

FONDMAPFRE RENTA CORTO, FI

Nº Registro CNMV: 380

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte en renta fija pública y privada emitida/negociada en países de la OCDE, con calidad crediticia mediana (al menos BBB-), pudiendo invertir hasta un 15% en activos con un rating inferior a BBB-. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. El Fondo está denominado en euros.

Operativa en instrumentos derivados

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	1,06	1,29	3,32	1,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,68	-0,61	-0,56	-0,38

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 R	5.679.656,3 7	5.530.755,8 8	6.077	6.095	EUR	0,00	0,00	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran a 24.01.20.	NO
CLASE C	393,87	393,87	1	1	EUR	0,00	0,00	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran a 24.01.20.	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	70.984	67.055	85.579	90.910
CLASE C	EUR	5	5	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	12,4980	12,6924	12,7942	12,8811
CLASE C	EUR	12,5286	12,6933	0,0000	0,0000

(*)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

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE C		0,02		0,02	0,05		0,05	patrimonio	0,06	0,16	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,53	-0,43	-0,69	-0,40	-0,27	-0,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	20-09-2022	-0,10	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-07-2022	0,06	22-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,32	0,39	0,22	0,14	0,12			
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76			
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23			
EUB6M Pr	0,20	0,28	0,17	0,10	0,03	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,11	0,11	0,11	0,05	0,11	0,11			

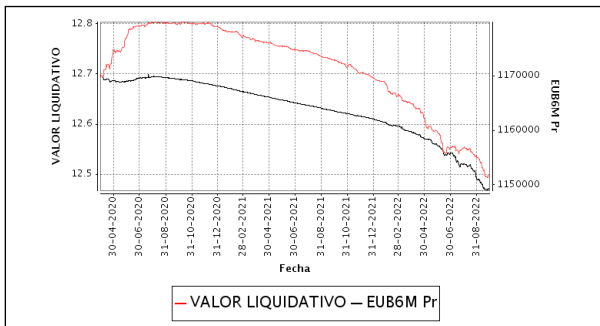
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

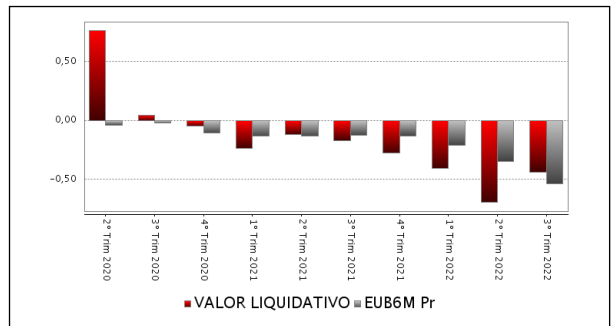
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,15	0,16	0,16	0,16	0,64	0,62	0,61	0,61

(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 24 de enero de 2020 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre de la CNMV.

adicional en el Anexo de este informe"

"Se puede encontrar información

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,29	-0,35	-0,61	-0,32	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	20-09-2022	-0,10	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	22-07-2022	0,06	22-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,32	0,39	0,22	0,00	0,00			
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	0,00	0,00			
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,00	0,00			
EUB6M Pr	0,20	0,28	0,17	0,10	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,11	0,11	0,11	0,05	0,00	0,00			

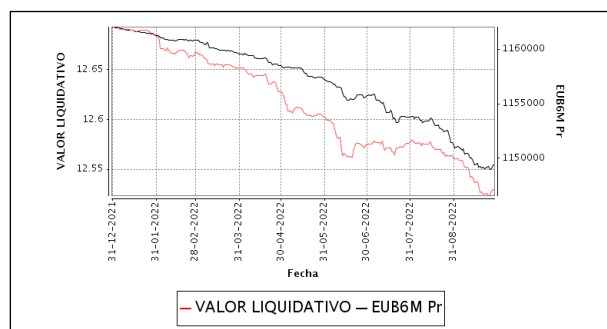
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

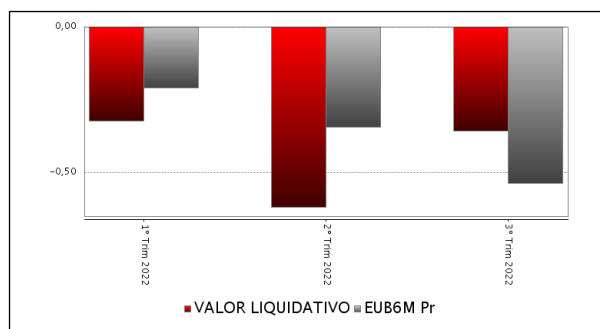
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 24 de enero de 2020 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre de la CNMV.

