

FONDITEL ALBATROS, FI

Nº Registro CNMV: 2812

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) FONDITEL GESTION, SGIIC, SA **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, SL

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 www.fonditel.es.

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

Dirección

RD. De la Comunicación , S/N

28050 - Madrid

917040401

Correo Electrónico

gestion@fonditel.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/07/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte entre el 0% y el 100% del patrimonio en IIC financieras armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Invierte directa o indirectamente, entre el 20% y el 50% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública/privada. En condiciones normales, la posición neutral de cartera será 35% renta variable y 65% renta fija.

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	0,08	0,03	0,12	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,25	-0,24	-0,31

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 B	13.346.499,84	13.063.375,14	27	25	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	6.792.083,87	6.759.875,17	88	89	EUR	0,00	0,00	0	NO
Clase A	395.799,48	401.855,13	141	143	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase B	EUR	143.128	158.680	144.078	142.788
CLASE C	EUR	64.937	81.026	79.289	72.909
Clase A	EUR	3.686	4.273	4.513	4.902

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase B	EUR	10,7240	11,8781	11,0349	11,0394
CLASE C	EUR	9,5607	10,6349	9,9874	10,0487
Clase A	EUR	9,3116	10,3927	9,7867	9,8911

(*)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 B		0,08	0,00	0,08	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
Clase A	al fondo	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,02	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase B .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	-9,72	-1,32	-5,95	-2,72	2,26	7,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	22-09-2022	-1,34	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,76	28-07-2022	0,88	25-02-2022		

(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	6,66	6,41	7,01	6,59	5,52	4,36			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,36	0,20	0,15	0,09	0,06			
Benchmark Albatros 2020	7,42	7,39	8,37	6,42	4,48	4,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,86	3,86	2,95	2,08	1,41	1,41			

(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)	0,43	0,15	0,15	0,15	0,15	0,57	0,53	0,55	0,59

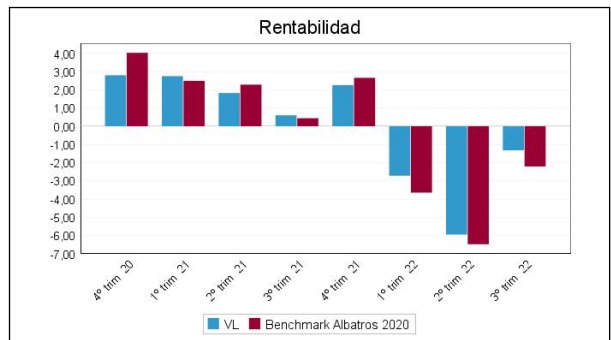
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	-10,10	-1,46	-6,08	-2,86	1,95	6,48			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	22-09-2022	-1,34	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	28-07-2022	0,87	25-02-2022		

(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	6,66	6,41	7,01	6,59	5,05	3,97			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,36	0,20	0,15	0,09	0,06			
Benchmark Albatros 2020	7,42	7,39	8,37	6,42	4,48	4,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,89	3,89	2,95	2,08	1,40	1,40			

(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.

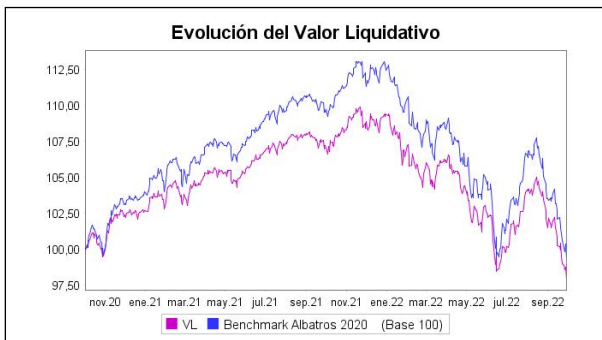
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,29	0,29	0,29	0,29	1,14	1,10	1,12	3,74

