

## KUTXABANK BONO, FI

Nº Registro CNMV: 1388

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.kutxabankgestion.es](http://www.kutxabankgestion.es).

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

### Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017031

### Correo Electrónico

[kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es](mailto:kutxabank.gestion@kutxabankgestion.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/04/1998

### 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: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC, e invertirá en emisores y mercados de la OCDE. Los activos tendrán calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si ésta fuera inferior. No obstante, se podrá invertir un máximo del 25% de la exposición total en activos con calificación crediticia inferior en tres escalones a la del Reino de España (si ésta fuera inferior a A-) es decir, baja. En circunstancias excepcionales de mercado, ante bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, la Entidad Gestora valorará con celeridad la conveniencia de vender o mantener las posiciones afectadas, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 10% de la exposición total, para salvaguardar al máximo el patrimonio del Fondo. La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 3 años y habrá un máximo del 10% de exposición a riesgo divisa.

#### 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	0,07	0,24	0,44	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	-0,34	-0,22	-0,41

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		
CLASE ESTANDAR	28.313.047,55	27.143.401,93	4.018	3.861	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	102.647.563,54	125.359.811,13	97.666	98.560	EUR	0,00	0,00	1	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE ESTANDAR	EUR	273.842	266.070	254.948	222.737
CLASE CARTERA	EUR	1.012.912	1.295.479	1.204.673	1.115.510

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE ESTANDAR	EUR	9,6719	10,2073	10,3006	10,2549
CLASE CARTERA	EUR	9,8679	10,3721	10,4106	10,3272

(\*)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				
CLASE ESTANDAR		0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,09	0,00	0,09	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,24	-1,72	-2,18	-1,43	-0,44	-0,91	0,45	0,77	-0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	17-08-2022	-0,52	13-06-2022	-0,66	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	22-07-2022	0,45	22-07-2022	0,37	19-03-2020

(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	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,85	2,27	2,01	1,06	0,63	0,52	1,63	0,52	0,47
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	12,87
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
50%BBG EUR SHORT TRSY SP+20%BBG SER-E EUR GOV ALL>1Y BOND+30%BBG EUR-AG.CORP	3,43	3,88	3,62	2,71	1,61	1,25	2,06	1,28	1,17
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,40	1,40	1,17	1,06	1,01	1,01	1,02	0,71	0,78

(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)	0,75	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	1,00	1,00

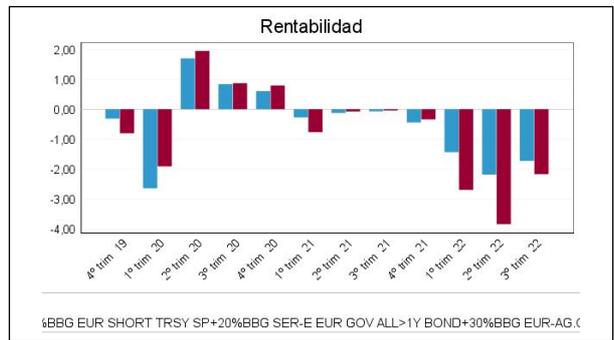
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,86	-1,59	-2,05	-1,30	-0,31	-0,37	0,81	1,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	17-08-2022	-0,52	13-06-2022	-0,66	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	22-07-2022	0,45	22-07-2022	0,37	19-03-2020

(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	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,85	2,27	2,01	1,06	0,63	0,52	1,63	0,52	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	
50%BBG EUR SHORT TRSY SP+20%BBG SER-E EUR GOV ALL>1Y BOND+30%BBG EUR- AG.CORP	3,43	3,88	3,62	2,71	1,61	1,25	2,06	1,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,38	1,38	1,18	1,10	1,07	1,07	1,21	0,59	

(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.

