0005344335 - DEUDA ITALY 2,450 2023-10-01	EUR	69.556	4,23	70.193	3,96
IT0005345183 - DEUDA ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	10.374	0,63	10.712	0,60
IT0005367492 - DEUDA ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	798	0,05	812	0,05
IT0005408502 - DEUDA ITALY 1,850 2025-07-01	EUR	10.260	0,62	10.574	0,60
IT0005424251 - DEUDA ITALY -0,596 2024-01-15	EUR	3.389	0,21	3.437	0,19
IT0005439275 - DEUDA ITALY -0,161 2024-04-15	EUR	19.709	1,20	20.050	1,13
IT0005482309 - DEUDA ITALY 0,270 2023-11-29	EUR	9.706	0,59	9.847	0,56
PTOTEAOE0021 - DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	11.305	0,69	11.382	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		527.227	32,09	476.023	26,84
DE000NRW0JF6 - BONOS OBLIGA LAND NORDRHEIN -0,130 2023-03-16	EUR	10.028	0,61	10.054	0,57
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	14.629	0,89	14.698	0,83
IT0004356843 - DEUDA ITALY 4,750 2023-08-01	EUR	13.203	0,80	13.115	0,74
IT0004848831 - DEUDA ITALY 5,500 2022-11-01	EUR	82.797	5,04	81.926	4,62
IT0004898034 - DEUDA ITALY 4,500 2023-05-01	EUR	3.361	0,20	3.296	0,19
IT0005135840 - DEUDA ITALY 1,450 2022-09-15	EUR	0	0,00	2.533	0,14
IT0005172322 - DEUDA ITALY 0,950 2023-03-15	EUR	4.636	0,28	4.634	0,26
IT0005325946 - DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	21.524	1,31	21.558	1,22
IT0005413684 - DEUDA ITALY 0,300 2023-08-15	EUR	15.544	0,95	15.691	0,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		165.722	10,08	167.506	9,45
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	5.430	0,33	5.503	0,31
DE000A2R9ZT1 - BONOS IM BENZ INT FJ 0,250 2023-11-06	EUR	3.894	0,24	3.941	0,22
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	940	0,06	967	0,05
DE000HCB0A94 - BONOS HSH NORDBANK 1,170 2023-10-06	EUR	3.213	0,20	3.218	0,18
DE000HCB0AY6 - BONOS HSH NORDBANK 0,750 2023-11-23	EUR	3.419	0,21	3.494	0,20
DK0009525404 - BONOS NYKREDIT 0,130 2024-07-10	EUR	2.444	0,15	2.487	0,14
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	1.650	0,10	1.748	0,10
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,613 2025-11-04	EUR	48.370	2,94	49.823	2,81
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,317 2028-06-02	EUR	31.916	1,94	33.601	1,89
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	55.578	3,38	57.287	3,23
EU000A3KNYF7 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,383 2026-03-04	EUR	23.227	1,41	24.020	1,35
EU000A3KTGV8 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,462 2026-07-06	EUR	22.258	1,35	23.126	1,30
FR0013245586 - BONOS STELLANTIS 2,000 2024-03-23	EUR	992	0,06	998	0,06
FR0013292828 - BONOS DANONE 1,750 2099-06-23	EUR	680	0,04	680	0,04
FR0013296373 - BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	888	0,05	898	0,05
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERAL 1,380 2028-02-23	EUR	2.472	0,15	2.471	0,14
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	5.265	0,32	5.470	0,31
FR0013403441 - BONOS SOCIETE GENERAL 1,250 2024-02-15	EUR	4.900	0,30	4.949	0,28
FR0013405537 - BONOS BNP 1,130 2024-08-28	EUR	967	0,06	978	0,06
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1,250 2029-06-11	EUR	2.572	0,16	2.690	0,15
FR00140005J1 - BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	2.581	0,16	2.666	0,15
FR0014001JP1 - BONOS PSA BANQUE 0,006 2025-01-22	EUR	1.569	0,10	1.592	0,09
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTROPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	10.537	0,64	11.025	0,62
XS0878743623 - BONOS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	24.808	1,51	26.122	1,47
