

AVANCE MULTIACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 5351

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Price Waterhouse & Coopers

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 131
28002 - Madrid

Correo Electrónico

iic@grupocimd.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: 05/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-80% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición

total activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). En

condiciones normales de mercado, la exposición a renta variable estará en torno al 50% de la exposición total.

En la gestión de renta fija habrá un equilibrio entre los enfoques Top-down (partiendo de factores macroeconómicos/globales va

descendiendo hacia variables más detalladas) y Bottom-up (basado en la selección de valores individuales, para ir ascendiendo hacia

variables generales).

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	0,06	0,13	0,30	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,72	-0,68	-0,30

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 A	118.979,75	99.664,70	44	40	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	1.385.964,26	1.434.459,05	118	118	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.216	936	485	479
CLASE I	EUR	14.737	15.989	9.988	12.771

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	10,2176	12,0421	10,9001	10,3253
CLASE I	EUR	10,6332	12,4759	11,2252	10,5696

(*)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 A		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,15	-3,79	-9,34	-2,72	0,34	10,48	5,57		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	29-09-2022	-1,51	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	25-07-2022	1,44	16-03-2022		

(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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,42	6,22	6,14	6,86	3,13	3,02	16,75		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,81	1,11	0,77	0,38	0,23	0,17	0,37		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,65	10,65	10,74	10,58	10,88	10,88	13,99		

(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.

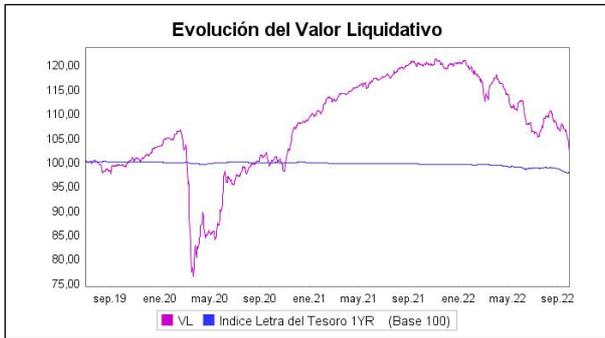
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,41	0,41	0,39	0,40	1,59	1,64	0,84	

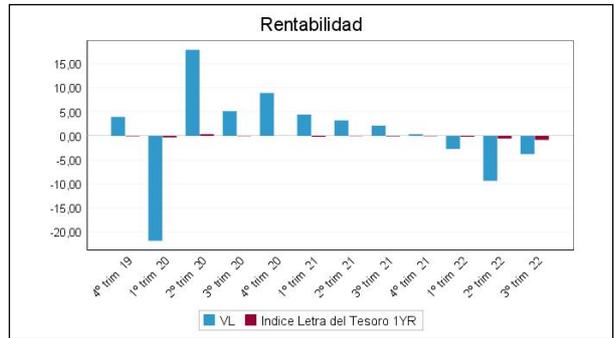
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,77	-3,64	-9,20	-2,58	0,50	11,14	6,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	29-09-2022	-1,51	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	25-07-2022	1,44	16-03-2022		

(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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,42	6,22	6,14	6,86	3,13	3,02	16,75		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,81	1,11	0,77	0,38	0,23	0,17	0,37		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,60	10,60	10,69	10,52	10,81	10,81	13,91		

(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.

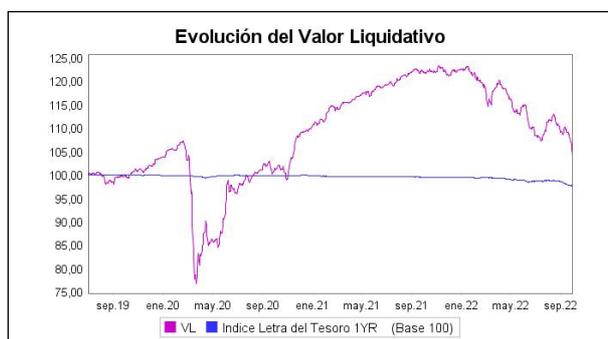
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,26	0,26	0,25	0,25	0,99	1,04	0,82	