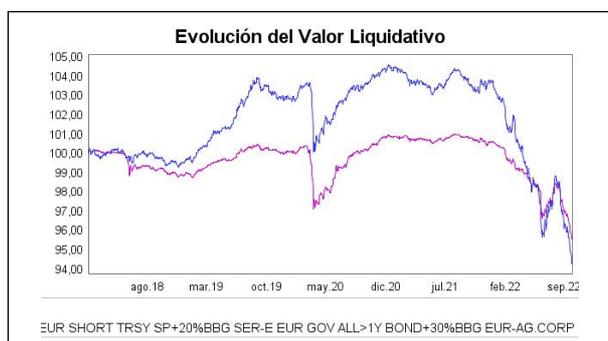
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,12	0,12	0,11	0,12	0,46	0,64	0,65	0,25

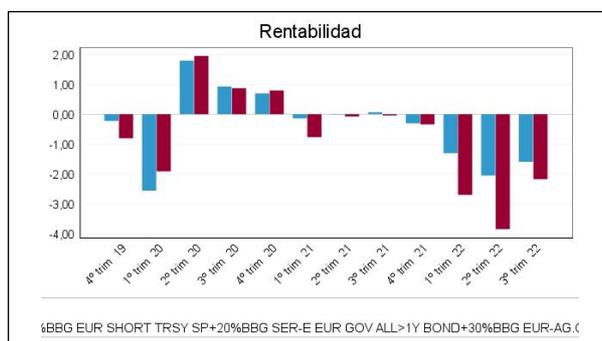
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	4.351.226	296.700	-1,77
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.030.424	99.126	-3,47
Renta Fija Mixta Internacional	799.918	74.415	-1,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.741.400	95.726	-3,16
Renta Variable Euro	2.132.571	305.949	-6,06
Renta Variable Internacional	4.229.815	589.872	-5,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	79.196	1.313	-0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	826.529	24.746	-2,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	566.324	95.561	-1,90
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	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	243.495	5.439	-0,57
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.054.630	51.261	-1,64
Total fondos	18.055.526	1.640.108	-3,26

\*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	1.237.798	96,20	1.494.306	98,04
* Cartera interior	112.341	8,73	189.489	12,43
* Cartera exterior	1.123.954	87,35	1.309.193	85,90
* Intereses de la cartera de inversión	1.504	0,12	-4.376	-0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	46.625	3,62	27.403	1,80
(+/-) RESTO	2.330	0,18	2.456	0,16
TOTAL PATRIMONIO	1.286.754	100,00 %	1.524.165	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)	1.524.165	1.558.689	1.561.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,97	-0,13	-13,47	11.083,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,45	-2,10	-4,91	-39,24
(+) Rendimientos de gestión	-1,31	-1,96	-4,49	-41,39
+ Intereses	0,33	0,23	0,66	27,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,77	-2,23	-5,68	-30,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	35.991,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	0,23	0,98	-7,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	-0,20	-0,42	-65,48
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	56,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,42	-8,98
- Comisión de gestión	-0,12	-0,11	-0,34	-8,47
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-11,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-18,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,92
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.286.754	1.524.165	1.286.754	

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

### 3. Inversiones financieras

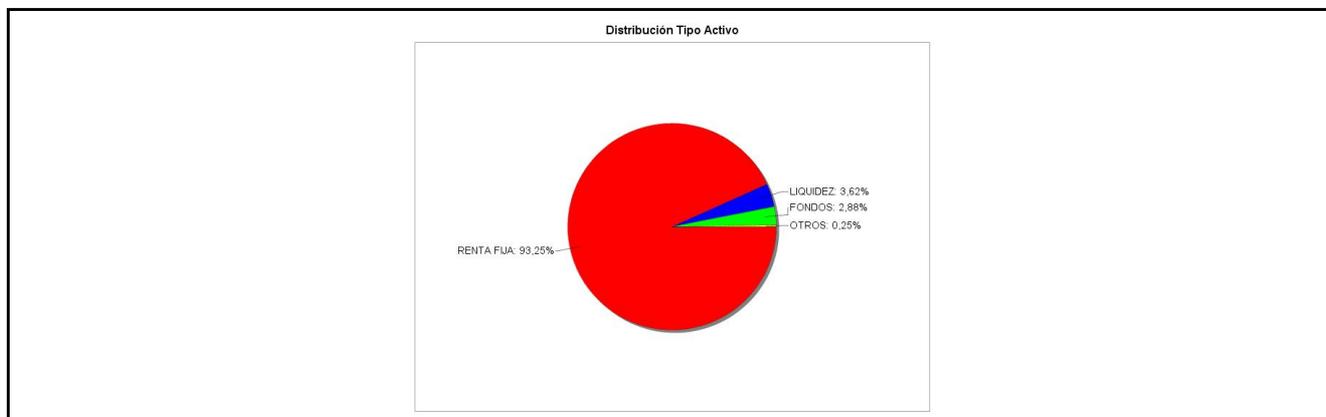
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	112.341	8,73	189.489	12,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	112.341	8,73	189.489	12,43
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	112.341	8,73	189.489	12,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.087.493	84,52	1.272.334	83,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.087.493	84,52	1.272.334	83,43
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	37.098	2,88	38.149	2,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.124.592	87,40	1.310.483	85,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.236.933	96,13	1.499.972	98,36

