

## CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/11/2009

### 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 Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

#### 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	0,25	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,04	0,06	-0,11

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		
CARTERA	10.521.879,24	10.210.669,18	994	989	EUR	0,00	0,00		NO
PLATINUM	6.172.385,86	7.058.632,93	37	39	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
EXTRA	39.894.559,87	42.021.186,57	1.942	1.994	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	61.549	23.098	45.420	107.496
PLATINUM	EUR	43.191	62.501	120.170	188.940
EXTRA	EUR	278.197	350.158	508.631	725.711

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	5,8496	6,1414	5,9963	5,9569
PLATINUM	EUR	6,9974	7,3582	7,1983	7,1603
EXTRA	EUR	6,9733	7,3438	7,1986	7,1750

(\*)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				
CARTERA	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,54	0,00	0,54	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,75	-1,21	-2,14	-1,47	0,78	2,42	0,66	3,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	13-09-2022	-0,36	13-06-2022	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	06-07-2022	0,35	25-02-2022	1,52	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	2,15	2,20	2,17	1,98	1,85	5,35	2,05	
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) + 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO)	4,20	4,42	4,71	3,37	2,27	2,05	4,66	1,93	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,53	2,53	2,59	2,59	2,83	1,71	

(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.

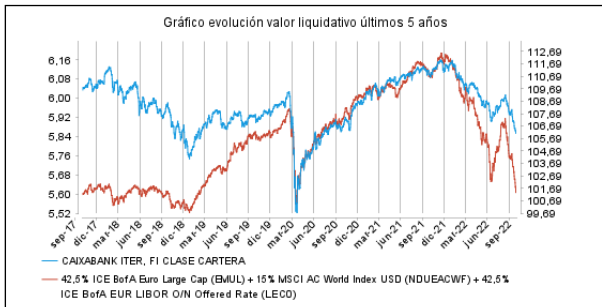
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,31	0,10	0,10	0,10	0,10	0,47	0,52	0,53	0,44

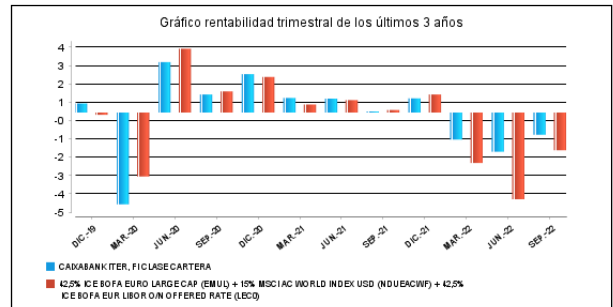
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,90	-1,26	-2,20	-1,53	0,72	2,22	0,53	3,18	0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	13-09-2022	-0,36	13-06-2022	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	06-07-2022	0,35	25-02-2022	1,52	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,16	2,15	2,20	2,17	1,98	1,85	5,35	2,05	1,91
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) + 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0)	4,20	4,42	4,71	3,37	2,27	2,05	4,66	1,93	1,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,36

(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.

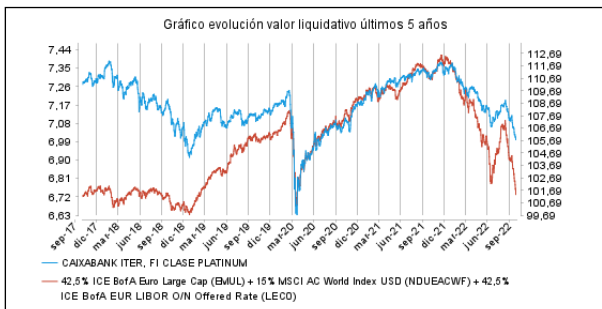
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,47	0,16	0,16	0,15	0,16	0,65	0,65	0,66	0,65