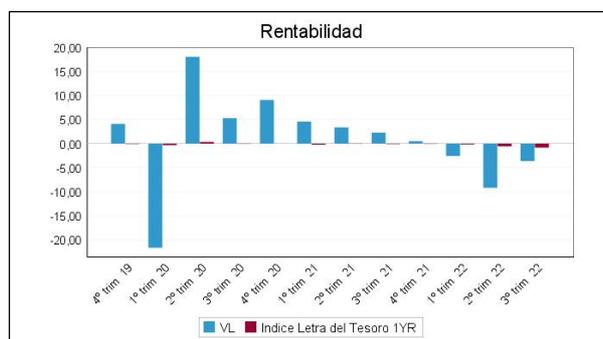
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.778	114	-0,36
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.963	50	-0,91
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.622	203	-0,96
Renta Variable Euro	19.520	195	-4,18
Renta Variable Internacional	4.540	152	-1,10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	4.633	124	-1,87
Global	104.909	521	-1,86
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	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Total fondos	151.964	1.359	-2,01

*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	14.720	92,27	13.849	82,00
* Cartera interior	2.107	13,21	2.225	13,18
* Cartera exterior	12.166	76,26	11.326	67,07
* Intereses de la cartera de inversión	350	2,19	218	1,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	97	0,61	80	0,47
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.114	6,98	3.053	18,08
(+/-) RESTO	119	0,75	-15	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	15.953	100,00 %	16.888	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.888	17.974	16.925	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,91	3,39	10,25	-155,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,55	-9,63	-15,84	-63,70
(+) Rendimientos de gestión	-3,26	-9,33	-14,94	-65,55
+ Intereses	1,70	1,43	4,03	17,61
+ Dividendos	0,04	0,10	0,18	-65,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,50	-7,13	-12,45	-65,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	-2,22	-2,02	-94,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,32	-1,77	-5,03	29,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	0,08	-0,13	-272,47
± Otros resultados	0,08	0,18	0,47	-54,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,89	-5,73
- Comisión de gestión	-0,24	-0,23	-0,70	-0,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-0,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,12	-26,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-77,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-49,09
(+) 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)	15.953	16.888	15.953	

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

3. Inversiones financieras

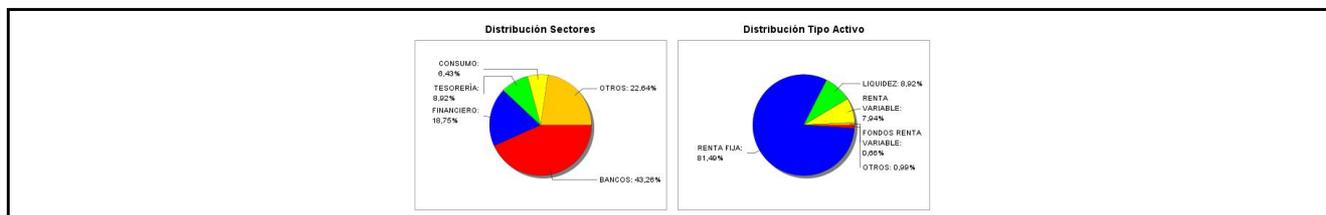
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.107	13,20	2.225	13,19
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	2.107	13,20	2.225	13,19
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	2.107	13,20	2.225	13,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.795	67,69	9.856	58,37
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	10.795	67,69	9.856	58,37
TOTAL RV COTIZADA	1.267	7,94	1.324	7,81
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	1.267	7,94	1.324	7,81
TOTAL IIC	106	0,66	129	0,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.168	76,29	11.309	66,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.274	89,49	13.535	80,14

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
Obgs. HEATHROW FINANCE PLC 4.75%	C/ Compromiso	215	Inversión
Obgs. PROSUS NV 1.288%	C/ Compromiso	71	Inversión
Obgs. EIRCOM FINANCE DAC 3.5	C/ Compromiso	89	Inversión
Total subyacente renta fija		374	
Euro	C/ Futuro CHF Euro CME 12/22	373	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro GBP CME 12/22	999	Inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 12/22	5.245	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6617	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		6992	

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>a. En el fondo existe un partícipe que tiene más del 20% del patrimonio, representando un 65,07%.</p> <p>h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 13.160.944,25 euros suponiendo un 76,78% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 422,69 euros.</p> <p>En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 324.718,91 euros suponiendo un 1,89% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 322,20 euros.</p>
--

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de divisas, que realiza la gestora con el depositario.

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.