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
BO. ESTADO ALEMAN 0% 271115	V/ Fut. FU. EURO BOBL 221208	128.378	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 0,00% 241018	V/ Fut. FU. EURO SCHATZ 221208	12.980	Inversión
Total subyacente renta fija		141359	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		141359	

#### 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

<p>El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.326.000.000,00 euros, suponiendo un 1,06%.</p> <p>Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.521,00 euros, lo que supone un 0,00%.</p> <p>Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 322,28 euros, lo que supone un 0,00%.</p> <p>El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 344.271,25 euros, suponiendo un 0,00%.</p>
--

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 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 del año ha estado de nuevo condicionado por una notoria incertidumbre en el entorno macroeconómico. Los elevados niveles de inflación y las actuaciones restrictivas de los bancos centrales, han centrado la atención de los inversores durante el trimestre. En este sentido, al optimismo del mes julio tras un mejor dato de inflación en EEUU, le ha seguido un discurso más agresivo de las autoridades monetarias durante agosto y septiembre, tras confirmarse unos datos de inflación superiores a lo esperado.

En este entorno, tanto la Fed, como el BoE y el BCE han acometido repetidas y agresivas subidas de tipos de interés, reiterando su determinación de combatir el alza de los precios a toda costa. Solo las autoridades monetarias de China y Japón parecen ir a contracorriente de sus pares occidentales, recortando tipos o manteniendo su política expansiva, respectivamente. Por otro lado, en Europa han continuado los problemas relativos al suministro energético como consecuencia del corte en los envíos de gas por parte de Rusia, obligando a las autoridades a incrementar el almacenamiento a través de terceros proveedores y a rescatar a algunas empresas energéticas en problemas. En Reino Unido por su parte, las intenciones del nuevo gobierno de bajar agresivamente los impuestos, han generado un terremoto financiero que ha obligado a intervenir al BoE en rescate de sus bonos y finalmente ha forzado al propio gobierno a abandonar los citados planes. Con todo este entorno macro, los inversores parecen interiorizar la tesis de la recesión económica y el debate se centra en la intensidad y duración de la misma.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el trimestre ha resultado negativo para los mismos. Así, en el conjunto del período, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento negativo (S&P-500 -5,28%, Nasdaq-100 -4,63%, Eurostoxx-50 -3,96%, Ibex-35 -9,04%, Nikkei -1,73%, MSCI Emerging -12,48%).

En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento también ha sido negativo en su conjunto. Así, la deuda corporativa ha empeorado en el período (61 pb de ampliación en el índice Xover), al igual que la deuda periférica europea (España amplía en 9 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia empeora de 48 pb) y la deuda emergente (8 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el movimiento de las curvas ha sido claramente al alza y el periodo se salda con un notable repunte de tipos. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 82 pb hasta niveles de 3,83% mientras que en la parte alemana, el repunte ha sido de 77 pb, hasta niveles de 2,11%. En los tramos cortos de la curva, igualmente hemos visto repunte de tipos, tanto en EE.UU. (+133 pb) como en Alemania (+ 111pb), en respuesta a las actuaciones de los bancos centrales.