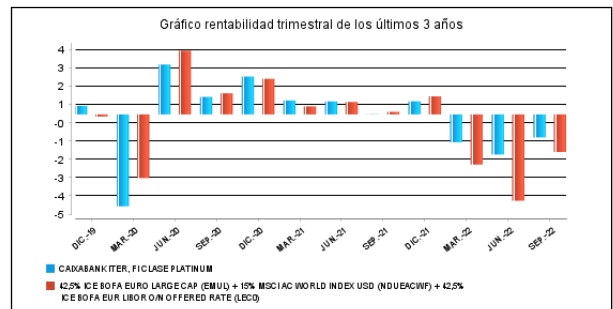
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,04	-1,31	-2,24	-1,57	0,67	2,02	0,33	2,97	0,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	13-09-2022	-0,36	13-06-2022	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	06-07-2022	0,35	25-02-2022	1,51	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,16	2,15	2,20	2,17	1,98	1,85	5,35	2,05	1,91
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) + 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0)	4,20	4,42	4,71	3,37	2,27	2,05	4,66	1,93	1,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,38

(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.

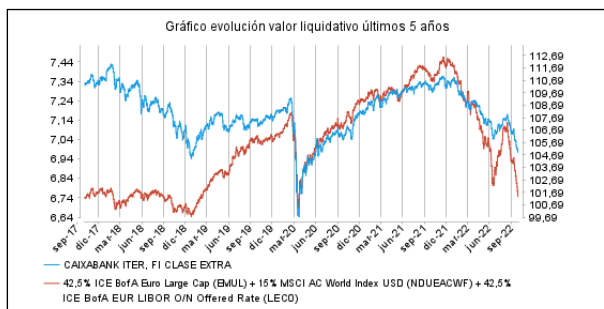
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,21	0,21	0,20	0,21	0,85	0,85	0,86	0,85

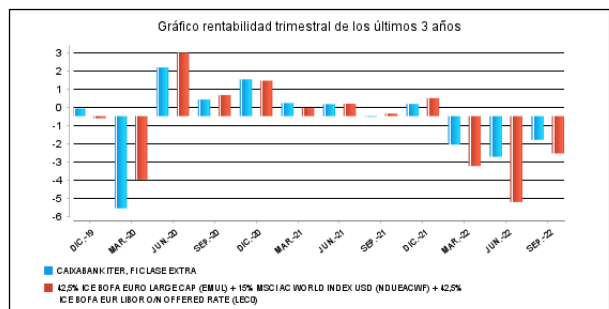
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	355.264	92,77	374.890	92,02
* Cartera interior	41.860	10,93	75.999	18,65
* Cartera exterior	318.941	83,29	303.990	74,62
* Intereses de la cartera de inversión	-5.537	-1,45	-5.099	-1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.455	6,39	29.606	7,27
(+/-) RESTO	3.218	0,84	2.909	0,71
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>382.937</b>	<b>100,00 %</b>	<b>407.405</b>	<b>100,00 %</b>

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)	407.405	437.730	435.756	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,86	-4,94	-7,62	-6,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,23	-2,25	-5,10	-47,64
(+) Rendimientos de gestión	-1,05	-2,06	-4,55	0,00
+ Intereses	0,03	-0,06	0,25	-147,56
+ Dividendos	0,03	0,01	0,06	204,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,99	-1,05	-3,21	-9,95
± 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	5,49
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,05	-0,11	74,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	-0,83	-1,40	-90,56
± Otros resultados	0,05	-0,08	-0,14	-155,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,55	-5,75
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,49	-4,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-4,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-51,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>382.937</b>	<b>407.405</b>	<b>382.937</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