La política monetaria seguía jugando un papel muy importante en el 3tr22 en todas las áreas económicas. En Europa, el BCE subía tipos de interés por primera vez en once años con dos movimientos de amplitud. En julio, el alza de 50 p.b. sacaba la facilidad de depósito de niveles negativos y decidía prescindir de su estrategia de orientación a futuro basada en la evaluación de las perspectivas para la estabilidad de precios. Con ello, nuestro banco central buscaba ganar más flexibilidad en su actuación, con las miras puestas en aumentar progresivamente los tipos en un entorno neutral.

La de julio era una reunión muy completa pues el BCE también daba a conocer el Instrumento para la Protección de la Transmisión (TPI), la herramienta para contrarrestar dinámicas del mercado de carácter injustificado tras el aumento en los diferenciales de la deuda soberana de Italia. Para septiembre, la autoridad monetaria daba un golpe sobre la mesa para tratar de controlar la inflación al llevar a cabo la mayor subida de tipos de su historia. En concreto, acometía una subida de 75 p.b. en todos los instrumentos de política monetaria de tipos lo que situaba la facilidad de depósito en 0,75%, el tipo de las operaciones principales de refinanciación en 1,25% y la línea de crédito marginal en 1,50%.

De esta manera, el BCE decidía actuar para contener las altas tasas de inflación. El fortísimo repunte experimentado por la electricidad, principalmente durante el mes de agosto, se podía tomar como un punto de inflexión que se veía acrecentado por el cierre del suministro de gas procedente de Rusia a través del gasoducto Nord Stream a comienzos de septiembre. El encarecimiento de la energía se plasmaba en un incremento de la inflación, principalmente en julio, hasta tasas nunca observadas. España (+10,7% a.), Alemania (10,9% a. para la lectura de agosto) e Italia (8,4% a.) eran algunos ejemplos, aunque se cuenta con casos más extremos como Estonia (+24,8% a.) o Holanda (+17,1% a.), ambas referencias de agosto.

Al mismo tiempo, la mayor amplitud de los diferenciales de deuda soberana eran otro motivo más para la actuación de nuestro banco central. Por ejemplo, la prima de riesgo del bono italiano se disparaba cerrando el trimestre en 240,3 p.b., en parte por las dudas relativas a la esfera política tras los resultados electorales que daban la victoria a los Fratelli d'Italia liderados por Giorgia Meloni.

El otro foco de interés estaba en Inglaterra, pues las medidas fiscales expansivas del Gobierno chocaban frontalmente con lo que está haciendo el BoE al encarecer el coste del dinero. En septiembre, la autoridad británica volvía a subir 50 p.b. los tipos de interés, hasta el 2,25%, si bien había un debate pues tres miembros votaban a favor de un movimiento de 75 p.b. Además, se acordaba la reducción del stock de compras de bonos por un montante de 80 mm. £ durante los próximos doce meses, algo que se hará dejando vencer y no reinvertiendo los gilts, hasta un total de 758 mm. £.

Hasta aquí, todo en orden. Sin embargo, al día siguiente el nuevo gobierno de Liz Truss presentaba un ambicioso programa de estímulos fiscales por una cuantía de 161 mm. £ para los próximos cinco años. En grandes rasgos, las medidas estrella eran: la cancelación del aumento del impuesto de sociedades (dejándolo en el 19%), la reducción del IRPF (al 19% para abril de 2023), los recortes en el impuesto de Stamp Duty (conocido también como el impuesto de timbre), planes estratégicos para obra civil y pública e intervención en los mercados de electricidad y gas para contener los precios.

En resumidas cuentas, estábamos ante un paquete de estímulos de gran magnitud que dará sostén a la economía británica, pero que genera inquietudes por otros lados. Por ejemplo, da la sensación de quererse combatir el "fuego con

gasolina" si tenemos en cuenta que la mayor preocupación es el efecto al alza que las medidas tendrán sobre la inflación. El objetivo de aumentar el crecimiento estructural mediante la reducción de impuestos y regulaciones en una economía con impuestos relativamente bajos y regulaciones limitadas es problemático.

