

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2505

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: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

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	0,26	0,21	0,53	1,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	0,23	0,36	-0,08

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		
PLUS	37.429.125,98	39.358.485,54	8.407	8.746	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
ESTÁNDAR	42.303.600,71	43.911.882,44	46.068	47.613	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
PREMIUM	3.578.995,69	3.886.598,61	260	276	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
CARTERA	862.707,89	615.888,80	68	49	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	527.365	615.490	768.593	1.128.329
ESTÁNDAR	EUR	568.979	578.142	715.724	965.214
PREMIUM	EUR	51.468	74.264	97.176	141.923
CARTERA	EUR	4.501	2.407		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	14,0897	16,0313	16,0185	16,3323
ESTÁNDAR	EUR	13,4499	15,3263	15,3446	15,6765
PREMIUM	EUR	14,3805	16,3439	16,3063	16,6009
CARTERA	EUR	5,2168	5,9127		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,11	-2,56	-5,56	-4,49					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	29-08-2022	-1,10	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,77	28-07-2022	0,77	28-07-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,93	5,22	5,19	4,36	3,07				
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02				
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	5,29	5,49	6,04	4,20	2,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,27	3,27	0,00	0,00	0,00				

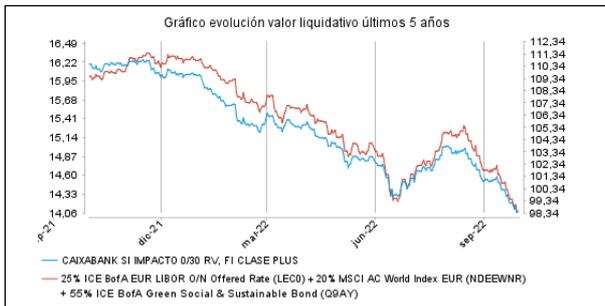
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

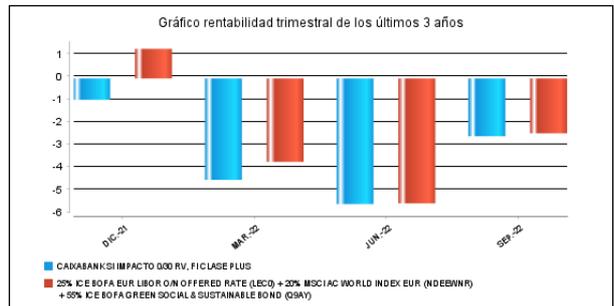
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,22	0,22	0,22	0,22	0,89	0,97	0,95	1,15

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 09/07/2021 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,24	-2,61	-5,61	-4,53					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	29-08-2022	-1,10	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,77	28-07-2022	0,77	28-07-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,93	5,22	5,19	4,36	3,07				
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02				
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	5,29	5,49	6,04	4,20	2,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,29	3,29	0,00	0,00	0,00				

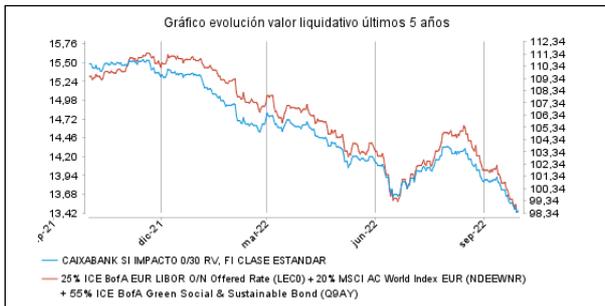
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

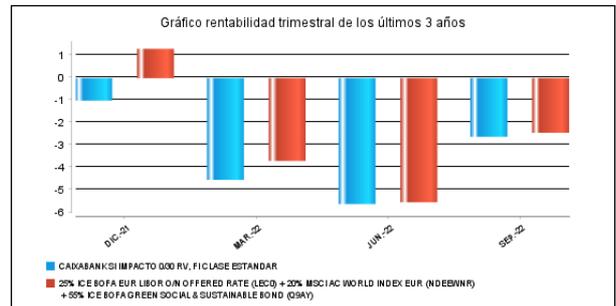
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,17	1,15	1,70

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 09/07/2021 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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,01	-2,53	-5,53	-4,45					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	29-08-2022	-1,10	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,77	28-07-2022	0,77	28-07-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,93	5,22	5,19	4,36	3,07				
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02				
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	5,29	5,49	6,04	4,20	2,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,26	3,26	0,00	0,00	0,00				