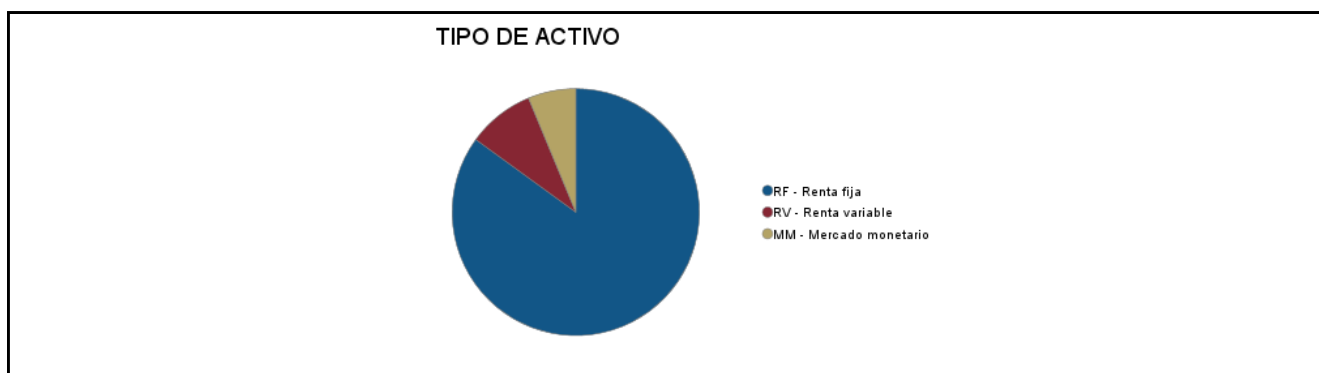
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.360	6,10	24.499	6,01
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	0,52	39.000	9,57
TOTAL RENTA FIJA	25.360	6,62	63.499	15,58
TOTAL DEPÓSITOS	16.500	4,30	12.500	3,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.860	10,92	75.999	18,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	287.914	75,18	272.600	66,90
TOTAL RENTA FIJA	287.914	75,18	272.600	66,90
TOTAL IIC	30.719	8,02	30.485	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	318.633	83,20	303.085	74,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	360.493	94,12	379.084	93,03

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
Fut Schatz 2y Mar22	OPCION Fut Schatz 2y Mar22 1000	8.907.120	Inversión
Fut Schatz 2y Mar22	OPCION Fut Schatz 2y Mar22 1000	8.915.460	Inversión
Fut Schatz 2y Mar22	OPCION Fut Schatz 2y Mar22 1000	8.923.800	Inversión
Total subyacente renta fija		26746380	
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	9.735	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	9.165	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	9.715	Inversión
Total subyacente renta variable		28615	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>26774995</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SWEDBANK AB	CONTADO SWED BANK AB 0,25 2024-10-09 FÍSICA	736	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 0.4 1000 FÍSICA	21.088	Cobertura
FRECH TREASURY	CONTADO FRECH TREASURY 1,75 2023-05-25 FÍSICA	4.031	Inversión
Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09.	FUTURO Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09. 1000 FÍSICA	19.909	Inversión
Total subyacente renta fija		45764	
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	5.553	Cobertura
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	3.036	Cobertura
NIKKEI 225 OPCION	FUTURO NIKKEI 225 OPCION 1000	7.024	Cobertura
EUROSTOXX 50	OPCION EUROSTOXX 50 10	9.145	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROSTOXX 50 10	8.601	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROSTOXX 50 10	9.135	Inversión
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROSTOXX 50 10	1.201	Inversión
Total subyacente renta variable		43695	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	4.712	Cobertura
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	11.712	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		16424	
DB X-TRACKERS	ETF DB X-TRACKERS	3.680	Inversión
Total otros subyacentes		3680	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>109564</b>	

#### 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

	SI	NO
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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 830.202,78 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.332.208.683,58 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,65 %.

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 556,57 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. SITUACION 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. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos 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. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que 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. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha 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%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

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 a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, 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. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Guilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconómicos y las

divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto.

Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, 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 japonés 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.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 87% y el 90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo infraponderada entre 0,3 y 1,1 años y con preferencia por la parte corta de la curva. En cuanto a renta variable hemos mantenido posiciones cautas, moviéndonos entre el 10% y el 13% durante el periodo, comenzamos el trimestre en la zona del 11,2%, en julio reducimos ligeramente la infrapoderación hasta el 12% por la posibilidad de que los bancos centrales no fuesen tan agresivos al endurecer la política monetaria para no provocar una recesión, dicha expectativa se desvanece en Jackson Hole a finales de agosto al reiterar Powell el compromiso de la FED de contener la inflación aún a costa del crecimiento. Terminamos el mes de agosto con una exposición del 12,7% a renta variable que reducimos durante el mes de septiembre hasta finalizar el trimestre en el 10,3% ante una inflación que no cede y unos bancos centrales enfocados en endurecer sus políticas monetarias para controlarla. Hemos mantenido posiciones de entre el 3 y el 6% en dólar como cobertura. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado en función de los datos de crecimiento e inflación y de la respuesta de los bancos centrales endureciendo sus políticas monetarias priorizando el control de la inflación sobre el crecimiento. También ha sido muy relevante para esas decisiones la evolución de la guerra en Ucrania, los acontecimientos políticos en Reino Unido e Italia, la evolución de la pandemia y los confinamientos en China por su política de covid cero.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 1,8% (Cartera), -13,66% (Platinum) y -6,31% (Extra) y el número de participes ha variado en un 0,51% (Cartera), -5,13% (Platinum) y -2,61% (Extra). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,104%, 0,158% y 0,209% para las clases Cartera, Platinum y Extra, de los cuales los gastos indirectos son 0,003% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -1,21%, -1,26% y -1,31% en la clase Cartera, Platinum y Extra, superior a la del índice de referencia de -2,06%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -1,21%, -1,26% y -1,31% en la clase Cartera, Platinum y Extra, superior a la del índice de referencia de -2,06%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro: -2.44%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos una cartera centrada en vencimientos entre 1 y 3 años. Mantenemos posiciones infraponderadas en duración ante una inflación a la que le cuesta ceder a pesar del endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales que reiteran su compromiso de hacer lo posible para controlarla. Se mantienen estrategias de cobertura con opciones sobre el Schatz para cubrirnos de posibles subidas de rentabilidades en el plazo de vencimiento medio de la cartera. Mantenemos posiciones cortas en el 2 años americano. Mantenemos posiciones cautas en crédito europeo y en periferia, donde preferimos España a Italia. En Renta Variable mantenemos posiciones cautas durante el trimestre, iniciando el mismo con el 11,2% de exposición. En julio redujimos ligeramente la infraponderación incrementando la etf de renta variable americana ishares core S&P 500. Durante el mes de agosto la exposición se incrementa hasta el 12,7%. En Septiembre, volvemos a reducir la exposición a renta variable con Europa, Estados Unidos y emergentes hasta finalizar el trimestre en el 10,3%, para ello vendemos futuros tanto del Eurostoxx 50,



como del S&P 500 y del MSCI emerging markets En Europa además vendemos la ETF de ishares de recursos básicos europeos que puede verse más afectada si se ralentiza el crecimiento e incrementamos posición en la ETF de ishares de bancos de la zona euro que puede verse más beneficiada por el repunte de tipos de interés. Mantenemos la cobertura parcial en Europa con put spreads sobre el Eurostoxx 50. Geográficamente mantenemos posiciones infraponderadas en EEUU, Europa y emergentes y una ligera sobreponderación en Japón donde el banco central mantiene una política monetaria más laxa. Sectorialmente a cierre del trimestre mantenemos posición en Europa en salud y bancos de la zona euro. En cuanto a factores, mantenemos exposición a "valor" en EEUU. Durante el trimestre hemos ido incrementando la exposición a dólar hasta el 5%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 28,65%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez es del 0,18%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,15%, 2,15% y 2,15% para las clases Cartera, Platinum y Extra ha sido inferior a la de su índice de referencia 4,42% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,01%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

