

CAIXABANK SMART RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5231

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel.

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invertirá en activos de renta fija, tanto pública como privada, sin distribución predeterminada, de emisores tanto del área euro como del resto de países de la OCDE, sin exposición a países emergentes. Los activos en los que invierta el fondo tendrán, en el momento de la compra, una calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

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	0,33	0,43	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	-0,60	-0,23	-0,16

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.652.712,26	1.758.434,96
Nº de Partícipes	103.146	96.017
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	32.489	5,7476
2021	9.686	5,7990
2020	7.362	5,8447
2019	84.340	5,8811

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	-0,89	-0,35	-0,31	-0,23	-0,18	-0,78	-0,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-09-2022	-0,07	08-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	28-09-2022	0,03	28-09-2022		

(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	0,19	0,28	0,15	0,08	0,08	0,06	0,10		
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43		
100% ICE BofA Euro Treasury Bill (EGB0)	0,17	0,23	0,15	0,08	0,06	0,04	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,20	0,20	0,12	0,11	0,11	0,11	0,11		

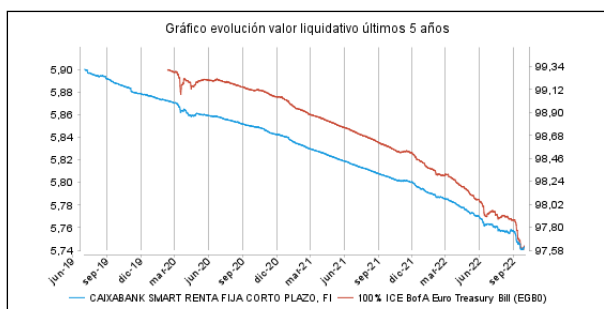
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

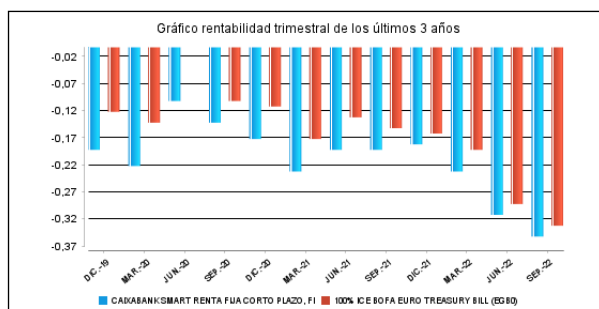
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,13	0,18	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 21/06/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.060.860	83.307	-0,32
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total fondos	75.570.101	6.836.918	-1,30

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.061	98,68	9.966	98,26
* Cartera interior	5.462	16,81	2.062	20,33
* Cartera exterior	26.601	81,88	7.926	78,15
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,01	-23	-0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	427	1,31	175	1,73
(+/-) RESTO	1	0,00	1	0,01
TOTAL PATRIMONIO	32.489	100,00 %	10.142	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.142	10.160	9.686	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	74,08	0,13	136,47	169.522,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,36	-0,30	-0,96	240,01
(+) Rendimientos de gestión	-0,33	-0,27	-0,86	0,00
+ Intereses	0,01	-0,13	-0,15	-125,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-0,12	-0,84	956,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,02	0,13	-1.095,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,10	175,54
- Comisión de gestión	-0,03	-0,02	-0,07	289,55
- Comisión de depositario	0,00	0,00	-0,01	197,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	1,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.489	10.142	32.489	

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	5.462	16,81	2.062	20,33
TOTAL RENTA FIJA	5.462	16,81	2.062	20,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.462	16,81	2.062	20,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.603	81,86	7.928	78,16
TOTAL RENTA FIJA	26.603	81,86	7.928	78,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.603	81,86	7.928	78,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.065	98,67	9.991	98,49

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
DEUTSCHLAND	CONTADO DEUTSCHLAND 2022-11-23 FÍSICA	200	Inversión
Total subyacente renta fija		200	
TOTAL OBLIGACIONES		200	

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

D) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que el día 18 de julio de 2022 se produjo un descubierto en cuenta que se tradujo en un endeudamiento superior al 5% del patrimonio del mismo, situándose en el 40,45% en el día mencionado. La situación quedó regularizada el 19 de julio de 2022.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica la comisión de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2022, en aplicación del criterio siguiente:

Mínimo (0,105% ; Máximo (0,08% ; Euribor6M + 0,08%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2022 ha sido 0,265%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2022 es 0,105%:

Mínimo (0,105% ; Máximo (0,08% ; 0,345%)) = 0,105%.

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 520,37 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. La reacción de los bancos centrales ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja.

Las decisiones de la Reserva Federal no han hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos.

Bajo este entorno, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japones de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia ICE BofA Euro Treasury Bill Index.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Treasury Bill Index. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 220,35% y el número de partícipes en un 7,42%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,04%. La rentabilidad del fondo ha sido de -0,35%, inferior a la del índice de referencia de -0,33%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -0,32%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado y vendido letras del tesoro español, italiano, alemán, holandés y belga con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar al índice de referencia. Las diferencias frente a su índice vienen explicadas por la composición de su cartera con un número más reducido de referencia. En cuanto a la rentabilidad, la cartera ha contribuido negativamente de manera generalizada por el repunte tan significativo de las tires en el tramo corto de la curva de los soberanos europeos en los que invierte el fondo. La posición corta del bono alemán a dos años ha sido el único activo en aportar positivamente con 0,05% en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 4,74%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,38 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,17%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,04%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 0,19%, superior a la de su índice de referencia de 0,17% y superior a la de la letra del tesoro que es de 0,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. La baja duración continúa siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