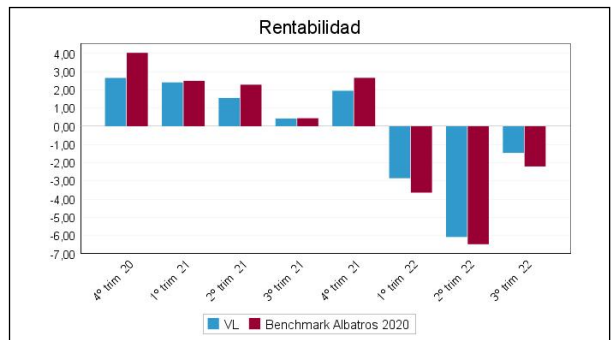
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase A .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	-10,40	-1,58	-6,19	-2,96	1,89	6,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	22-09-2022	-1,34	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	28-07-2022	0,87	25-02-2022		

(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	6,66	6,41	7,01	6,59	5,20	4,11			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,36	0,20	0,15	0,09	0,06			
Benchmark Albatros 2020	7,42	7,39	8,37	6,42	4,48	4,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,93	3,93	3,01	2,14	1,46	1,46			

(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.

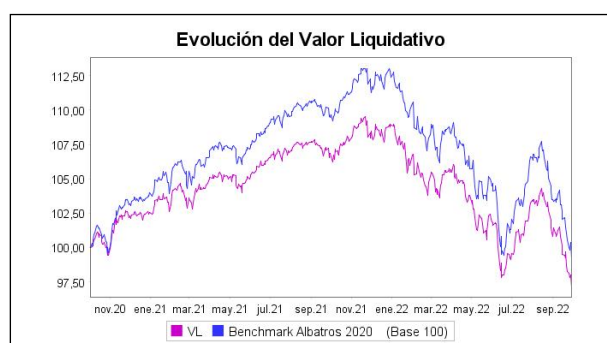
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,19	0,41	0,40	0,40	0,40	1,59	1,55	1,57	1,63

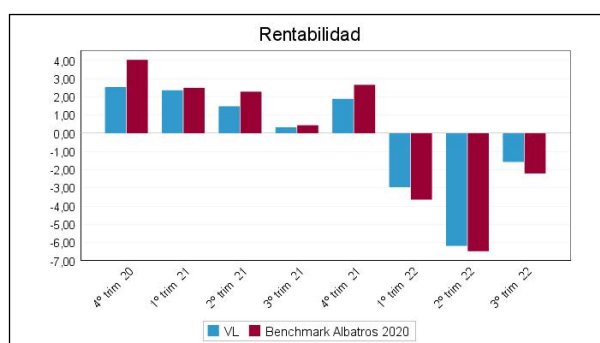
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	41.950	111	-1,98
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	218.728	257	-1,37
Renta Variable Euro	3.227	187	-9,73
Renta Variable Internacional	21.510	269	0,38
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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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	8.090	110	-0,41

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	293.505	934	-1,39

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	201.997	95,39	197.405	93,40
* Cartera interior	13.550	6,40	13.969	6,61
* Cartera exterior	189.278	89,39	184.276	87,19
* Intereses de la cartera de inversión	-831	-0,39	-841	-0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.190	3,87	12.740	6,03
(+/-) RESTO	1.564	0,74	1.217	0,58
TOTAL PATRIMONIO	211.751	100,00 %	211.361	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)	211.361	223.269	243.980	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,56	0,72	-4,04	117,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,38	-6,20	-10,47	-77,55
(+) Rendimientos de gestión	-1,23	-6,04	-9,98	-79,50
+ Intereses	0,06	0,03	0,11	70,37
+ Dividendos	0,08	0,03	0,15	169,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,25	-1,37	96,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-91.616,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,83	-0,73	-1,59	14,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,19	-5,27	-7,62	-96,32
± Otros resultados	0,16	0,16	0,33	1,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,16	-0,49	-1,70
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,39	1,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	1,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-45,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,18
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	211.751	211.361	211.751	