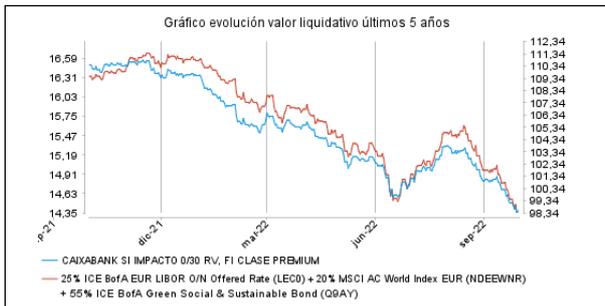
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

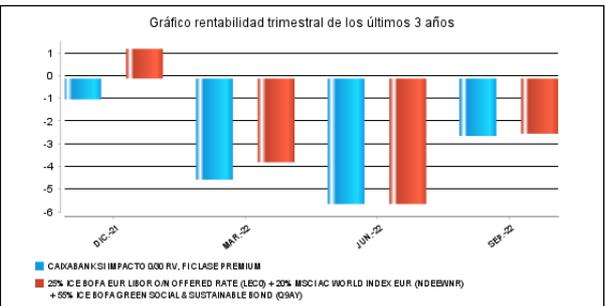
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,18	0,18	0,18	0,18	0,74	0,82	0,80	0,95

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 09/07/2021 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,77	-2,44	-5,44	-4,36					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	29-08-2022	-1,10	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,77	28-07-2022	0,77	28-07-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,93	5,22	5,19	4,36	3,07				
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02				
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	5,29	5,49	6,04	4,20	2,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	0,00	0,00	0,00				

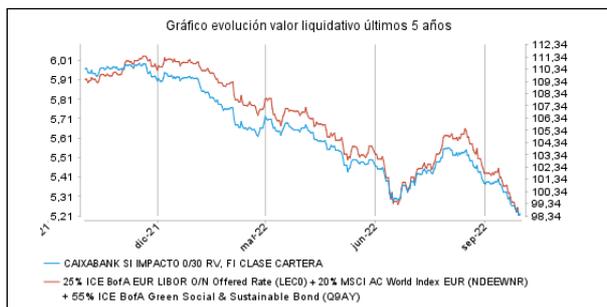
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

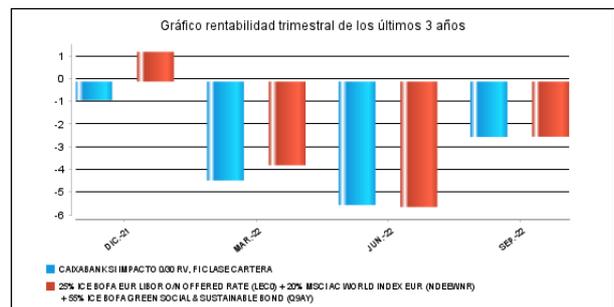
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,09	0,09	0,09	0,09	0,18			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 09/07/2021 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
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	1.083.409	94,02	1.164.644	94,21
* Cartera interior	149.708	12,99	150.711	12,19
* Cartera exterior	939.693	81,55	1.021.380	82,62
* Intereses de la cartera de inversión	-5.992	-0,52	-7.447	-0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.139	4,52	51.983	4,20
(+/-) RESTO	16.764	1,45	19.615	1,59
TOTAL PATRIMONIO	1.152.312	100,00 %	1.236.243	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.236.243	1.393.392	1.270.303	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,37	-6,17	3,73	-33,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,46	-5,78	-12,80	-60,20
(+) Rendimientos de gestión	-2,22	-5,53	-12,06	-62,60
+ Intereses	0,42	0,25	1,53	61,22
+ Dividendos	0,04	0,09	0,19	-62,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,86	-4,24	-11,61	-37,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,14	-2,14	-3,41	-94,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-3,86
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	0,43	1,27	-1,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,24	0,00	-0,22	0,00
± Otros resultados	0,10	0,08	0,19	12,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,74	-6,91
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,66	-5,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-5,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-40,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-43,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,92
+ 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	-12,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.152.312	1.236.243	1.152.312	