Por último, a nivel de divisas, la mayor agresividad de la Fed en los movimientos de subidas de tipos ha provocado una mejor evolución del dólar frente al resto de divisas (+6,51% frente al euro, +6,67% frente al yen). El carácter de activo refugio del dólar también explica parte de este movimiento.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública internacional y en deuda financiera nacional e internacional y corporativa internacional. Así, a la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo ha aumentado la vida media de su cartera de activos de renta fija hasta 1,98 años y la TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y

comisiones imputables al FI) a precios de mercado hasta 3,04%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de su índice de referencia (-2,17%) en ambas clases, debido al crédito y a los bonos ligados a la inflación. A partir del 19/07/2022, el benchmark del fondo ha pasado a ser 50% Bloomberg Euro Short Treasury: Spain + 20% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All > 1 Yr + 30% Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido Bonos Haitong Bank, Bonos Goldman Sachs Group, Bonos Harley-Davidson y Bonos KBC Group, entre otros, y los mayores detractores han sido Bonos Tesoro Italia, ETF Amundi Euro Corporate, Bonos Natwest Markets y Bonos Sydbank entre los más destacados.

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

En este periodo, el número de participes del fondo ha pasado de 102.421 a 101.684, correspondiendo 97.666 a la clase cartera y 4.018 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha disminuido en 237.411 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.286.754 miles de euros, correspondiendo 1.012.912 miles de euros a la clase cartera y 273.842 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del -1,72% para la clase estándar y del -1,59% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,25% para la clase estándar y de un 0,12% para la clase cartera.

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

La rentabilidad de ambas clases ha sido superior a la de la media de la gestora (-3,26%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional hemos invertido en deuda financiera de Banco Santander.

A nivel internacional, las inversiones han sido en letras italianas y de la Unión Europea, así como en la agencia italiana Amco; en deuda corporativa de Enel, Ferrovie dello Stato Italiane, Renault, Amprion y Vier Gas y en financieras de Aareal Bank y Commerzbank.

Hemos aumentado la duración del fondo y reducido la sensibilidad al crédito.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es modular la duración de la cartera en base a las condiciones de mercado, siendo su grado de apalancamiento medio del 0,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia a 30 de septiembre es del 0,48%.

Durante el periodo no ha habido ninguna bajada de rating en activos que forman parte de la cartera. Sin embargo, sí hemos asistido a dos subidas de rating, concretamente en Stellantis y Natwest Markets, afectando al 2,44% del patrimonio.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, al cierre del periodo es de 2,27% frente al 3,88% de su índice de referencia.