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

3. Inversiones financieras

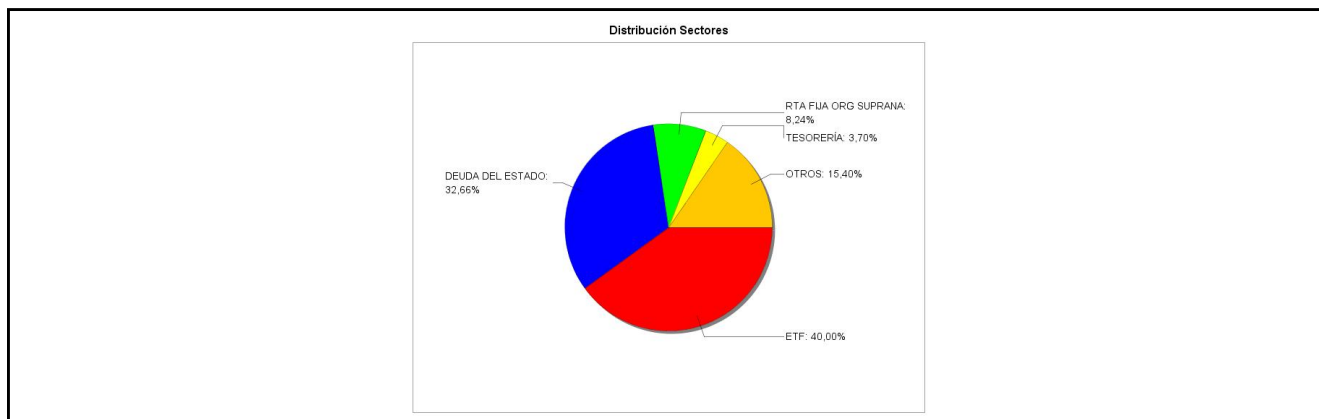
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.146	5,73	12.421	5,87
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	12.146	5,73	12.421	5,87
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	1.404	0,66	1.540	0,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.550	6,39	13.961	6,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	89.552	42,28	83.529	39,51
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	89.552	42,28	83.529	39,51
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	98.833	46,67	100.232	47,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	366	0,17	415	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	188.751	89,12	184.176	87,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	202.301	95,51	198.137	93,73

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
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción PUT S&P500 3600 01/23	4.562	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción PUT S&P500 3500 12/22	2.403	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción PUT S&P500 3400 12/22	2.346	Inversión
Total subyacente renta variable		9311	
Indice JPY/USD European-Style Generic	C/ Opc. CALL Opción Call JPY/USD 82 12/22	9.307	Inversión
Euro	C/ Opc. CALL Opción Call Eur Curr 1,105 12/22	30.826	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		40133	
TOTAL DERECHOS		49444	
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 12/22	6.414	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.125 03/24	C/ Futuro s/US Bond 2Y 12/22	15.113	Inversión
US Treasury N/B 10Y	C/ Futuro s/US Bond 10Y 12/22	948	Inversión
Total subyacente renta fija		22475	
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 12/22	2.588	Inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 12/22	4.558	Inversión
Footsie 100	V/ Futuro s/FTSE 100 vto. 16/12/22	855	Inversión
MSCI Emerging Markets MINI	C/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 12/22	2.472	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 12/22	1.896	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/22	5.441	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción CALL S&P500 4500 12/22	3.089	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. CALL Opción CALL S&P500 4400 12/22	3.037	Inversión
OTC s/ BofA EU Renewable 26/10/22	C/ Fut. OTC s/ BofA EU Renewable 26/10/22	804	Inversión
Total subyacente renta variable		24741	
Euro	C/ Futuro CHF Euro CME 12/22	990	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Euro GBP CME 12/22	248	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 12/22	127	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/22	12.943	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		14308	
TOTAL OBLIGACIONES		61523	

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

a) A 30 de septiembre existe un partícipe con un volumen de inversión de 154.912.571 euros que representa un porcentaje del 73,16 % del patrimonio del fondo

d) Dentro de la operativa normal para la adquisición de valores denominados en monedas distintas al euro, se han realizado operaciones recurrentes de compraventa de divisa 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

El periodo julio-septiembre de 2022 fue convulso y objeto de la reversión de tendencias a mitad del periodo tanto en la renta fija como en la variable. La excepción fue quizá el conjunto de materias primas y más acusadamente, el crudo que mantuvo su dirección progresiva a la baja a pesar de la intención de la OPEP de recortar producción. Estas evoluciones se debieron a la combinación de subidas agresivas de tipos por parte de los Bancos Centrales con un trasfondo inflacionista, que hizo pensar en restricciones monetarias más duras para los próximos meses. Por añadidura resurgieron las políticas fiscales y se mantuvo la sombra de la guerra.