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

3. Inversiones financieras

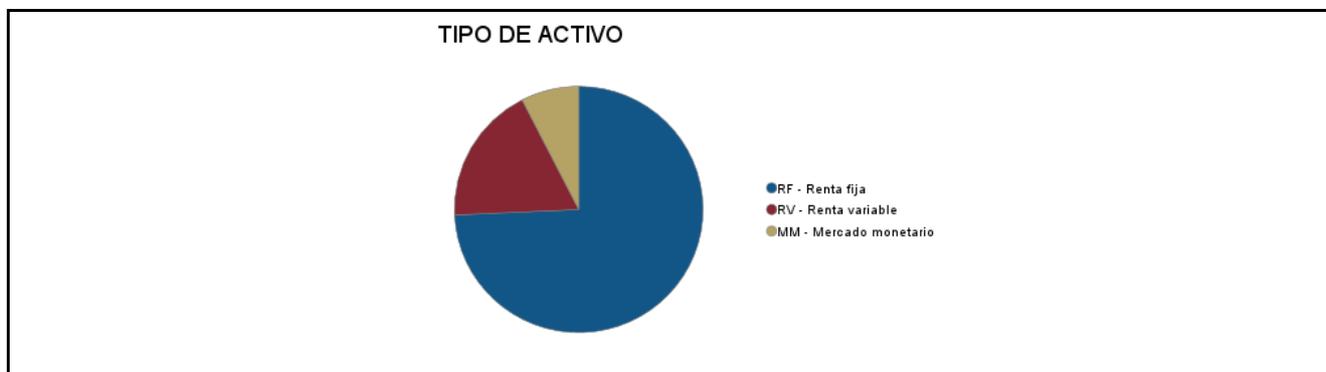
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	79.709	6,93	104.712	8,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	18.000	1,56	6.000	0,49
TOTAL RENTA FIJA	97.709	8,49	110.711	8,96
TOTAL DEPÓSITOS	51.999	4,51	39.999	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	149.708	13,00	150.711	12,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	744.833	64,63	847.951	68,58
TOTAL RENTA FIJA	744.833	64,63	847.951	68,58
TOTAL RV COTIZADA	157.309	13,65	174.994	14,14
TOTAL RENTA VARIABLE	157.309	13,65	174.994	14,14
TOTAL IIC	38.345	3,33	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	940.486	81,61	1.022.945	82,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.090.194	94,61	1.173.656	94,92

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	
EUROPEAN COMMUN	CONTADO EURO PEAN COMMUN 2025-11-04 FÍSICA	7.682	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 0.4 1000 FÍSICA	82.503	Cobertura
Bn.buoni Poliennali del Tes 2.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 2. 1000 FÍSICA	3.622	Inversión
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 FÍSICA	109.961	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 0% 1000 FÍSICA	10.221	Cobertura
Total subyacente renta fija		213990	
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	14.655	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	14.158	Inversión
Total subyacente renta variable		28813	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	3.688	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3688	
TOTAL OBLIGACIONES		246491	

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

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

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 43.941.375,53 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 17.740.964,09 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.246.002.515,48 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,12 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
- 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. SITUACION 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.

Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, 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.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 85%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales. Dentro de la renta fija, la posición en gobiernos y cuasigubernamentales supera ligeramente a la de crédito. Los niveles de duración se disminuyen desde inicio de periodo desde el 2,75 hasta el 2,58 aproximadamente. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido muy estables durante todo el periodo en la zona del 15%-16% o incluso algo por debajo. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo del mandato del fondo son: los datos de inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y fuertes subidas de tipos de interés junto con la crisis de energía que se vive sobre todo en Europa y la desaceleración económica global. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de entre 50 y 55 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS).

c) Índice de referencia.

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

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -7,34% (Plus), -6,18% (Estándar), -10,24% (Premium) y 36,66% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -3,78% (Plus), -3,24% (Estándar), -5,8% (Premium) y 36,66% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,22%, 0,27%, 0,18% y 0,09% para las clases Plus, Estándar, Premium y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del -2,56%, -2,61%, -2,53% y -2,44% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera, inferior a la del índice de referencia de -2,43%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -2,56%, -2,61%, -2,53% y -2,44% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera inferior a la del índice de referencia de -2,43%. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro -2,44%)