## 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.

La atención continuará en el ritmo de subidas de tipos de los principales Bancos Centrales ante los elevados niveles de inflación y el menor crecimiento. Las dudas surgen en torno a si la economía podrá mantener el crecimiento económico o si entrará en recesión. A medida que haya una mayor visibilidad en este sentido, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351594 - BONO JUNTA CASTILLA-LEON 0,34 2023-10-31	EUR	29.406	2,29	29.715	1,95
ES0000106601 - BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	4.853	0,38	5.323	0,35
ES0000012B62 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30	EUR	0	0,00	8.029	0,53
ES0000012621 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,60 2025-04-30	EUR	9.704	0,75	9.921	0,65
ES0201450022 - BONO DIPUTA FORAL ALAVA 4,32 2023-12-29	EUR	3.048	0,24	3.083	0,20
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>47.012</b>	<b>3,66</b>	<b>56.071</b>	<b>3,68</b>
ES0L02208129 - LETRA ESTADO ESPAÑA -0,57 2022-08-12	EUR	0	0,00	50.135	3,29
ES0001351560 - BONO JUNTA CASTILLA-LEON 0,00 2022-10-31	EUR	15.429	1,20	15.432	1,01
ES0000012B62 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30	EUR	7.961	0,62	0	0,00
ES0000106544 - BONO GOBIERNO VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	1.005	0,08	1.013	0,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>24.394</b>	<b>1,90</b>	<b>66.580</b>	<b>4,37</b>
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5.521	0,43	5.723	0,38
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	6.882	0,53	7.179	0,47
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	12.641	0,98	12.823	0,84
ES0312298096 - BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	279	0,02	293	0,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>25.323</b>	<b>1,96</b>	<b>26.018</b>	<b>1,71</b>
ES0505390197 - PAGARE COBRA INST.Y SERV. 0,21 2022-07-14	EUR	0	0,00	4.990	0,33
ES0305520001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO 4,73 2032-09-18	EUR	10.088	0,78	11.391	0,75
ES0200002014 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 2022-09-22	EUR	0	0,00	16.982	1,11
ES0378641338 - BONO FADE 0,50 2023-06-17	EUR	5.356	0,42	5.400	0,35
ES0205032016 - BONO FERROVIAL EMISIONES 2022-09-14	EUR	0	0,00	1.883	0,12
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 0,08 2059-10-15	EUR	115	0,01	121	0,01
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 0,27 2044-04-22	EUR	53	0,00	54	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>15.612</b>	<b>1,21</b>	<b>40.821</b>	<b>2,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>112.341</b>	<b>8,73</b>	<b>189.489</b>	<b>12,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>112.341</b>	<b>8,73</b>	<b>189.489</b>	<b>12,43</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>112.341</b>	<b>8,73</b>	<b>189.489</b>	<b>12,43</b>
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	16.779	1,30	17.125	1,12
IT0005327306 - BONO ESTADO ITALIA 1,45 2025-05-15	EUR	22.782	1,77	23.548	1,54
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	11.130	0,86	10.923	0,72
PTOTEUOE0019 - BONO ESTADO PORTUGAL 4,13 2027-04-14	EUR	4.662	0,36	4.819	0,32
IT0005127086 - BONO ESTADO ITALIA 2,00 2025-12-01	EUR	34.663	2,69	35.981	2,36
PTOTEQOE0015 - OBLIGACION ESTADO PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	10.189	0,79	10.335	0,68
PTOTEKOE0011 - OBLIGACION ESTADO PORTUGAL 2,88 2025-10-15	EUR	4.840	0,38	4.965	0,33
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>105.046</b>	<b>8,15</b>	<b>107.697</b>	<b>7,07</b>
EU000A3JZRG5 - ACTIVOS MEC.EUROPE DE ESTAB. 0,30 2023-01-19	EUR	14.951	1,16	0	0,00
IT0005494502 - ACTIVOS ESTADO ITALIA 0,10 2023-05-12	EUR	24.834	1,93	54.853	3,60
IT0005492415 - ACTIVOS ESTADO ITALIA -0,14 2023-04-14	EUR	0	0,00	34.965	2,29
IT0005492415 - ACTIVOS ESTADO ITALIA -0,14 2023-04-14	EUR	0	0,00	34.965	2,29
IT0005482929 - ACTIVOS ESTADO ITALIA -0,34 2023-02-14	EUR	0	0,00	49.979	3,28
IT0005329344 - BONO ESTADO ITALIA 0,10 2023-05-15	EUR	66.828	5,19	68.319	4,48
PTOTESOE0013 - BONO ESTADO PORTUGAL 2,20 2022-10-17	EUR	0	0,00	5.412	0,36