El mercado lo entendía así, como bien se veía en los abruptos movimientos en la renta fija británica. En el caso de los gilts a 2 años su rendimiento llegaba a dispararse hasta los 4,50% sucediendo lo mismo en la referencia a 30 años, la cual tocaba un nivel similar, si bien cerraba en 4,08%. La cierta reversión se producía, primero con los rumores sobre una reunión extraordinaria y, posteriormente después de que el BoE saltase a la palestra anunciando que de manera extraordinaria compraría temporalmente bonos en los vencimientos más largos y pospondría la reducción de su balance. La intervención del BoE ofreciendo liquidez por las garantías excesivas extra en las operaciones de inversión impulsadas por pasivos de los fondos de pensiones no sólo tranquilizaban al mercado de renta fija, pues frenaba la fuerte depreciación de la libra que llegaba a situarse frente al dólar en el 1,04GBPUSD. Un dólar que seguía fuerte en la medida que la Reserva Federal volvía a subir los tipos por una cuantía total en el trimestre de 150 p.b., ofreciendo en la última reunión una proyección de subidas más agresiva, en la que en el presente año se alcanzaría el rango 4,25%-4,5% y el nivel de llegada final en 4,625% para 2023.

Además, las proyecciones de la Reserva Federal se revisaban sustancialmente a la baja de cara a las previsiones del PIB, con la estimación media de crecimiento para el presente año en el 0,2%; frente al 1,7% previsto en junio. Por su parte, también recortaba la estimación de 2023 que pasaba a ser de 1,2% para después crecer un 1,7% en 2024 (-0,2 p.p con respecto a julio). Como era de esperar, también se subían las previsiones de desempleo con una mediana del 4,4% tanto para 2023 como para 2024, mientras que las cifras de PCE central apuntaban a que la Reserva Federal no prevé que la inflación vuelva a su objetivo del 2% hasta el 2025.

La senda alcista de la Fed quedaba recogida en la rentabilidad de los treasuries con el T-Note a 10 años acariciando el 4,0% por primera vez desde 2008. Por el contrario, la renta variable cosechaba un mes a la baja en el que el S&P500 perdía un -10,5% (10.575 pts). En el campo de los indicadores macro estadounidenses, estos continuaban dando señales de resistencia, principalmente los de vivienda y consumo, mientras que el IPC daba la sorpresa con la lectura de junio (publicada en julio) al subir un +9,1% a. Con todo, cabe señalar que se apreciaba una cierta reversión en algunos datos, lo que a la postre es una señal de que los ajustes en clave de política monetaria se están filtrando a la economía.

Con respecto a China, las autoridades trataban de apuntalar el yuan ya que la política monetaria divergente del gigante asiático jugaba a favor de su depreciación. La moneda china cerraba el mes en 7,116USDCNY a pesar de los esfuerzos. Entre las medidas para evitar la caída, se apostaba por la reducción del coeficiente de caja requerido a depósitos en moneda extranjera, la fijación de tipos de cambio más fuertes para limitar la fluctuación y el establecimiento de requisito de reserva de riesgo del 20% sobre las ventas a plazo de divisas de los bancos a los clientes.

En cuanto al BoJ: más de lo mismo. El banco mantenía el tipo en -0,1%, al tiempo que advertía sobre la alta incertidumbre para las perspectivas del país y reafirmaba su compromiso con la política monetaria expansiva, la cual aumentaría en caso de ser necesario. Es más, mensajes como el de Kuroda explicado que es posible que no haya necesidad de cambiar la orientación a futuro durante dos o tres años eran las que exacerbaban la caída del yen y obligaba que el Ministerio de Hacienda diese orden de apuntalar la divisa por primera vez desde 1988 después de romper el nivel psicológico de 145 frente al dólar. La intervención, ordenada por el Ministerio de Hacienda, ayudaba a que la moneda nipona se revalorizase hasta 142 USDJPY al echar mano de la reserva de 1,17 bill. de \$ que tiene el país.

En el agregado del tercer trimestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 caía un -3,96% y el Ibex 35 un -9,04%. En Estados Unidos, el S&P 500 caía un -5,28%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas caían, en euros, un -6,28% en el período y las acciones japonesas un -1,86%, un -1,49% en euros. Por la parte de divisas, el euro se depreciaba respecto al dólar un -6,6%, cerrando en niveles de 0,98.