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición muy estable en la zona del 15%-16% o incluso algo por debajo, finalizando el periodo con una exposición del 14,6%, por debajo del mandato neutral del 20%. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo del mandato del fondo son: los datos de inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y fuertes subidas de tipos de interés junto con la crisis de energía que se vive sobre todo en Europa y la desaceleración económica global. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de entre 50 y 55 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo de aproximadamente un 14% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable, comienza el periodo construida con futuros sobre índices de Japón, EEUU y Emergentes y durante el periodo cambiamos estas posiciones por ETFs de Artículo 9 sobre estas mismas áreas geográficas y tenemos una cobertura parcial en Europa y otra en EEUU. Con respecto al mandato nos mantenemos cortos en Europa, EEUU y Emergentes y largos en Japón. Dentro de la cartera de valores, el sector de Materiales y el Inmobiliario fueron los que más penalizaron la rentabilidad relativa, mientras que el de Tecnologías de la Información y Salud contribuyeron positivamente. Desde el punto de vista regional, las posiciones en Europa (excluyendo el Reino Unido) y países emergentes de África fueron las que más perjudicaron a la rentabilidad relativa, mientras que los mercados emergentes de Asia y Estados Unidos tuvieron un efecto positivo. En cuanto a las temáticas de impacto, las de Vivienda Asequible y Alimentación y Agua Sostenibles fueron las que más perjudicaron a la rentabilidad en términos absolutos. Por el contrario, las categorías de Salud Pública e Inclusión Financiera y Digital fueron las mayores contribuidoras. En cuanto a títulos individuales, las posiciones en Ball Corporation, LEG Immobilien y Capitec Bank fueron las que más castigaron a la rentabilidad activa durante el trimestre, mientras que las posiciones en Bank Rakyat, Enphase Energy y Boston Scientific fueron las que más contribuyeron al rendimiento relativo. En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenible y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 63% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde hemos ido incrementando el peso en gobiernos y cuasigubernamentales frente a crédito. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos y entidades financieras. Eliminamos las posiciones de cobertura en deuda americana y mantenemos posiciones de cobertura en deuda alemana través de Schatz, Bobble y Bund y en la italiana a través del 10 años. El periodo se cierra con una duración en la zona de 2,58 años. En cuanto a divisas, cerramos el periodo con una exposición del 17%, destacando las posiciones en dólar que se mantiene alrededor del 12,5%.

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 con la finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura del periodo ha sido del 8%. A cierre del periodo se mantenían coberturas tanto en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Estados Unidos a través de futuros del S&P

500 y a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50, como en renta fija europea a través de futuros del Schatz, del Bobble y del Bund y del 10 años italiano, como en divisas donde se cubre parcialmente la exposición a yen a través de futuros del euroyen.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez es del 0,93%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en todas las clases ha sido del 5,22%, inferior a la de su índice de referencia 5,49% y superior a la de la letra del tesoro 0,01%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo 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 variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuarán siendo claves.