El tercer trimestre fue objeto de varias novedades fiscales. El acuerdo por sorpresa en EE.UU. entre senadores republicanos y demócratas resultó en un plan de gasto de \$433.000M destinado a la energía, clima y cuestiones sanitarias que iría apuntalado por un plan de ingresos de \$451.000M. El objetivo sería lograr una reducción del déficit fiscal en 10 años de unos \$300.000M. Posteriormente, Alemania aprobaría rebajas de impuestos para 2023 y ayudas para hacer frente a la inflación por €10.000M, con otro apoyo adicional de €200.000M que pondrá tope a los precios del gas para consumidores y empresas. Por último, Reino Unido comunicó un mini presupuesto de £160.000M en 5 años con rebajas de impuestos y subsidios de energía que no fue acompañado por un plan de reducción de deuda, provocando una fuerte reacción en el mercado contra los bonos y la libra que obligó al BoE a intervenir para estabilizar el mercado.

Los datos macro decayeron algo dando lugar a una percepción de debilidad cíclica hasta finales de julio, para posteriormente, repuntar en lo que quedaba del periodo. Lo más destacado fue el segundo dato consecutivo de PIB en EE.UU. en negativo, debido principalmente a efectos no habituales, junto con unas expectativas empresariales que mantenían el tipo y un mercado de empleo fuerte. La debilidad relativa de Europa no fue muy marcada, aunque la recesión podría estar ya en curso principalmente debido a las restricciones monetarias, los precios de la energía y el conflicto armado.

La evolución de los precios fue el determinante principal de las decisiones de política monetaria. La Fed subió tipos 150pb hasta el 3,25% y dejó claro su empeño en la lucha con la inflación asumiendo el coste que podría tener en términos de empleo y actividad, incluso aunque llegara a suponer una recesión. A finales de agosto redobló la no renovación de vencimientos y en la reunión de septiembre el tipo terminal quedó proyectado en torno al 4,5% para marzo del año que viene. El BCE logró seguir esta estela subiendo tipos 125pb en dos ocasiones, que dejaron la facilidad de depósito en 0,75% y el ReFi en 1,25%, pero sin llegar a especificar un tipo terminal y aplazando las ventas de activos para cuando la normalización de tipos concluyera.

En cuanto a la evolución de los activos, el SP500 corrigió un 5,3% mientras que el Eurostoxx50 lo hizo en un 3,96% por el lado de la renta variable. Los tipos a 10 años de Alemania repuntaron 77pb hasta 2,1% mientras que el americano lo hizo en 81pb hasta marcar 3,83% al cierre del periodo. En cuanto al oro corrigió un 8,1% cerrando en 1660 USD/onza. El USD/EUR pasó de 1,048 a 0,98 dando lugar a una apreciación del dólar en la que el factor principal fue el diferencial de discurso y actuaciones de los Bancos Centrales, en el que la Fed llevaba la voz cantante.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Desde el inicio del trimestre se han implementado diferentes estrategias a través de opciones, con el objetivo de proteger la cartera ante caídas de la renta variable. Estas estrategias reducían la exposición a renta variable de la cartera si ésta corregía durante el periodo de referencia. Así mismo, también se materializaron beneficios en estructuras de opciones abiertas en el trimestre anterior que nos daban exposición alcista al rebote de la renta variable que se desarrolló en la

primera mitad del trimestre.

Se implementaron estas estrategias en SP500 con vencimiento en diciembre de 2022, y enero de 2023. El fondo ha reducido la exposición a la renta variable durante el trimestre, comenzando el periodo en el 30,8% y cerrando en el 28,8%. Durante todo el trimestre se ha mantenido una diversificación geográfica significativa. La exposición geográfica fue variando tácticamente durante el trimestre en función de las perspectivas y visión en cada momento del tiempo. Durante el trimestre se incrementó la posición relativa en renta variable española hasta la neutralidad, y se redujo la posición en renta variable europea, manteniendo estable la posición en renta variable americana y renta variable emergentes.