El 27 de diciembre de 2021, se emitieron las participaciones clase C de este fondo

"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	93.722	3.303	-2,02
Renta Fija Internacional	36.982	1.027	5,39
Renta Fija Mixta Euro	472.831	24.700	-1,67
Renta Fija Mixta Internacional	247.570	3.319	-0,42
Renta Variable Mixta Euro	246.216	4.580	-3,62
Renta Variable Mixta Internacional	354.211	4.875	-0,68
Renta Variable Euro	23.716	1.560	-10,71
Renta Variable Internacional	546.716	5.818	-2,51
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.294	2.076	-0,58
Garantizado de Rendimiento Variable	174.170	822	-3,20
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	299.856	6.041	0,36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	69.739	6.091	-0,44
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.616.023	64.212	-1,59

*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	68.804	96,92	66.868	96,31
* Cartera interior	32.615	45,94	32.213	46,40
* Cartera exterior	36.243	51,05	34.828	50,16
* Intereses de la cartera de inversión	-54	-0,08	-173	-0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.388	3,36	2.759	3,97
(+/-) RESTO	-203	-0,29	-195	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	70.989	100,00 %	69.432	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	69.432	70.081	67.060	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,67	-0,27	14,03	1.088,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,43	-0,70	-2,97	38,57
(+) Rendimientos de gestión	-0,28	-0,28	-2,05	47,17
+ Intereses	0,34	0,06	0,85	466,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,62	-0,50	-2,57	-24,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,09	-0,18	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,15	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,17	-0,92	11,76
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,58	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,29	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,04	100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	70.989	69.432	70.989	

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

3. Inversiones financieras

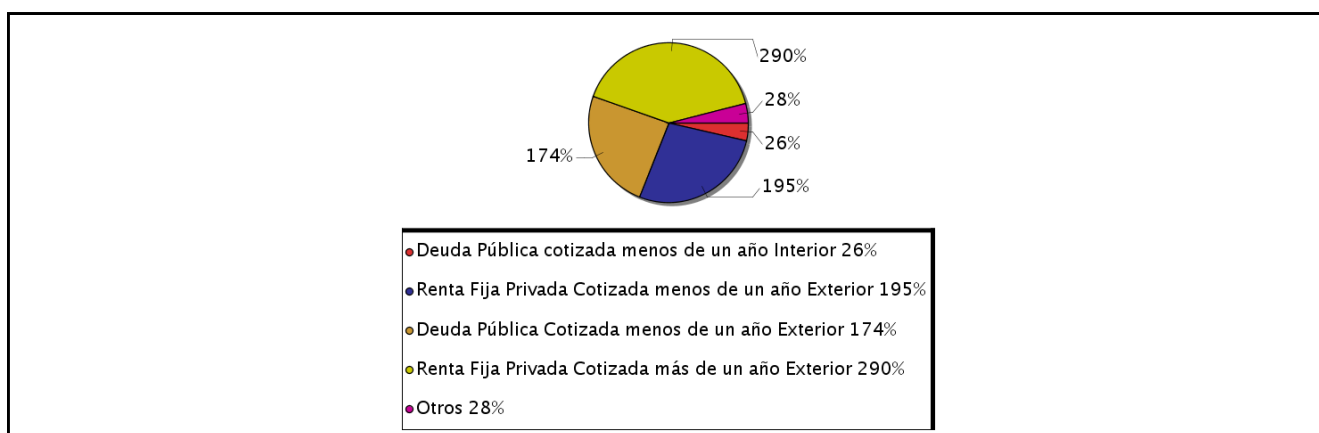
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.517	44,39	31.014	44,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.098	1,55	1.199	1,72
TOTAL RENTA FIJA	32.615	45,94	32.213	46,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.615	45,94	32.213	46,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.664	43,19	30.736	44,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.579	7,85	4.090	5,90
TOTAL RENTA FIJA	36.243	51,04	34.826	50,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.243	51,04	34.826	50,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.858	96,98	67.039	96,56

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
EUROB. BPCE SA 0,625% 09/23	COMPRAS AL CONTADO	588	Objetivo concreto de rentabilidad
EUROB. SVENSKA HANDELSBANKE 0,375% 07/23	COMPRAS AL CONTADO	196	Objetivo concreto de rentabilidad
EURO. TORONTO-DOMINION BANK 0,625% 07/23	COMPRAS AL CONTADO	690	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		1474	
TOTAL OBLIGACIONES		1474	

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

	SI	NO
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

f). El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

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

Valores emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de activos emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo de BNP PARIBAS por importe de 706.360,22 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,08% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.