La estrategia del fondo seguirá operando con letras de gobiernos europeos con el objetivo de replicar la composición geográfica del índice de referencia, así como la duración de cada Estado para alcanzar una rentabilidad similar a su índice de referencia con un número reducido de emisiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02207089 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,565 2022-07-08	EUR	0	0,00	345	3,40
ES0L02208129 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,607 2022-08-12	EUR	0	0,00	181	1,78
ES0L02212097 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,540 2022-12-09	EUR	305	0,94	305	3,00
ES0L02301130 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,522 2023-01-13	EUR	1.341	4,13	544	5,36
ES0L02303102 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,292 2023-03-10	EUR	1.283	3,95	190	1,87
ES0L02304142 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,365 2023-04-14	EUR	1.536	4,73	499	4,92
ES0L02306097 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,580 2023-06-09	EUR	498	1,53	0	0,00
ES0L02307079 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,609 2023-07-07	EUR	499	1,53	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.462	16,81	2.062	20,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.462	16,81	2.062	20,33
TOTAL RENTA FIJA		5.462	16,81	2.062	20,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.462	16,81	2.062	20,33
BE0312783559 - LETRAS BELGIUM -0,660 2022-07-14	EUR	0	0,00	495	4,88
BE0312787592 - LETRAS BELGIUM 0,137 2023-03-09	EUR	1.790	5,51	0	0,00
DE0001030419 - LETRAS DEUTSCHLAND -0,731 2022-09-21	EUR	0	0,00	221	2,18
DE0001030427 - LETRAS DEUTSCHLAND -0,806 2022-10-19	EUR	1.618	4,98	437	4,31
DE0001030435 - LETRAS DEUTSCHLAND -0,051 2022-11-23	EUR	849	2,61	0	0,00
DE0001030443 - LETRAS DEUTSCHLAND 0,049 2022-12-14	EUR	699	2,15	0	0,00
DE0001030807 - LETRAS DEUTSCHLAND -0,659 2023-01-18	EUR	1.720	5,29	673	6,64
DE0001030815 - LETRAS DEUTSCHLAND 0,066 2023-02-22	EUR	1.729	5,32	305	3,01
DE0001030823 - LETRAS DEUTSCHLAND -0,284 2023-03-22	EUR	1.649	5,07	587	5,79
DE0001030849 - LETRAS DEUTSCHLAND 0,357 2023-05-17	EUR	322	0,99	324	3,20
DE0001030856 - LETRAS DEUTSCHLAND 0,222 2023-06-21	EUR	356	1,10	0	0,00
FR0126893579 - LETRAS FRECH TREASURY -0,659 2022-08-10	EUR	0	0,00	325	3,20
FR0126893587 - LETRAS FRECH TREASURY -0,651 2022-09-07	EUR	0	0,00	379	3,74
FR0127034694 - LETRAS FRECH TREASURY -0,623 2023-01-04	EUR	1.709	5,26	511	5,04
FR0127034702 - LETRAS FRECH TREASURY -0,431 2023-01-25	EUR	1.706	5,25	600	5,91
FR0127034728 - LETRAS FRECH TREASURY 0,084 2023-03-22	EUR	1.391	4,28	0	0,00
FR0127176370 - LETRAS FRECH TREASURY 0,396 2023-04-19	EUR	1.475	4,54	416	4,10
FR0127176396 - LETRAS FRECH TREASURY 0,311 2023-06-14	EUR	356	1,10	0	0,00
FR0127176495 - LETRAS FRECH TREASURY -0,063 2022-11-16	EUR	1.229	3,78	0	0,00
FR0127317016 - LETRAS FRECH TREASURY 0,529 2023-07-12	EUR	163	0,50	0	0,00
IT0005452252 - LETRAS ITALY -0,543 2022-07-14	EUR	0	0,00	502	4,95
IT0005454860 - LETRAS ITALY -0,521 2022-08-12	EUR	0	0,00	379	3,73
IT0005456659 - LETRAS ITALY -0,479 2022-09-14	EUR	0	0,00	432	4,26
IT0005466609 - LETRAS ITALY -0,508 2022-11-14	EUR	62	0,19	147	1,45
IT0005480345 - LETRAS ITALY 0,225 2023-01-13	EUR	1.356	4,17	60	0,59
IT0005482929 - LETRAS ITALY -0,515 2023-02-14	EUR	317	0,98	318	3,13
IT0005486748 - LETRAS ITALY -0,422 2023-03-14	EUR	66	0,20	66	0,65
IT0005492415 - LETRAS ITALY 0,413 2023-04-14	EUR	1.930	5,94	649	6,40
IT0005494502 - LETRAS ITALY 0,847 2023-05-12	EUR	1.485	4,57	102	1,00
IT0005497323 - LETRAS ITALY 0,675 2023-06-14	EUR	1.148	3,53	0	0,00
IT0005500027 - LETRAS ITALY 0,825 2023-07-14	EUR	334	1,03	0	0,00
IT0005505075 - LETRAS ITALY 2,093 2023-08-14	EUR	147	0,45	0	0,00
NL0015000YB7 - LETRAS HOLLAND -0,020 2023-01-30	EUR	997	3,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		26.603	81,86	7.928	78,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.603	81,86	7.928	78,16
TOTAL RENTA FIJA		26.603	81,86	7.928	78,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.603	81,86	7.928	78,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.065	98,67	9.991	98,49

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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