En cuanto a la renta fija, el fondo ha aumentado la exposición durante el trimestre desde el 44,9% del comienzo a una posición final del 57,5%. La duración del fondo se incrementó ligeramente cerrando el trimestre con una duración inferior a la del índice de referencia ante la expectativa de la continuidad de la normalización de los tipos de interés, con los bancos centrales en pleno proceso de subidas de la tasa de referencia. El fondo cierra el trimestre con una duración de 3 frente a 4,51 del índice de referencia, y una TIR próxima al +2,3% cuando al inicio del periodo la rentabilidad estaba en +1%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% MSCI All Country World Daily Net Total Return Index EUR + 25% BofA 1-10 Euro Government Index + 10% BofA 1-10 US Treasury Index + 25% BofA 1-10 Euro Large Corporate Index + 5% €STR Euro Short-Term Rate.

La rentabilidad del índice de referencia en el trimestre ha sido el -2,21% y la acumulada en el año un -11,91

El índice de referencia tiene consideración meramente informativa. Las diferencias de rentabilidad en el tiempo con respecto al índice de referencia se derivan de las distintas ponderaciones y sus cambios de cada uno de estos índices en cada momento del tiempo.

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

El patrimonio del fondo se situó a finales del periodo en 211,75 millones frente a 243,98 millones de 2021.

El fondo cuenta con un total de 256 participes frente a los 257 del periodo anterior.

La rentabilidad del fondo acumulada en el año fue un -10,40%, un -9,72% y un -10,10% en las clases A, B y C respectivamente.

La ratio acumulada de gastos directos (comisión de gestión, de depositario, auditoría, servicios bancarios y resto de gastos de gestión corriente) soportada por el fondo fue un 1,08% del patrimonio en la clase A, un 0,32% en la clase B y un 0,75% en la clase C. La ratio acumulada de gastos directos más indirectos o sintético (aquel soportado por la inversión en otras IIC) fue un 1,19% del patrimonio en la clase A, un 0,43% en la clase B y un 0,86% en la clase C.

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

Rentabilidad media ponderada por patrimonio de los fondos gestionados por la gestora en el periodo:

-1,98% en fondos de renta fija mixta internacional.

-1,37% en fondos de renta variable mixta internacional.

-9,73% en fondos de renta variable euro.

0,38% en fondos de renta variable internacional.

-0,41% en fondos de renta fija euro corto plazo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de la renta variable, durante el tercer trimestre se implementó operativa de cobertura vía estrategias con opciones de compra de Put y estructuras Collar (Venta Call + Compra Put) en SP500 con vencimientos diciembre de 2022 y enero 2023. El objetivo era proteger el fondo ante caídas provocadas por el endurecimiento del sesgo monetario de los bancos centrales, la desaceleración económica, y los riesgos geopolíticos. En el mes de agosto, tras una fuerte recuperación de la renta variable, aprovechamos el rebote para materializar los beneficios acumulados por la estructura de risk reversal del S&P 500 con vencimiento septiembre de 2022 que se implementó en el segundo trimestre del ejercicio.

Adicionalmente, y ante los movimientos relativos extremos entre los diferentes sectores que componen los índices en un entorno de elevada volatilidad, se cerraron diversas apuestas relativas que favorecían al sector tecnológico europeo frente al índice general, o a los activos de baja volatilidad de renta variable americana frente al índice general de referencia. Respecto a la asignación de activos por áreas geográficas, se cerró la apuesta relativa de renta variable de la Eurozona frente a renta variable española.

Por el lado de la renta fija, y tras la continuidad de las subidas de tipos por parte de la Reserva Federal y el Banco Central

Europeo, se realizaron operaciones estratégicas para aumentar gradualmente la duración y aproximarla a la referencia tanto en la cartera de renta fija EE.UU., como en la cartera EUR, así como en la cartera de Crédito Europeo. Durante el trimestre la volatilidad de la renta fija ha sido muy elevada, y ante los fuertes movimientos de los tipos de interés en ambas direcciones, se han implementado operaciones tácticas de incremento de la duración en los plazos largos de la curva americana. También se han realizado operaciones tácticas relativas, como la reducción del diferencial de 10 años entre Reino Unido y Alemania, la toma de pendiente de la curva americana 2-10 años, y la ampliación de la prima de riesgo entre Italia y Alemania. Por último, aprovechamos el tensionamiento de la curva italiana para comprar bonos del gobierno italiano con vencimiento a dos años con rentabilidades atractivas con el objetivo de mantenerlos a vencimiento. Por el lado de la divisa, se han realizado apuestas tácticas tanto al contado como con opciones, principalmente referenciadas al dólar norteamericano frente al euro, pero también frente al yen japonés, el dólar australiano, y la libra esterlina.