En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.

Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.

Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estancación.

La renta fija ha sido una de las clases de activo más castigadas en el trimestre, y en especial, la curva de tipos estadounidense del bono 2/10 que se ha invertido, alertando del peligro de recesión si esta situación se prolonga durante los siguientes meses. La TIR del bono a 2 años subió 125,83 puntos básicos y la del bono a 10 años subió 79,3 puntos básicos.

Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRes de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRes del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los bancos centrales están reaccionando ante las elevadas tasas de inflación con subidas de sus tipos de interés de referencia, aunque esto llegue a suponer una cierta ralentización del crecimiento económico. Así, durante el último trimestre, el BCE subió 125 p.b. (hasta el 1,25%), la Reserva Federal 150 p.b. (hasta el rango 3,00%-3,25%) y el BoE 100 p.b. (hasta el 2,25%). En este contexto, seguimos asistiendo a un repunte generalizado de las rentabilidades negociadas a ambos lados del Atlántico. Al finalizar el periodo, la duración de la cartera del Fondo se ha reducido hasta 0,4 años. Durante este periodo, se ha favorecido la incorporación de activos con alta calidad crediticia, aumentando la exposición a deuda corporativa en detrimento de la deuda pública. Durante el periodo analizado, si bien todos los activos de la cartera han evolucionado negativamente, ha sido precisamente la renta fija privada el activo con mejor comportamiento relativo.

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza/n en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

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

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del 2,24%, situándose a la fecha del informe en 70.984 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 6.077 frente a los 6.095 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,43% tras haber soportado unos gastos totales del 0,15%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia EUB6M Pr como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -0,36%, situándose a la fecha del informe en 5 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 1 frente a los 1 del periodo anterior.

La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,35% tras haber soportado unos gastos totales del 0,07%. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia EUB6M Pr como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

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

Clase R

La rentabilidad de este tipo de clase coincide con la media de rentabilidad de la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

Clase C

La rentabilidad de este tipo de clase coincide con la media de rentabilidad de la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el punto de vista de la deuda pública, la operativa se ha centrado en canjes de valor relativo entre Letras españolas, italianas y de la Unión Europea. En renta fija privada, se han incorporado a la cartera bonos corporativos de emisores como Telefónica, IBM, Scania, BASF o Infineon, y financieros como PNP Paribas, Svenska Handelsbanken o Toronto Dominion. Asimismo, se adquirieron pagares de empresas como CIE Automotive, FCC, Barceló, Fortia o Iberdrola.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado en instrumentos financieros derivados ni ha ejecutado operaciones de adquisición temporal de activos durante este periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 12,05% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Clase R

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 0,32% vs 0,28% del índice de referencia.

Clase C

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 0,32% vs 0,28% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Con este escenario, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es una utopía, ya que dependiendo de la evolución de un conjunto de factores que amenazan el crecimiento económico mundial, el resultado puede ser muy distinto.

En primer lugar, la duración de la guerra de Ucrania es clave, ya que es la causa fundamental de la escalada de la inflación debido al encarecimiento de las materias primas.

En segundo lugar, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las restricciones a la movilidad son otro factor que añade más incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.

Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,46 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,65%.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02212097 - LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09	EUR	0	0,00	2.600	3,74
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10	EUR	0	0,00	300	0,43
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10	EUR	7.568	10,66	8.220	11,84
ES0L02304142 - LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14	EUR	5.088	7,17	5.114	7,37
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0E-9 2023-05-12	EUR	15.174	21,38	14.178	20,42
ES0L02306097 - LETRA TESORO 0E-9 2023-06-09	EUR	1.528	2,15	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO 0E-9 2023-07-07	EUR	689	0,97	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 0E-9 2023-09-08	EUR	471	0,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		30.518	42,99	30.412	43,80
ES0413307127 - CAIXABANK SA 1,000000000 2023-03-14	EUR	401	0,56	0	0,00
ES0422714123 - CAJRURUNIDAS 0,875000000 2023-06-18	EUR	598	0,84	602	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		999	1,40	602	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.517	44,39	31.014	44,67
ES0505047631 - BARCELO CORP 0E-9 2022-12-22	EUR	99	0,14	99	0,14
ES0505047656 - BARCELO CORP 0E-9 2022-11-10	EUR	100	0,14	0	0,00
ES0505087678 - IMFORTIA1FT 0E-9 2022-07-11	EUR	0	0,00	800	1,15
ES0505087694 - IMFORTIA1FT 0E-9 2022-10-10	EUR	799	1,13	0	0,00
ES05306740G9 - PAGARES DE 0E-9 2022-11-02	EUR	100	0,14	0	0,00
ES0583746302 - PAGARES VID 0E-9 2022-07-11	EUR	0	0,00	200	0,29
XS2489960133 - FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07	EUR	0	0,00	100	0,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.098	1,55	1.199	1,72
TOTAL RENTA FIJA		32.615	45,94	32.213	46,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.615	45,94	32.213	46,39
IT0005492415 - DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14	EUR	2.596	3,66	2.915	4,20
PTOTVKOE0002 - DEU PORTUGAL 1,600000000 2022-08-02	EUR	0	0,00	1.166	1,68
PTOTVLOE0001 - DEU PORTUGAL 1,100000000 2022-12-05	EUR	1.840	2,59	1.843	2,65
XS1738511978 - REPULOFICELA 0,500000000 2022-12-20	EUR	698	0,98	0	0,00
XS1865186321 - VOLKLEASING 1,000000000 2023-02-16	EUR	199	0,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.333	7,51	5.924	8,53
FR0013063385 - EURO BPCE SA 2,750000000 2027-11-30	EUR	205	0,29	204	0,29
XS1120649584 - EUR BNPPARIS 2,625000000 2027-10-14	EUR	1.317	1,86	1.311	1,89
XS1321920735 - NYKREDITREAL 2,750000000 2027-11-17	EUR	716	1,01	714	1,03
XS1580469895 - EUROB INTESA 4,450000000 2027-09-15	EUR	0	0,00	405	0,58
XS2435665257 - EUROB ACCFIL 0,440000000 2024-06-27	EUR	478	0,67	485	0,70
XS2441551970 - EURO GOLDMAN 1,269000000 2025-02-07	EUR	700	0,99	698	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.416	4,82	3.817	5,49
DE000A1R0XG3 - EUROBOB BASF 2,000000000 2022-12-05	EUR	402	0,57	0	0,00
DK0009525917 - NYKREDITREAL 0,250000000 2023-01-20	EUR	670	0,94	671	0,97
ES0413307127 - CAIXABANK SA 1,000000000 2023-03-14	EUR	0	0,00	402	0,58
EU000A1Z99E3 - EURSTAMECHA 0,100000000 2023-07-31	EUR	738	1,04	746	1,07
EU000A3K4DR8 - D EUROPUNION 0E-9 2023-03-03	EUR	857	1,21	0	0,00
IT0005163602 - EUROB INTESA 3,000000000 2023-03-17	EUR	396	0,56	396	0,57
PTGALLOM0004 - GALPENERGIA 1,020000000 2023-02-15	EUR	1.108	1,56	1.110	1,60
XS0802995166 - ABNAMRONVAMS 7,125000000 2022-07-06	EUR	0	0,00	861	1,24
XS0849517650 - EUROB UNIITA 6,950000000 2022-10-31	EUR	858	1,21	855	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0867469305 - BANK IRELAND 10,00000000 2022-12-19	EUR	427	0,60	425	0,61