En el caso de la renta fija continúa primando también el posicionamiento defensivo. Es cierto que en los plazos más largos el mercado comienza a descontar un cierto estancamiento sino recesión que pone techo al repunte de tipos en dichos

plazos. Aun así, 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.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se irá viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. En este entorno, previsiblemente mantendremos la infraponderación en duración, la cautela en crédito y periferia y la infraponderación en renta variable, a la espera de poder retomar posiciones cuando el panorama mejore. Mantendremos de momento las coberturas parciales con opciones, tanto las de tipos con puts sobre el Schatz como las de bolsa europea con put spreads sobre el Eurostoxx 50. También mantendremos de momento la posición en dólares americanos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000121G2 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	8.629	2,25	8.725	2,14
ES0000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	3.737	0,98	8.106	1,99
ES000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	7.549	1,97	7.668	1,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.915	5,20	24.499	6,01
ES0L02307079 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,762 2023-07-07	EUR	3.445	0,90	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.445	0,90	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>23.360</b>	<b>6,10</b>	<b>24.499</b>	<b>6,01</b>
ES000012A97 - REPO TESORO PUBLICO 0,57 2022-10-03	EUR	2.000	0,52	0	0,00
ES0000121G2 - REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	0	0,00	39.000	9,57
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.000</b>	<b>0,52</b>	<b>39.000</b>	<b>9,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>25.360</b>	<b>6,62</b>	<b>63.499</b>	<b>15,58</b>
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12.500	3,26	12.500	3,07
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	4.000	1,04	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>16.500</b>	<b>4,30</b>	<b>12.500</b>	<b>3,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>41.860</b>	<b>10,92</b>	<b>75.999</b>	<b>18,65</b>
AT0000A105W3 - DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	5.174	1,35	5.222	1,28
BE0000339482 - DEUDA BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	5.394	1,41	5.444	1,34
DE0001102358 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	14.189	3,71	14.389	3,53
DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	8.924	2,33	9.071	2,23
FR0010466938 - DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	14.395	3,76	14.562	3,57
FR0011619436 - DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	7.968	2,08	8.078	1,98
FR0013415627 - DEUDA FRECH TREASURY 1,407 2025-03-25	EUR	7.137	1,86	0	0,00
IE00B6X9T99 - DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	2.809	0,73	1.185	0,29
IT0004953417 - DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	18.545	4,84	18.859	4,63
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	2.593	0,68	2.720	0,67
IT0005439275 - DEUDA ITALY -0,184 2024-04-15	EUR	6.733	1,76	6.849	1,68
PTOTEAOE0021 - DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	1.914	0,50	1.927	0,47
PTOTEQOE0015 - DEUDA PORTUGAL 5,650 2024-02-15	EUR	2.516	0,66	2.540	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		98.290	25,67	90.847	22,29
DE000NRW0JF6 - BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN -0,130 2023-03-16	EUR	4.613	1,20	4.625	1,14
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	12.227	3,19	12.284	3,02
IT0004848831 - DEUDA ITALY 5,500 2022-11-01	EUR	16.053	4,19	16.071	3,94
NL0010418810 - DEUDA HOLLAND 1,750 2023-07-15	EUR	7.872	2,06	7.916	1,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40.765	10,64	40.896	10,04
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,130 2024-03-04	EUR	3.464	0,90	3.504	0,86
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	1.505	0,39	1.517	0,37
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	1.451	0,38	1.483	0,36
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,512 2025-11-04	EUR	8.196	2,14	3.276	0,80
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	7.681	2,01	0	0,00
EU000A3KNYF7 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,469 2026-03-04	EUR	1.171	0,31	1.209	0,30
EU000A3KTGV8 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,094 2026-07-06	EUR	2.327	0,61	2.414	0,59
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	3.631	0,95	3.750	0,92
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	2.108	0,55	2.166	0,53
XS0878743623 - BONOS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	4.459	1,16	4.652	1,14
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	4.968	1,30	5.013	1,23