En renta fija las rentabilidades de la deuda soberana a 10 años repuntaban fuertemente. El T-note caía un -5,35% en el periodo y el bund un -6,92%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del periodo se han realizado varias operaciones en la cartera. Se han realizado desinversiones, entre otras, en La Finac Atalian|5,13|2025-05-15, Twitter y Graftech. Se han realizado compras, entre otras, de Aust&NZ Banking|6,75|2026-06-15, Rabobank|4,63|2025-12-29, ATLANTIA SPA|1,88|2027-11-12, Q-PARK HOLDING BV|1,50|2022-10-07, CREDIT SUISSE GROUP |4,50|2030-09-03, ATHORA NETHERLANDS|7,00|2049-06-19 o Tyson Foods.

La exposición a renta fija a final del periodo era de 81,50%, frente a 72,00% al final del período anterior. A cierre del periodo el fondo mantenía inversiones de renta fija en unos 50 valores de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos, así como inversiones de renta variable en unos 15 valores de emisores principalmente norteamericanos.

Asimismo, se han incorporado a la cartera, o retirado de la misma, según ha sido necesario, derivados sobre tipo de cambio dólar/euro, libra/euro y franco/euro. A cierre del período el riesgo divisa era de 1,1% sobre patrimonio del fondo, aproximadamente.

A lo largo del periodo la mayoría de las clases de activo han tenido un comportamiento negativo. Por líneas, las que más rentabilidad han traído han sido las posiciones en derivados de divisa, bonos de Barclays Bank, bonos de BCP y acciones de Graftech. Por el lado contrario han tenido una aportación positiva las acciones de Paypal junto con los bonos de Standard Chartered, La Finac Atalian y Corestate.

c) Índice de referencia.

Durante el periodo la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad de -3,64% y la Clase A un -3,79%. Como referencia la letra del tesoro ha tenido una rentabilidad del -0,83% en el período y el Ibex 35 un -9,04%.

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

El número de participes de la Clase I a finales del periodo se situaba en 118 con respecto a 118 finales del período anterior. El número de participes de la Clase A a finales del periodo se situaba en 44, con respecto a 40 a finales del período anterior.

El patrimonio ha minorado en el periodo en 935 mil euros, un -5,5%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el periodo han sido de 0,26% y los acumulados en el año de 0,76%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el periodo han sido de 0,41% y los acumulados en el año de 1,21%. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -1,91% debido a suscripciones y reembolsos, un -3,26% debido a rendimientos de gestión y un -0,29% debido a gastos repercutidos al fondo.

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

Los resultados de este fondo son dispares con respecto a otras IIC del grupo así como también lo es su riesgo.

En el periodo, la rentabilidad ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por la gestora ha sido de -1,86% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de -2,01%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado desinversiones, entre otras, en Aust&NZ Banking|6,75|2026-06-15, Rabobank|4,63|2025-12-29, ATLANTIA SPA|1,88|2027-11-12, Q-PARK HOLDING BV|1,50|2022-10-07, CREDIT SUISSE GROUP |4,50|2030-09-03, ATHORA NETHERLANDS|7,00|2049-06-19 o Tyson Foods.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el cambio dólar/euro, el cambio libra/euro y el cambio franco/euro. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera con los mercados de renta variable, renta fija y divisas. A fecha 30 de septiembre el importe comprometido en dichas posiciones es de 6.992 miles de euros consistentes en posiciones largas en futuros sobre cambio dólar/euro, cambio libra/euro y cambio franco/euro.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del período ha sido del 1,33%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Debido al actual contexto de tipos en la Eurozona, la remuneración de la liquidez se ha situado en el entorno del 0% anual.

No se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC, ni se mantienen productos estructurados en cartera.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el período ambas clases del fondo han tenido una volatilidad del 6,22%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 16,45% y la letra del tesoro a un año, del 1,11%.