XS0874864860 - TEFEMISIONES 3,987000000 2023-01-23	EUR	811	1,14	0	0,00
XS0882849507 - EURO GOLDMAN 3,25000000 2023-02-01	EUR	520	0,73	520	0,75
XS1265778933 - EURO CELLNEX 3,125000000 2022-07-27	EUR	0	0,00	838	1,21
XS1292425664 - EUROB ITVPLC 2,125000000 2022-09-21	EUR	0	0,00	402	0,58
XS1327027998 - E MASTERCARD 1,100000000 2022-12-01	EUR	502	0,71	502	0,72
XS1333139746 - EUROBONOS 1,125000000 2022-12-14	EUR	655	0,92	554	0,80
XS1345331299 - EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-01-15	EUR	700	0,99	0	0,00
XS1458405898 - EUROBON BOAM 0,750000000 2023-07-26	EUR	199	0,28	200	0,29
XS1529838098 - EURO MORSTAN 1,000000000 2022-12-02	EUR	1.325	1,87	1.325	1,91
XS1531345376 - EUROB BECTON 1,000000000 2022-12-15	EUR	708	1,00	709	1,02
XS1577427872 - EUROB INTESA 2,370000000 2023-03-15	EUR	101	0,14	101	0,15
XS1611042646 - EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17	EUR	814	1,15	814	1,17
XS1679158094 - CAIXABANK SA 1,125000000 2023-01-12	EUR	607	0,85	606	0,87
XS1692396069 - SANTCONSUMAG 0,750000000 2022-10-17	EUR	810	1,14	809	1,17
XS1699951767 - EUROB INTESA 0,750000000 2022-10-17	EUR	201	0,28	201	0,29
XS1718306050 - EURO SOCIETE 0,500000000 2023-01-13	EUR	299	0,42	0	0,00
XS1839105662 - EUROBON SUMI 0,812500000 2023-07-23	EUR	599	0,84	603	0,87
XS1856833543 - BANQUEFEDERA 0,500000000 2022-11-16	EUR	304	0,43	304	0,44
XS1871439342 - RABOBANUTREC 0,750000000 2023-08-29	EUR	99	0,14	99	0,14
XS1944456018 - EUROBONO IBM 0,375000000 2023-01-31	EUR	598	0,84	0	0,00
XS1960678099 - MEDTRONICGLQ 0,375000000 2023-03-07	EUR	199	0,28	0	0,00
XS2002532567 - BECTONDICEUR 0,632000000 2023-06-04	EUR	498	0,70	500	0,72
XS2020670696 - MEDTRONICGLQ 0E-9 2022-12-02	EUR	400	0,56	400	0,58
XS2031235315 - EUROB INTESA 1,000000000 2022-07-22	EUR	0	0,00	1.526	2,20
XS2066058988 - DELLBANKINTD 0,625000000 2022-10-17	EUR	1.210	1,70	1.209	1,74
XS2066749461 - UNICREDITLEA 0,502000000 2022-10-18	EUR	1.506	2,12	1.503	2,16
XS2117485248 - E SCANIACVAB 0,125000000 2023-02-13	EUR	595	0,84	0	0,00
XS2194282948 - EUR INFINEON 0,750000000 2023-06-24	EUR	394	0,56	0	0,00
XS2259865926 - E SCANIACVAB 0E-9 2022-11-23	EUR	1.000	1,41	999	1,44
XS2333655210 - IBERDROLAFIN 0,862000000 2023-04-28	EUR	805	1,13	805	1,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.915	30,86	20.995	30,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.664	43,19	30.736	44,27
FR0127415455 - PAGAI BPCE SA 0E-9 2023-03-20	EUR	198	0,28	199	0,29
FR0127436048 - PAGARES AXA 0E-9 2023-03-03	EUR	1.092	1,54	1.096	1,58
XS2475887100 - IBERDROLAINT 0E-9 2023-01-30	EUR	798	1,12	798	1,15
XS2484360347 - PAGARES FCC 0E-9 2022-07-19	EUR	0	0,00	400	0,58
XS2486093110 - CAIXABANK SA 0E-9 2023-02-24	EUR	497	0,70	498	0,72
XS2490460511 - PAGAR ACCFIL 0E-9 2022-12-07	EUR	1.099	1,55	1.099	1,58
XS2501894195 - CIE AUTOMOTI 0E-9 2022-10-10	EUR	599	0,84	0	0,00
XS2511837085 - IBERDROLAINT 0E-9 2023-01-30	EUR	797	1,12	0	0,00
XS2531804479 - FCCSERVICIOS 0E-9 2022-11-07	EUR	100	0,14	0	0,00
XS2541441189 - PAGARES FCC 0E-9 2022-11-21	EUR	399	0,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.579	7,85	4.090	5,90
TOTAL RENTA FIJA		36.243	51,04	34.826	50,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.243	51,04	34.826	50,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.858	96,98	67.039	96,56

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

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

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

No se han realizado operaciones en este sentido.