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	8.811	0,54	8.900	0,50
XS1028599287 - BONOS ORANGE SA 5,250 2049-02-07	EUR	1.604	0,10	1.596	0,09
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	9.488	0,58	9.626	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1076018131 - BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	8.477	0,52	8.601	0,49
XS1111084718 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1,380 2024-09-17	EUR	4.545	0,28	4.616	0,26
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY 4,850 2078-03-10	EUR	2.126	0,13	2.098	0,12
XS1190632999 - BONOS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	3.946	0,24	4.008	0,23
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4,500 2075-03-25	EUR	3.904	0,24	3.955	0,22
XS1280834992 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,500 2023-11-15	EUR	21.795	1,33	22.069	1,24
XS1321920735 - BONOS NYKREDIT 2,750 2027-11-17	EUR	1.846	0,11	1.833	0,10
XS1403264374 - BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	10.896	0,66	11.028	0,62
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALTI 0,050 2024-05-30	EUR	30.141	1,83	30.723	1,73
XS1445725218 - BONOS BK NEDERLANDSE 0,050 2024-07-13	EUR	7.728	0,47	7.873	0,44
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 0,750 2023-10-26	EUR	3.946	0,24	3.980	0,22
XS1617859464 - BONOS SWEDBANK AB 1,000 2027-11-22	EUR	703	0,04	701	0,04
XS1626191107 - BONOS NED WATERSCHAPS 0,250 2024-06-07	EUR	12.145	0,74	12.361	0,70
XS1751004232 - BONOS BSAN 1,130 2025-01-17	EUR	1.430	0,09	1.452	0,08
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	2.891	0,18	2.953	0,17
XS1811433983 - BONOS BANK OF AMERICA 0,150 2024-04-25	EUR	3.402	0,21	3.399	0,19
XS1823532640 - BONOS BNP 1,130 2023-11-22	EUR	985	0,06	994	0,06
XS1878833695 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,380 2026-05-15	EUR	3.742	0,23	3.876	0,22
XS1915152000 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,750 2023-10-31	EUR	8.512	0,52	8.590	0,48
XS1939356645 - BONOS GM FINL CO 2,200 2024-04-01	EUR	2.470	0,15	2.497	0,14
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	1.460	0,09	1.485	0,08
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	3.028	0,17
XS1954087695 - BONOS BBVA 2,580 2029-02-22	EUR	1.473	0,09	1.497	0,08
XS1974787480 - BONOS TOTAL FINA 1,750 2049-04-04	EUR	509	0,03	520	0,03
XS1979491559 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	2.213	0,13	2.240	0,13
XS2003442436 - BONOS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	1.676	0,10	1.706	0,10
XS2011260531 - BONOS MERCK 1,630 2079-06-25	EUR	374	0,02	379	0,02
XS2013574038 - BONOS CAIXABANK 1,380 2026-06-19	EUR	1.078	0,07	1.121	0,06
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	1.759	0,11	1.790	0,10
XS2030530450 - BONOS JEFFERIES Y COM 1,000 2024-07-19	EUR	5.571	0,34	5.654	0,32
XS2047500769 - BONOS E.ON -0,185 2024-08-28	EUR	6.495	0,40	6.604	0,37
XS2063261155 - BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	3.854	0,23	3.912	0,22
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1.589	0,10	1.624	0,09
XS2066639522 - BONOS EURBKRECON -0,399 2024-10-17	EUR	1.010	0,06	1.032	0,06
XS2082324364 - BONOS BARCLAYS 0,750 2025-06-09	EUR	2.681	0,16	2.735	0,15
XS2082818951 - BONOS AUST & NZ BANK 1,130 2029-11-21	EUR	2.869	0,17	2.934	0,17
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20	EUR	0	0,00	1.965	0,11
XS2173111282 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30	EUR	9.613	0,58	9.755	0,55
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	3.227	0,20	3.284	0,19