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. En

cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener la cautela en renta variable y en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dadas las mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Euro, así que mantendremos las posiciones en esta divisa que ya hemos incrementado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	908	0,08	917	0,07
ES00000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	1.313	0,11	1.331	0,11
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	1.368	0,12	1.392	0,11
ES0000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	974	0,08	989	0,08
ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	444	0,04	472	0,04
ES00001010I2 - BONOS OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3.553	0,31	3.794	0,31
ES0000101875 - BONOS OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	10.110	0,88	10.552	0,85
ES0000101933 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2030-04-30	EUR	413	0,04	437	0,04
ES0000101966 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	9.592	0,83	9.971	0,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.675	2,49	29.855	2,42
ES00000123U9 - DEUDA TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	23.565	2,05	23.645	1,91
ES0L02207089 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,588 2022-07-08	EUR	0	0,00	10.026	0,81
ES0L02210075 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,553 2022-10-07	EUR	11.041	0,96	11.033	0,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		34.606	3,01	44.703	3,61
ES0200002006 - BONOS ADIF 1,880 2025-01-28	EUR	4.143	0,36	4.228	0,34
ES0200002048 - BONOS ADIF 0,950 2027-04-30	EUR	0	0,00	7.002	0,57
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	0	0,00	8.279	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.143	0,36	19.510	1,58
ES0200002022 - BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	10.556	0,92	10.644	0,86
XS2073787470 - BONOS ICO 0,363 2022-10-31	EUR	1.730	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.286	1,07	10.644	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.709	6,93	104.712	8,47
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO 0,57 2022-10-03	EUR	18.000	1,56	0	0,00
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	0	0,00	6.000	0,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		18.000	1,56	6.000	0,49
TOTAL RENTA FIJA		97.709	8,49	110.711	8,96
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	39.999	3,47	39.999	3,24
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	11.999	1,04	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		51.999	4,51	39.999	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		149.708	13,00	150.711	12,20
DE0001030708 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,024 2030-08-15	EUR	32.499	2,82	27.132	2,19
DE0001030732 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,684 2031-08-15	EUR	10.023	0,87	10.665	0,86
DE000NRW0K03 - BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN- 0,950 2028-03-13	EUR	2.010	0,17	2.124	0,17
DE000NWB0AG1 - BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	3.939	0,34	4.173	0,34
DE000NWB0AN7 - BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,911 2031-07-28	EUR	0	0,00	2.663	0,22
DE000NWB0AQ0 - BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	5.974	0,52	6.469	0,52
FR0013183167 - BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	3.894	0,34	4.002	0,32
IE00BFZRQ242 - DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	23.568	2,05	24.653	1,99
PT0TVM0E0000 - DEUDA PORTUGAL 0,630 2025-07-23	EUR	6.367	0,55	6.264	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		88.274	7,66	88.146	7,12
IT0004898034 - DEUDA ITALY 4,500 2023-05-01	EUR	27.418	2,38	27.589	2,23
PT0TVM0E0002 - DEUDA PORTUGAL -0,510 2022-08-02	EUR	0	0,00	10.688	0,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		27.418	2,38	38.277	3,09
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTIE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	4.558	0,40	4.781	0,39
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	1.826	0,16	1.862	0,15
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	5.754	0,50	5.949	0,48
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE 0,630 2031-03-24	EUR	962	0,08	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	2.268	0,20	2.317	0,19
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	6.784	0,59	7.000	0,57
DE000LB2V7C3 - BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	4.738	0,41	1.983	0,16
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,075 2030-10-04	EUR	15.241	1,32	16.263	1,32
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,298 2025-11-04	EUR	37.962	3,29	39.099	3,16
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,168 2035-07-04	EUR	4.452	0,39	6.791	0,55
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,231 2028-06-02	EUR	11.254	0,98	11.828	0,96
EU000A3KNYF7 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,043 2026-03-04	EUR	23.007	2,00	38.109	3,08
EU000A3KRJQ6 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,124 2029-07-04	EUR	25.695	2,23	27.202	2,20
FR0013245859 - BONOS ENGIE SA 0,880 2024-03-27	EUR	8.292	0,72	8.443	0,68
FR0013296373 - BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	2.561	0,22	2.590	0,21
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	3.667	0,32	0	0,00
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2099-02-28	EUR	0	0,00	3.673	0,30
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	2.498	0,22	2.595	0,21
FR0013465358 - BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	2.996	0,26	3.068	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	3.167	0,27	3.390	0,27
FR0013518487 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,250 2029-11-25	EUR	7.536	0,65	7.923	0,64
FR0013534559 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,072 2030-11-25	EUR	10.210	0,89	10.836	0,88
FR00140002P5 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,097 2028-02-25	EUR	16.080	1,40	16.852	1,36
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DU GRAN 0,159 2030-11-25	EUR	6.329	0,55	6.675	0,54
FR00140005J1 - BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	3.485	0,30	3.617	0,29