IT0004898034 - BONO ESTADO ITALIA 4,50 2023-05-01	EUR	6.040	0,47	16.325	1,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>112.653</b>	<b>8,75</b>	<b>264.818</b>	<b>17,37</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	6.140	0,48	0	0,00
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	7.732	0,60	0	0,00
XS2535724772 - BONO VIER GAS TRANSPORT 4,00 2027-09-26	EUR	7.174	0,56	0	0,00
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	5.244	0,41	0	0,00
DE000A30VPL3 - BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22	EUR	4.328	0,34	0	0,00
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	4.844	0,38	0	0,00
XS2534785865 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,38 2027-09-20	EUR	14.500	1,13	0	0,00
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	6.016	0,47	0	0,00
XS2531420656 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	4.121	0,32	0	0,00
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	8.681	0,67	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	15.561	1,21	0	0,00
FR0013518081 - BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	11.318	0,88	11.716	0,77
XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2,26 2025-06-14	EUR	12.671	0,98	12.961	0,85
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	14.919	1,16	15.357	1,01
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG-REG 2,75 2027-06-15	EUR	13.412	1,04	13.949	0,92
XS2489627047 - BONO SBAB BANK AB 1,88 2025-12-10	EUR	6.888	0,54	7.086	0,46
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	4.029	0,31	4.193	0,28
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	6.854	0,53	7.040	0,46
XS2487054004 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	9.112	0,71	9.446	0,62
FR001400AOL7 - BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9.099	0,71	9.520	0,62
XS2485553866 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-08-27	EUR	21.770	1,69	22.467	1,47
XS2484586669 - BONO MET LIFE GLOB FUNDING 1,75 2025-05-25	EUR	14.185	1,10	14.544	0,95
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	8.406	0,65	8.657	0,57
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	4.502	0,35	4.581	0,30
XS2483607474 - BONO JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	12.194	0,95	12.478	0,82
XS2481287808 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	6.205	0,48	6.440	0,42
XS2480958904 - RENTA FIJA VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18	EUR	5.523	0,43	5.694	0,37
XS2478690931 - BONO SKANDINAVISKA BAN-A 1,75 2026-11-11	EUR	16.211	1,26	16.835	1,10
XS2477935345 - BONO TENNENT HOLDING BV 1,63 2026-11-17	EUR	9.508	0,74	9.854	0,65
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	17.321	1,35	17.856	1,17
XS2018637913 - BONO SANT CONSUMER FINANC 0,38 2024-06-27	EUR	21.321	1,66	21.711	1,42
DK00203050722 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22	EUR	11.388	0,89	11.445	0,75
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,10 2025-01-26	EUR	6.893	0,54	6.988	0,46
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	6.083	0,47	6.162	0,40
XS2406549464 - BONO DANSKE BANK A/S 0,01 2024-11-10	EUR	16.644	1,29	16.876	1,11
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	13.350	1,04	13.944	0,91
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-10-28	EUR	4.365	0,34	4.537	0,30
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13	EUR	7.143	0,56	7.205	0,47
XS2385389551 - BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 0,13 2025-09-16	EUR	3.954	0,31	4.026	0,26
XS2379637767 - BONO LHV GROUP 0,88 2025-09-09	EUR	4.962	0,39	5.049	0,33
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINS. & CO 0,03 2025-08-13	EUR	1.366	0,11	6.961	0,46
XS2337285519 - BONO FOMENTO ECON. MEXIC. 0,50 2028-05-28	EUR	4.853	0,38	5.106	0,33
XS2354685575 - BONO EEW ENERGY FROM WAST 0,36 2026-06-30	EUR	6.407	0,50	6.684	0,44
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2027-04-27	EUR	7.041	0,55	7.287	0,48
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GI 0,38 2026-07-20	EUR	11.801	0,92	12.049	0,79
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	8.931	0,69	9.264	0,61