Durante el periodo de referencia no se han producido circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio) que hayan afectado a los activos integrados en la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Las operaciones de derivados en el fondo mencionadas en el punto 2a tienen como objetivo entrar y salir ágilmente en las estrategias que componen el fondo y tener acceso, por tanto, a un perfil de retornos difícilmente accesible a un coste adecuado mediante otro tipo de instrumentos. Asimismo, sirven para tomar posición de forma efectiva y rápida en la clase de activo de renta variable.

Teniendo en cuenta el uso de derivados como inversión, el apalancamiento medio diario del fondo ha sido del 18,74%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros, para cubrir el riesgo del tipo de cambio de los activos cotizados en divisas no euro. A final del periodo, el grado de cobertura de divisa alcanza el 6,21%.

Respecto a los activos aptos para la inversión integrados en el artículo 48.1j del Reglamento de IIC, al final del periodo se mantenía el 0,84% del patrimonio invertido en participaciones de fondos de capital riesgo europeos.

El fondo mantenía una exposición superior al 10% en otras IIC, en concreto un 46,67%, y entre las principales posiciones estaban fondos gestionados por BlackRock, State Street y DWS.

Actualmente no existen productos estructurados dentro de la cartera del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el año ha sido el 6,66% en las clases A, B y C.

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.

Los costes del servicio de análisis son asumidos por la entidad gestora y no son soportados por el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Nos encontramos en un entorno complejo y volátil, con una inflación persistente y un endurecimiento de las condiciones financieras que, junto con la pérdida de capacidad de gasto, parecen abocarnos a una recesión difícil de evitar en los países desarrollados. Este hecho condiciona nuestro posicionamiento estructural de inversión. En cuanto a geografías, Europa está en una situación más problemática y con menos margen de actuación, mientras que Estados Unidos, aunque

parte con una economía más fuerte, parece difícil que pueda evitar que la ralentización acabe también en recesión. China, en esta ocasión, no será el salvavidas del ciclo global con un crecimiento positivo pero debilitado.

El problema clave que lo condiciona todo negativamente sigue siendo una inflación que se resiste a corregir. Aunque es posible que el pico ya lo hayamos visto en Estados Unidos, en Europa todavía está lejos debido a la crisis energética derivada de la guerra de Ucrania. La tasa de inflación subyacente mantiene una inercia positiva que dificulta la rebaja de los tipos finales de los Bancos Centrales, que se ven obligados a continuar con una política monetaria restrictiva y una dura retórica. Hará falta tiempo (y una recesión) para alcanzar niveles de inflación más razonables el año que viene, que se podrían estabilizar en niveles estructuralmente más elevados (3%-4%). Nuestra previsión es que los Bancos Centrales van a seguir subiendo los tipos de referencia hasta el primer trimestre del año que viene, para después dejarlos en niveles elevados durante varios meses. La afectación al consumo, beneficios empresariales, empleo y morosidad será cada vez más evidente. Los estados tratarán de implementar medidas paliativas de apoyo al consumidor y al tejido productivo que podrían entrar en colisión la política restrictiva de los Bancos Centrales, con potenciales riesgos sistémicos como hemos contemplado ya en Reino Unido.