La Sociedad Gestora tiene delegadas las funciones de gestión de riesgos y cumplimiento normativo en CIMD, S.A. La función de auditoría interna es asumida por la Unidad de Auditoría Interna del Grupo CIMD.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo. Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al periodo en el que haya ejercido los mismos.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras un trimestre ciertamente más tranquilo que los anteriores en este 2022, mantenemos nuestra actitud compradora de activos de renta fija corporativa ante las circunstancias actuales de mercado. La situación desde un punto de vista agregado es muy positiva en el universo high yield. Las tasas implícitas de impagos descontadas por el mercado son muy elevadas, pero sin embargo nos encontramos ante un escenario razonablemente benigno. Si observamos las dos principales razones para que se genere un impago corporativo, esto es, el impago de los cupones periódicos o la imposibilidad de refinanciar la deuda cuando se acerca su vencimiento, vemos que el riesgo de cualquiera de esos eventos es, a nivel de mercado, reducido. Los ratios de cobertura de intereses se encuentran en niveles máximos de la serie histórica, los ratios de apalancamiento no están elevados en relación a periodos pasados, los calendarios de vencimientos de deuda son muy favorables (el año con mayores vencimientos en el universo high yield es 2029) y los niveles de caja en los balances de las empresas son los más elevados de la historia. Lo anterior nos lleva a un posicionamiento muy favorable a la renta fija corporativa, en concreto a los bonos high yield, siendo conscientes de que la volatilidad puede mantenerse a corto plazo. Mantenemos una duración contenida en la cartera ante la falta de pendiente en la curva de tipos y siendo conscientes de que subidas más agresivas pueden proporcionar mejores oportunidades de comprar duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	132	0,83	152	0,90
XS1720572848 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	359	2,25	374	2,22
ES0865936001 - RENTA FIJA Novacaixagalicia 15,31 2023-10-02	EUR	568	3,56	597	3,53
ES0813211010 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	181	1,13	187	1,11
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	0	0,00	192	1,14
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	306	1,92	330	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.546	9,69	1.832	10,86
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	181	1,14	0	0,00
ES0844251001 - RENTA FIJA IBERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	379	2,37	393	2,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		560	3,51	393	2,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.107	13,20	2.225	13,19
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		2.107	13,20	2.225	13,19
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		2.107	13,20	2.225	13,19
USP06518AE74 - RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	56	0,35	69	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		56	0,35	69	0,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1835946564 - BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	175	1,10	0	0,00
USH3698DDD33 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 4,50 2030-09-03	USD	181	1,13	0	0,00
XS2115189875 - BONO Q-PARK HOLDING BV 1,50 2022-10-07	EUR	79	0,49	0	0,00
XS2301390089 - BONO ATLANTIA SPA 1,88 2027-11-12	EUR	150	0,94	0	0,00
XS1548475968 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	177	1,11	189	1,12
USG84228EH74 - BONO STANDARD CHARTERED PJ 6,00 2048-07-26	USD	180	1,13	181	1,07
US30257WAA45 - BONO FAGE INTL / FAGE US 5,63 2026-08-15	USD	166	1,04	155	0,92
US87952VAP13 - BONO TELESAT CANADA/TELESIA 4,88 2027-06-01	USD	83	0,52	99	0,59
US225436AA21 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 6,25 2024-06-18	USD	174	1,09	173	1,02
XS2326545204 - BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	278	1,74	265	1,57
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	167	1,05	169	1,00
XS2189784288 - BONO COMMERZBANK AG 6,13 2025-10-09	EUR	502	3,15	360	2,13
XS2223762381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2028-03-01	EUR	183	1,15	200	1,18
XS2399976195 - BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2027-04-13	USD	143	0,89	157	0,93
USL00849AA47 - BONO ADECOAGRO SA 4,00 2027-09-21	USD	186	1,17	174	1,03
XS2356217039 - BONO UNICREDIT SPA 4,45 2027-12-03	EUR	131	0,82	151	0,89
XS235477265 - BONO PIRAEUS FINANCIAL HLI 8,75 2026-06-16	EUR	259	1,62	277	1,64
XS1692045864 - BONO INVESTECH PLC 6,75 2049-09-05	GBP	192	1,20	212	1,25
XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	246	1,54	276	1,64
DE000A28ZT71 - BONO AGGREGATE HOLDINGS SJ 6,88 2025-11-09	EUR	23	0,15	21	0,12
NO0010861487 - BONO AURELIUS EQUITY OPPO 4,96 2024-12-05	EUR	96	0,60	145	0,86