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13	EUR	4.316	0,34	4.458	0,29
FR0013430733 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2026-07-01	EUR	6.331	0,49	6.515	0,43
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	6.345	0,49	6.607	0,43
FR0014000UC8 - BONO UNIBAIL RODAMCO 0,63 2027-05-04	EUR	12.270	0,95	12.519	0,82
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-03-24	EUR	11.977	0,93	12.368	0,81
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FIN. LUXEMB. 0,13 2025-03-24	EUR	5.186	0,40	5.298	0,35
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,02 2024-02-23	EUR	5.058	0,39	5.119	0,34
XS2296207116 - BONO INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	9.877	0,77	10.261	0,67
XS1059385861 - BONO ACCIONA SA 5,55 2024-04-29	EUR	5.441	0,42	5.534	0,36
FR0014001168 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	4.802	0,37	5.041	0,33
XS2265371042 - BONO MACQUARIE GROUP LTD 0,35 2028-03-03	EUR	0	0,00	6.667	0,44
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 0,03 2024-04-01	EUR	8.306	0,65	8.433	0,55
XS2242747181 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23	EUR	2.830	0,22	2.873	0,19
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2025-10-15	EUR	9.734	0,76	9.965	0,65
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2027-10-14	EUR	6.247	0,49	6.468	0,42
XS2241090088 - BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	9.954	0,77	10.138	0,67
XS2238787415 - BONO MEDTRONIC GLOB.HOLD. 0,00 2025-10-15	EUR	10.620	0,83	10.877	0,71
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	1.813	0,14	1.863	0,12
XS2226795321 - BONO CNAC HK FINBRIDGE CO 1,13 2024-09-22	EUR	928	0,07	4.703	0,31
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO, LTD 2,65 2026-03-17	EUR	0	0,00	4.051	0,27
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	8.054	0,63	8.286	0,54
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	5.014	0,39	5.373	0,35
XS2193982803 - BONO UPJOHN FIN. BV 1,36 2027-06-23	EUR	0	0,00	6.458	0,42
XS2194283672 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES 1,13 2026-06-24	EUR	5.623	0,44	5.779	0,38
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15	EUR	8.476	0,66	8.614	0,57
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	4.546	0,35	4.662	0,31
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	8.907	0,69	9.089	0,60
XS2175848170 - BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-05-26	EUR	8.964	0,70	9.203	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR	9.479	0,74	9.624	0,63
FR0013507852 - BONO CAPGEMINI SE 1,63 2026-04-15	EUR	5.715	0,44	5.857	0,38
XS2156787090 - BONO SSE PLC 1,25 2025-04-16	EUR	5.715	0,44	5.827	0,38
XS2124046918 - BONO SANT. CONS. BANK AS 0,13 2025-02-25	EUR	0	0,00	6.957	0,46
DE000LB2CRG6 - BONO LBBW 0,38 2027-02-18	EUR	4.617	0,36	4.784	0,31
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-04-23	EUR	5.280	0,41	5.394	0,35
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	5.464	0,42	5.590	0,37
XS2104051433 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	2.825	0,22	2.875	0,19
XS2081491727 - BONO FCC SERV.MEDIO AMB. 0,82 2023-12-04	EUR	8.161	0,63	8.311	0,55
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19	EUR	8.849	0,69	8.838	0,58
XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	3.960	0,31	4.032	0,26
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	8.782	0,68	8.922	0,59
XS2056572154 - BONO CK HUTCHISON GROUP T 0,38 2023-10-17	EUR	0	0,00	3.622	0,24
XS2058729653 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,38 2024-10-02	EUR	6.330	0,49	6.431	0,42
XS2051494222 - BONO BRITISH TELECOM 0,50 2025-09-12	EUR	6.093	0,47	6.287	0,41
XS2051361264 - BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	7.545	0,59	7.814	0,51
XS2025466413 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 0,63 2025-07-15	EUR	1.654	0,13	1.681	0,11
XS2022425297 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	8.059	0,63	8.213	0,54
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	2.573	0,20	2.618	0,17
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2.249	0,17	2.277	0,15
XS1880919383 - BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	0	0,00	1.344	0,09