El endurecimiento de las condiciones monetarias, la retirada de liquidez, la inflación, y los riesgos geopolíticos pueden provocar que eventos negativos de baja probabilidad se puedan materializar, en un entorno de alta incertidumbre y elevado miedo inversor. Estos factores exógenos negativos afectan de una manera especial a Europa, con el riesgo de escalada en la guerra de Ucrania o agravamiento de la crisis energética. Los mercados probablemente extiendan el movimiento lateral bajista de los últimos meses, pero al ser un mercado estrecho y poco profundo, con un posicionamiento institucional bajo y la percepción generalizada de "recesión en marcha", puede haber movimientos amplios y erráticos con vueltas bruscas. En este entorno complejo, nos centramos en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado en un entorno de ralentización económica que exige la máxima prudencia a corto plazo, pero siempre atentos a las oportunidades para posicionar la cartera a medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352592 - RENTA FIJA Junta de Galicia 0,08 2027-07-30	EUR	2.110	1,00	2.194	1,04
ES0000012G34 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	806	0,38	854	0,40
ES0000101875 - RENTA FIJA Com. de Madrid 1,77 2028-04-30	EUR	1.322	0,62	1.388	0,66
ES00000126B2 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	1.377	0,65	1.405	0,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.615	2,65	5.841	2,76
ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2023-02-10	EUR	4.982	2,35	4.994	2,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.982	2,35	4.994	2,36
ES0378641320 - RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	786	0,37	797	0,38
ES0200002030 - RENTA FIJA Adiff 1,25 2026-05-04	EUR	763	0,36	788	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.549	0,73	1.585	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.146	5,73	12.421	5,87
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		12.146	5,73	12.421	5,87
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
ES0175875006 - PARTICIPACIONES SeayaVen	EUR	1.250	0,59	1.268	0,60
ES0109935009 - PARTICIPACIONES Arcano FCR	EUR	133	0,06	251	0,12
ES0108904030 - PARTICIPACIONES Altamar Capital Pr	EUR	21	0,01	21	0,01
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.404	0,66	1.540	0,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.550	6,39	13.961	6,60
IT0005045270 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,50 2024-12-01	EUR	1.487	0,70	0	0,00
FR001400BKZ3 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,00 2032-11-25	EUR	3.280	1,55	0	0,00
FR0014002P50 - BONO JUNEDIC 0,01 2031-05-25	EUR	3.933	1,86	4.194	1,98
US91282CDV00 - BONO US TREASURY N/B 0,88 2024-01-31	USD	8.730	4,12	8.287	3,92
IT0005282527 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,45 2024-11-15	EUR	5.822	2,75	0	0,00
EU000A284451 - RENTA FIJA European Union -0,60 2025-11-04	EUR	695	0,33	717	0,34
EU000A283859 - RENTA FIJA European Union -0,37 2030-10-04	EUR	1.316	0,62	1.408	0,67
IT0005327306 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,45 2025-05-15	EUR	4.003	1,89	4.128	1,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9128285M81 - RENTA FIJA Estado Americano 3,13 2028-11-15	USD	5.107	2,41	5.000	2,37
FR0013341682 - RENTA FIJA Estado Francés 0,75 2028-11-25	EUR	2.994	1,41	3.130	1,48
IE00BV8C9418 - RENTA FIJA Gobierno Irlanda 1,00 2026-05-15	EUR	2.966	1,40	3.053	1,44
FR0013369758 - RENTA FIJA Estado Francés 0,88 2028-05-25	EUR	819	0,39	860	0,41
IT0005323032 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2028-02-01	EUR	3.702	1,75	3.929	1,86
US9128282U35 - RENTA FIJA Estado Americano 1,88 2024-08-31	USD	4.973	2,35	4.743	2,24
FR0012938116 - RENTA FIJA Estado Francés 1,00 2025-11-25	EUR	2.108	1,00	2.165	1,02
IT0005001547 - RENTA FIJA Obgs. BTPS 3,75 2024-09-01	EUR	4.371	2,06	4.469	2,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		56.306	26,59	46.084	21,79
IT0005497323 - BONO BUONI ORDINARI DEL T 0,58 2023-06-14	EUR	4.928	2,33	0	0,00
IT0005494502 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,11 2023-05-12	EUR	2.275	1,07	2.290	1,08
IT0005482929 - BONO BUONI ORDINARI DEL T -0,31 2023-02-14	EUR	3.587	1,69	3.596	1,70
IT0005480345 - OBLIGACION BUONI ORDINARI DEL T -0,45 2023-01-13	EUR	7.004	3,31	7.011	3,32