FR0014000667 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,006 2028-11-25	EUR	14.315	1,24	15.020	1,21
FR0014000L31 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,012 2030-11-19	EUR	6.499	0,56	10.245	0,83
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2099-05-30	EUR	0	0,00	5.284	0,43
FR0014000UG9 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,109 2026-02-25	EUR	29.010	2,52	29.839	2,41
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	3.577	0,31	3.708	0,30
FR0014001ZY9 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	5.075	0,44	5.534	0,45
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-12-01	EUR	0	0,00	3.395	0,27
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	3.733	0,32	3.924	0,32
FR0014004016 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,301 2026-11-25	EUR	29.117	2,53	30.133	2,44
FR0014005NA6 - BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2031-09-29	EUR	0	0,00	7.172	0,58
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	5.007	0,43	5.196	0,42
FR0014009DZ6 - BONOS CARFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	3.619	0,31	3.684	0,30
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.442	0,21	0	0,00
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	5.843	0,51	6.167	0,50
FR0126221896 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	16.739	1,45	17.276	1,40
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	4.120	0,36	4.301	0,35
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	8.208	0,71	8.494	0,69
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	2.462	0,21	2.437	0,20
XS1107718279 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,250 2026-11-13	EUR	20.275	1,76	21.101	1,71
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	8.668	0,75	8.815	0,71
XS1612940558 - BONOS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	EUR	19.466	1,69	19.986	1,62
XS1626933102 - BONOS BNP 0,780 2024-06-07	EUR	4.700	0,41	4.692	0,38
XS1718393439 - BONOS GASNT FENOSA FN 0,880 2025-05-15	EUR	1.227	0,11	1.260	0,10
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	7.509	0,65	7.800	0,63
XS1808395930 - BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	2.511	0,22	2.551	0,21
XS1815070633 - BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	506	0,04	0	0,00
XS1820037270 - BONOS BBVA 1,380 2025-05-14	EUR	1.062	0,09	1.083	0,09
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	0	0,00	7.884	0,64
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	3.270	0,28	3.343	0,27
XS1897340854 - BONOS KREDITANSALT 0,500 2026-09-28	EUR	0	0,00	8.552	0,69
XS1909186451 - BONOS INGGROEP 2,500 2030-11-15	EUR	5.182	0,45	5.435	0,44
XS1917601582 - BONOS HSBC 1,500 2024-12-04	EUR	0	0,00	7.210	0,58
XS1937665955 - BONOS ENEL FINANCE NV 1,500 2025-07-21	EUR	485	0,04	497	0,04
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	180	0,02	202	0,02
XS1979491559 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	3.317	0,29	3.363	0,27
XS1998930926 - BONOS INTL BANK 0,197 2030-05-21	EUR	0	0,00	6.743	0,55
XS1999841445 - BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	9.288	0,81	9.689	0,78
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	7.165	0,62	7.362	0,60
XS2002516446 - BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	4.576	0,40	4.818	0,39
XS2035564629 - BONOS ENBW ENERGIE BA 1,630 2079-08-05	EUR	1.721	0,15	1.793	0,15
XS2047500926 - BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	7.088	0,62	7.551	0,61
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	4.796	0,42	4.860	0,39
XS2056491587 - BONOS GENERALIJ 2,120 2030-10-01	EUR	2.494	0,22	2.642	0,21
XS2066003901 - BONOS INT DEV ASSO 0,254 2026-10-19	EUR	8.091	0,70	8.427	0,68
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2034-10-17	EUR	0	0,00	4.330	0,35
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	8.479	0,74	2.893	0,23
XS2109819859 - BONOS TELEFONICA NL 2,500 2099-02-05	EUR	0	0,00	2.473	0,20
XS2122894855 - BONOS INTL BANK 0,197 2030-02-21	EUR	0	0,00	5.776	0,47
XS2152308727 - BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	3.632	0,32	0	0,00
XS2160861808 - BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	13.115	1,14	13.877	1,12
XS2177580508 - BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	1.003	0,09	1.084	0,09
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	1.193	0,10	1.227	0,10
XS2201857534 - BONOS GENERALIJ 2,430 2031-07-14	EUR	2.696	0,23	2.853	0,23
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	7.770	0,67	3.523	0,28
XS2250026734 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,229 2026-04-30	EUR	1.254	0,11	1.289	0,10
XS2259210677 - BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	1.079	0,09	0	0,00
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	1.630	0,14	1.727	0,14
XS2307853098 - BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	0	0,00	4.231	0,34
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	5.231	0,45	8.802	0,71
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	0	0,00	4.018	0,33
XS2327420977 - BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	1.430	0,12	1.563	0,13
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	1.393	0,12	1.455	0,12
XS234340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	6.709	0,58	6.951	0,56
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	1.473	0,13	1.556	0,13
XS2346124410 - BONOS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	1.843	0,16	1.975	0,16
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	4.469	0,39	4.681	0,38
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	8.311	0,72	8.676	0,70
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,615 2027-06-17	EUR	12.156	1,05	12.777	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2356033147 - EMISIONES TESORO PUBLICO -0,066 2027-04-30	EUR	0	0,00	2.640	0,21
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	4.658	0,40	4.991	0,40
XS2382267750 - BONOS NED WATERSCHAPS 1,768 2031-09-08	EUR	6.966	0,60	0	0,00
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1.215	0,11	1.322	0,11
XS2412044567 - BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	6.310	0,55	6.559	0,53
XS2431319107 - BONOS LOGICOR FIN 2,000 2034-01-17	EUR	0	0,00	1.428	0,12
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	2.965	0,26	3.210	0,26
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	8.429	0,73	8.652	0,70