PTCMGVOM0025 - RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	247	1,55	252	1,49
XS2361252971 - RENTA FIJA Softib 4,00 2026-07-06	USD	170	1,07	157	0,93
XS2106849727 - RENTA FIJA Banca Monte Paschi SJ 8,00 2030-01-22	EUR	106	0,66	123	0,73
XS1883966934 - OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	280	1,76	286	1,70
XS2089968270 - OBLIGACION Banco BPM spa 6,13 2025-01-21	EUR	165	1,04	182	1,08
NO0011032336 - RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	146	0,92	139	0,82
XS2332590632 - RENTA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27	EUR	78	0,49	85	0,50
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	175	1,09	0	0,00
NO0010893076 - RENTA FIJA Petrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	95	0,59	94	0,56
XS2207857421 - RENTA FIJA RaiifesenBank 6,00 2049-12-15	EUR	151	0,95	150	0,89
USQ08328AA64 - RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	290	1,82	0	0,00
XS2075280995 - RENTA FIJA DNB Nordbank 4,88 2024-11-12	USD	367	2,30	353	2,09
XS2010031057 - RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	361	2,26	186	1,10
USG2763RAA44 - RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	175	1,09	169	1,00
XS2121408996 - RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	154	0,97	146	0,86
XS2102912966 - RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	309	1,94	336	1,99
XS1685702794 - RENTA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	101	0,64	101	0,60
XS1820759147 - RENTA FIJA La Finac Atalian 5,13 2025-05-15	EUR	0	0,00	113	0,67
USG84228AT58 - RENTA FIJA Standard Chartered 4,32 2049-07-30	USD	76	0,47	76	0,45
XS2049810356 - RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	358	2,25	414	2,45
XS2033327854 - RENTA FIJA Trafi 7,50 2049-07-31	EUR	145	0,91	141	0,84
PTBCPFOM0043 - RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	507	3,18	560	3,32
CH0253592783 - RENTA FIJA ARYZTA AG 3,51 2049-04-28	CHF	201	1,26	196	1,16
USP989MJBL47 - RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	274	1,72	256	1,52
XS0413650218 - RENTA FIJA Mitsubishi Bank 4,97 2050-12-15	EUR	548	3,43	539	3,19
US88167AAE10 - RENTA FIJA TevaPharma 3,15 2026-10-01	USD	82	0,51	78	0,46
XS1691468026 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	379	2,38	411	2,43
XS1752894292 - RENTA FIJA Banca Monte Paschi SJ 5,38 2028-01-18	EUR	149	0,94	169	1,00
XS1002121454 - OBLIGACION RaboStii 6,50 2049-03-29	EUR	185	1,16	196	1,16
US404280AT69 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	323	2,03	319	1,89
XS1076957700 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE EQ-GLB 6,25 2049-12-18	USD	176	1,10	174	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.543	66,11	9.604	56,87
DE000A19YDA9 - BONO CORESTATE CAPITAL HO 3,50 2023-04-15	EUR	4	0,02	14	0,08
USG9T27HAB07 - BONO VEDANTA RESOURCES 8,00 2023-04-23	USD	184	1,16	157	0,93
DE000A19SPK4 - RENTA FIJA Corestate Capital Ho 1,38 2022-11-28	EUR	8	0,05	14	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196	1,23	184	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.795	67,69	9.856	58,37
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		10.795	67,69	9.856	58,37
SGXE65760014 - ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	93	0,59	105	0,62
US19260Q1076 - ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	53	0,33	36	0,21
GG00BG0KTL52 - ACCIONES Gemfields Group Ltd	GBP	84	0,53	74	0,44
US18914F1030 - ACCIONES Clover Health Inv	USD	36	0,23	43	0,25
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	150	0,94	119	0,70
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	113	0,71	130	0,77
US3843135084 - ACCIONES Graftech Int Ltd	USD	0	0,00	135	0,80
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hid	USD	140	0,88	107	0,63
NO0003096208 - ACCIONES Lerroy Seafood Group	NOK	28	0,18	48	0,28
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	0	0,00	71	0,42
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	152	0,95	169	1,00
US9831341071 - ACCIONES Wynn Resorts Ltd	USD	103	0,64	87	0,51
US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods	USD	135	0,84	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	179	1,12	200	1,18
TOTAL RV COTIZADA		1.267	7,94	1.324	7,81
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		1.267	7,94	1.324	7,81
US4642871846 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	USD	106	0,66	129	0,77
TOTAL IIC		106	0,66	129	0,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.168	76,29	11.309	66,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.274	89,49	13.535	80,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1662406468 - RENTA FIJA TV Azteca S.A. 26.01 2024-08-09	USD	97	0,61	80	0,47

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 aplica en este informe

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

No aplica.