IT0005472953 - OBLIGACION BUONI ORDINARI DEL T -0,50 2022-12-14	EUR	2.506	1,18	2.506	1,19
IT0005466609 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,51 2022-11-14	EUR	803	0,38	2.810	1,33
IT0005460305 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,47 2022-10-14	EUR	0	0,00	2.008	0,95
IT0005452252 - RENTA FIJA Rep.de Italia -0,67 2022-07-14	EUR	0	0,00	5.018	2,37
XS1738511978 - RENTA FIJA Republica Islandia 0,50 2022-12-20	EUR	653	0,31	654	0,31
FR0013283686 - RENTA FIJA Estado Francés 0,00 2023-03-25	EUR	3.244	1,53	3.257	1,54
IT0005172322 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,95 2023-03-15	EUR	6.076	2,87	6.103	2,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		31.075	14,67	35.252	16,68
XS1873982745 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	0	0,00	203	0,10
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP 1,13 2024-08-28	EUR	289	0,14	293	0,14
XS1946004451 - RENTA FIJA Telefónica Emisiones 1,07 2024-02-05	EUR	494	0,23	501	0,24
XS1915152000 - RENTA FIJA I.C.O. 0,75 2023-10-31	EUR	592	0,28	599	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.375	0,65	1.596	0,76
XS1873982745 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	201	0,09	0	0,00
XS1944456018 - RENTA FIJA IBM 0,38 2023-01-31	EUR	595	0,28	597	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		796	0,37	597	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		89.552	42,28	83.529	39,51
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		89.552	42,28	83.529	39,51
US22282L1061 - ACCIONES Chartwe	USD	0	0,00	0	0,00
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
US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low	USD	0	0,00	950	0,45
LU1588882974 - PARTICIPACIONES BGF-China Bond	USD	437	0,21	442	0,21
IE00BKDW9G15 - PARTICIPACIONES Prin Gl Fin UN EM FI	USD	949	0,45	931	0,44
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM MSCI	EUR	3.964	1,87	3.901	1,85
LU1602144229 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI GI C	EUR	3.933	1,86	3.871	1,83
IE00B57X3V84 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GI Sust	USD	2.860	1,35	2.876	1,36
LU0629459743 - PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI World	EUR	7.081	3,34	7.041	3,33
LU1437018168 - PARTICIPACIONES ETF Amundi IEACS DR	EUR	1.590	0,75	1.635	0,77
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	6.038	2,85	5.922	2,80
LU1931975079 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	1.514	0,71	1.558	0,74
IE00BD9MFM62 - PARTICIPACIONES ETF JPM Eur Ultsh I	EUR	1.476	0,70	1.478	0,70
IE00B44Z5B48 - PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI ACWI	EUR	13.353	6,31	13.224	6,26
LU0478205379 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	8.070	3,81	8.297	3,93
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	USD	5.617	2,65	5.532	2,62
IE00B3RBWM25 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	5.273	2,49	5.252	2,48
IE00BJKQDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	6.018	2,84	5.903	2,79
LU1829219127 - PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	4.365	2,06	4.498	2,13
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	582	0,27	616	0,29
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	1.568	0,74	1.655	0,78
LU1163205096 - PARTICIPACIONES Bluebay Investment G	EUR	762	0,36	823	0,39
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	809	0,38	850	0,40
IE00BYVF7770 - PARTICIPACIONES NeubeCor	EUR	2.229	1,05	2.270	1,07
LU0622664224 - PARTICIPACIONES Robeco Finan. Ins. B	EUR	646	0,31	678	0,32
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES Principal Financial	EUR	2.439	1,15	2.522	1,19
FR0010315770 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	5.900	2,79	5.805	2,75
LU0646914142 - PARTICIPACIONES Arcano FCR	EUR	652	0,31	654	0,31
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	EUR	10.707	5,06	11.047	5,23
TOTAL IIC		98.833	46,67	100.232	47,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ZZ8889164191 - PARTICIPACIONES Partners Group Globa	EUR	366	0,17	415	0,20
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		366	0,17	415	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		188.751	89,12	184.176	87,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		202.301	95,51	198.137	93,73

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.