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	2.963	0,26	3.096	0,25
XS2476266205 - BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	15.483	1,34	15.479	1,25
XS2482936247 - BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	2.554	0,22	2.627	0,21
XS2484093393 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	1.761	0,15	0	0,00
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	0	0,00	2.388	0,19
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	2.717	0,24	2.847	0,23
XS2517103334 - BONOS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	3.498	0,30	0	0,00
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	6.439	0,56	0	0,00
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	2.760	0,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		628.247	54,51	705.291	57,06
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1,630 2022-09-14	EUR	0	0,00	10.457	0,85
XS1584041252 - BONOS BNP -0,180 2022-09-22	EUR	0	0,00	4.883	0,39
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS -0,538 2023-04-14	EUR	893	0,08	897	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		893	0,08	16.237	1,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		744.833	64,63	847.951	68,58
TOTAL RENTA FIJA		744.833	64,63	847.951	68,58
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	3.968	0,34	8.101	0,66
CH0002497458 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	5.082	0,44	6.627	0,54
CNE100000Z75 - ACCIONES ANHUI HONG	CNY	1.507	0,13	1.513	0,12
CNE1000051F2 - ACCIONES CHINA THREE	CNY	2.261	0,20	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.721	0,15	4.419	0,36
DE000LEG1110 - ACCIONES JEG IMMOBILIEN	EUR	3.270	0,28	4.047	0,33
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	2.230	0,19	6.395	0,52
DK0060227585 - ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	2.152	0,19	2.966	0,24
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.987	0,17	0	0,00
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	1.276	0,11	2.770	0,22
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	3.503	0,30	7.670	0,62
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	7.075	0,61	6.830	0,55
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.916	0,17	5.203	0,42
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON	GBP	1.947	0,17	2.256	0,18
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	1.282	0,11	0	0,00
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE	GBP	0	0,00	598	0,05
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	4.830	0,42	7.616	0,62
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	0	0,00	1.917	0,16
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	7.717	0,67	6.207	0,50
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	1.900	0,16	0	0,00
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK	INR	3.428	0,30	2.727	0,22
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	3.296	0,29	4.625	0,37
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI	JPY	0	0,00	2.919	0,24
JP3351100007 - ACCIONES SYSMEX	JPY	0	0,00	1.140	0,09
JP3385890003 - ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	1.367	0,12	2.586	0,21
JP3435750009 - ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	0	0,00	1.259	0,10
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	3.688	0,32	2.398	0,19
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	2.257	0,20	3.940	0,32
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	2.759	0,24	1.880	0,15
NL000009827 - ACCIONES KKN	EUR	4.064	0,35	7.095	0,57
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT	USD	5.048	0,44	4.466	0,36
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.163	0,10	0	0,00
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID	USD	1.447	0,13	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	2.219	0,19	5.973	0,48
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	3.091	0,27	3.236	0,26
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	7.114	0,62	5.944	0,48
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	958	0,08	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDING I	USD	3.721	0,32	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	6.563	0,57	7.162	0,58
US2372661015 - ACCIONES DARLING INT INC	USD	2.248	0,20	1.826	0,15
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	1.755	0,15	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JTSV INC	USD	797	0,07	0	0,00
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	1.510	0,13	0	0,00
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON ED	USD	3.223	0,28	0	0,00
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	1.240	0,11	3.263	0,26
US4262811015 - ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	9.058	0,79	7.148	0,58
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	0	0,00	3.816	0,31
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	0	0,00	1.337	0,11
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	2.240	0,19	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	1.932	0,17	1.166	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8666741041 - SOCIMISUN COMMUN INC	USD	3.342	0,29	897	0,07
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	836	0,07
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.364	0,29	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	8.135	0,71	6.791	0,55
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	1.430	0,12	4.007	0,32
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	0	0,00	1.970	0,16
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	4.403	0,38	7.415	0,60
US98983L1089 - ACCIONES ZURN ELKAY	USD	1.450	0,13	0	0,00
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	3.379	0,29	2.036	0,16
TOTAL RV COTIZADA		157.309	13,65	174.994	14,14
TOTAL RENTA VARIABLE		157.309	13,65	174.994	14,14
IE00BHZPJ239 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	4.573	0,40	0	0,00
IE00BHZPJ452 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6.929	0,60	0	0,00
IE00BHZPJ908 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	26.843	2,33	0	0,00
TOTAL IIC		38.345	3,33	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		940.486	81,61	1.022.945	82,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.090.194	94,61	1.173.656	94,92

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)