XS2241090088 - BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	14.235	0,87	14.496	0,82
XS2243983520 - BONOS ALD INTERNATION 0,380 2023-10-19	EUR	585	0,04	591	0,03
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	4.137	0,25	4.012	0,23
XS2332254015 - BONOS FCA BANK SPA IRI -0,171 2024-04-16	EUR	949	0,06	965	0,05
XS2338355105 - BONOS GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	1.571	0,10	1.574	0,09
XS2402009539 - BONOS VOLVO TREASURY -0,245 2024-05-09	EUR	1.145	0,07	1.162	0,07
XS2413696761 - BONOS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	921	0,06	936	0,05
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	4.540	0,28	4.608	0,26
XS2441551970 - BONOS GOLDMAN SACHS 0,270 2025-02-07	EUR	998	0,06	996	0,06
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	878	0,05	916	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		493.516	30,07	511.003	28,79
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 0,130 2023-04-06	EUR	9.644	0,59	9.665	0,54
DK0009525917 - BONOS NYKREDIT 0,250 2023-01-20	EUR	3.086	0,19	3.094	0,17
FR0010975656 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4,200 2022-12-28	EUR	1.107	0,07	1.044	0,06
FR0013201597 - BONOS RCI BANQUE SA 0,500 2023-09-15	EUR	1.459	0,09	1.467	0,08
IT0005346579 - BONOS CASSA DEPOSITI 2,130 2023-09-27	EUR	10.262	0,62	10.377	0,59
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	3.604	0,22	3.524	0,20
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13	EUR	11.155	0,68	11.186	0,63
XS1420337633 - BONOS HOLCIM FINANCE 1,380 2023-05-26	EUR	7.010	0,43	7.041	0,40
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	6.944	0,42	6.993	0,39
XS1754213947 - BONOS UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	1.001	0,06	1.004	0,06
XS1843444081 - BONOS ALTRIA 1,000 2023-02-15	EUR	2.606	0,16	2.606	0,15
XS1873982745 - BONOS BARCLAYS 1,500 2023-09-03	EUR	802	0,05	809	0,05
XS1880919383 - BONOS SYDBANK A/S 1,380 2023-09-18	EUR	2.293	0,14	2.315	0,13
XS1907118464 - BONOS AT&T 0,710 2023-09-05	EUR	7.016	0,43	7.013	0,40
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IRI 0,630 2022-11-24	EUR	605	0,04	604	0,03
XS2013574202 - BONOS FORD CREDIT 1,510 2023-02-17	EUR	2.593	0,16	2.578	0,15
XS2029574634 - BONOS ALD INTERNATION 0,380 2023-07-18	EUR	2.757	0,17	2.774	0,16
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 0,200 2022-09-02	EUR	0	0,00	700	0,04
XS2051659915 - BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	4.355	0,26	4.398	0,25
XS2066058988 - BONOS DELL BANK 0,630 2022-10-17	EUR	2.404	0,15	2.411	0,14
XS2066749461 - BONOS UNICREDIT LEAS 0,500 2022-10-18	EUR	2.501	0,15	2.504	0,14
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS -0,563 2023-04-14	EUR	9.988	0,61	10.026	0,57
XS2178832379 - BONOS STELLANTIS 3,380 2023-07-07	EUR	1.440	0,09	1.434	0,08
XS2228676735 - BONOS NISSAN 1,940 2023-09-15	EUR	1.995	0,12	2.020	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2231792586 - BONOS FCA BANK SPA IR 0,500 2023-09-18	EUR	1.962	0,12	1.984	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98.588	6,02	99.568	5,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.285.053	78,26	1.254.101	70,71
TOTAL RENTA FIJA		1.285.053	78,26	1.254.101	70,71
LU2037748774 - ETNJAMUNDI ETFS	EUR	149.693	9,11	76.969	4,34
TOTAL IIC		149.693	9,11	76.969	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.434.746	87,37	1.331.070	75,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.614.335	98,30	1.735.957	97,88

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)