XS1877540465 - BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	1.348	0,10	1.372	0,09
XS1851313863 - BONO TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-07-05	EUR	1.147	0,09	1.183	0,08
DE000A2LQ5M4 - BONO HOCHTIEF AG 1,75 2025-07-03	EUR	1.411	0,11	1.437	0,09
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22	EUR	2.742	0,21	2.775	0,18
XS1550512111 - BONO TELEF. EMISIONES SAU 1,53 2025-01-17	EUR	8.583	0,67	8.777	0,58
XS1493320656 - BONO CADENT FINANCE PLC 0,63 2024-09-22	EUR	3.272	0,25	3.342	0,22
XS1173792059 - BONO CITIGROUP INC. 1,75 2025-01-28	EUR	1.770	0,14	3.613	0,24
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	4.016	0,31	4.115	0,27
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>724.230</b>	<b>56,31</b>	<b>697.104</b>	<b>45,70</b>
XS2367273195 - BONO BARCLAYS PLC 0,80 2024-04-22	EUR	12.341	0,96	12.451	0,82
BE0002840214 - BONO KBC GROUP NV 1,08 2025-02-23	EUR	4.999	0,39	4.997	0,33
PTES520M0011 - BONO HAITONG BANK SA 1,72 2025-02-08	EUR	6.574	0,51	6.536	0,43
FI4000513403 - BONO BONUM PANKKI OYJ 1,08 2025-11-16	EUR	12.605	0,98	12.644	0,83
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,82 2026-09-22	EUR	0	0,00	8.119	0,53
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 1,77 2024-06-23	EUR	16.326	1,27	16.312	1,07
DE000A3E5VF1 - BONO PROCREDIT HOLDING AG 0,30 2022-12-16	EUR	12.440	0,97	12.439	0,82
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 2,03 2026-03-19	EUR	8.593	0,67	8.548	0,56
XS2176534282 - BONO SKANDINAVINSKA BAN-A 0,25 2023-05-19	EUR	9.839	0,76	9.893	0,65
XS2149270477 - BONO UBS AG (LONDON) 0,75 2023-04-21	EUR	6.772	0,53	6.812	0,45
XS2115156270 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,84 2025-02-11	EUR	11.981	0,93	14.958	0,98
XS2074662805 - BONO BAVARIAN SKY GER 1,38 2026-12-20	EUR	1.043	0,08	1.958	0,13
XS2065690005 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,64 2022-10-14	EUR	5.997	0,47	6.004	0,39
XS2059885058 - BONO LLOYDS BANK CORP MAR 0,25 2022-10-04	EUR	4.709	0,37	4.710	0,31
FR0013448669 - BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	7.518	0,58	7.532	0,49
DE000A2R6UF7 - BONO MERCEDES-BENZ FIN 0,00 2022-08-21	EUR	0	0,00	7.000	0,46
FR0013444502 - BONO DASSAULT SYSTEMES 2022-09-16	EUR	0	0,00	14.315	0,94
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND GROU 0,75 2024-07-08	EUR	9.834	0,76	9.915	0,65
XS2010445026 - BONO BMW FINANCE NV 0,13 2022-07-13	EUR	0	0,00	7.356	0,48
XS1944388856 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2022-08-01	EUR	0	0,00	5.701	0,37
IT0005335473 - BONO VOBA FINANCE SRL 0,73 2060-10-27	EUR	126	0,01	294	0,02
XS1910947941 - BONO VW INT FINANCE NV 1,14 2024-11-16	EUR	0	0,00	5.936	0,39
XS1880919383 - BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	1.325	0,10	0	0,00
XS1827891869 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,75 2023-07-03	EUR	1.972	0,15	1.987	0,13
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK A/S 0,88 2023-05-22	EUR	2.661	0,21	2.677	0,18
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	4.031	0,31	4.036	0,26
XS1398336351 - BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	2.929	0,23	2.946	0,19
XS1173845436 - BONO GOLDMAN SACHS 1,38 2022-07-26	EUR	0	0,00	5.676	0,37
XS0874864860 - BONO TELEF. EMISIONES SAU 3,99 2023-01-23	EUR	789	0,06	800	0,05
DE000A1RE1W1 - BONO DEUTSCHE BOERSE AG 2,38 2022-10-05	EUR	161	0,01	162	0,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>145.564</b>	<b>11,31</b>	<b>202.715</b>	<b>13,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.087.493</b>	<b>84,52</b>	<b>1.272.334</b>	<b>83,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.087.493</b>	<b>84,52</b>	<b>1.272.334</b>	<b>83,43</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	37.098	2,88	38.149	2,50
<b>TOTAL IIC</b>		<b>37.098</b>	<b>2,88</b>	<b>38.149</b>	<b>2,50</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.124.592	87,40	1.310.483	85,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.236.933	96,13	1.499.972	98,36

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

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total