XS104553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	4.602	1,20	4.668	1,15
XS1076018131 - BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	5.809	1,52	5.811	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2,380 2024-06-19	EUR	3.845	1,00	3.882	0,95
XS1111084718 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1,380 2024-09-17	EUR	4.232	1,11	10.339	2,54
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4,500 2025-03-25	EUR	2.118	0,55	2.144	0,53
XS1280834992 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,500 2023-11-15	EUR	3.996	1,04	4.038	0,99
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	3.131	0,82	3.173	0,78
XS1403264374 - BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	6.424	1,68	6.505	1,60
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	5.761	1,50	5.856	1,44
XS1445725218 - BONOS BK NEDERLANDSE 0,050 2024-07-13	EUR	3.633	0,95	3.700	0,91
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE 0,630 2024-01-25	EUR	2.062	0,54	2.081	0,51
XS1490726590 - BONOS IBER INTL 0,380 2025-09-15	EUR	2.326	0,61	0	0,00
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	2.351	0,61	0	0,00
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	1.244	0,32	1.273	0,31
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	3.330	0,82
XS1979491559 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	2.361	0,62	2.390	0,59
XS2047500769 - BONOS E.ON -0,207 2024-08-28	EUR	759	0,20	772	0,19
XS2063261155 - BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	488	0,13	0	0,00
XS2066639522 - BONOS EURBKRECON -0,399 2024-10-17	EUR	529	0,14	541	0,13
XS2145325563 - BONOS GRAND CITY PROP 1,700 2024-04-09	EUR	1.151	0,30	0	0,00
XS2173111282 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30	EUR	1.665	0,43	1.689	0,41
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	1.229	0,32	0	0,00
XS2241090088 - BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	4.087	1,07	4.159	1,02
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1,870 2029-04-28	EUR	1.622	0,42	1.666	0,41
XS2356033147 - EMISIONES TESORO PUBLICO -0,067 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.068	0,26
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	1.959	0,51	1.991	0,49
XS2436160779 - BONOS BSANJ 0,100 2025-01-26	EUR	2.012	0,53	2.039	0,50
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	709	0,19	726	0,18
XS2476266205 - BONOS BSANJ 0,560 2024-05-05	EUR	5.464	1,43	5.463	1,34
XS2482936247 - BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	1.493	0,39	1.535	0,38
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>118.021</b>	<b>30,83</b>	<b>109.824</b>	<b>26,96</b>
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 0,130 2023-04-06	EUR	3.658	0,96	3.664	0,90
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13	EUR	2.763	0,72	2.772	0,68
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1,880 2023-03-30	EUR	1.050	0,27	1.052	0,26
XS1396253236 - CÉDULAS DNB NOR BOLIGK 0,250 2023-04-18	EUR	2.529	0,66	2.541	0,62
XS1420337633 - BONOS HOLCIM FINANCE 1,380 2023-05-26	EUR	2.697	0,70	2.711	0,67
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRI LON 0,750 2022-12-01	EUR	3.573	0,93	3.572	0,88
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FIN EU 1,880 2023-09-13	EUR	1.454	0,38	1.553	0,38
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	4.365	1,14	4.395	1,08
XS1784067529 - CÉDULAS NORDEA MBANK 0,250 2023-02-28	EUR	2.539	0,66	2.546	0,62
XS1907118464 - BONOS AT&T 0,710 2023-09-05	EUR	2.219	0,58	2.217	0,54
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS -0,534 2023-04-14	EUR	3.993	1,04	4.008	0,98
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>30.838</b>	<b>8,04</b>	<b>31.033</b>	<b>7,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>287.914</b>	<b>75,18</b>	<b>272.600</b>	<b>66,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>287.914</b>	<b>75,18</b>	<b>272.600</b>	<b>66,90</b>
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	1.767	0,46	1.064	0,26
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	933	0,23
DE000A0Q4R36 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	1.120	0,29	1.224	0,30
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.797	0,47	1.894	0,46
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	12.635	3,30	10.856	2,66
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	9.547	2,49	9.639	2,37
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	3.852	1,01	4.874	1,20
<b>TOTAL IIC</b>		<b>30.719</b>	<b>8,02</b>	<b>30.485</b>	<b>7,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>318.633</b>	<b>83,20</b>	<b>303.085</b>	<b>74,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>360.493</b>	<b>94,12</b>	<b>379.084</b>	<b>93,03</b>

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)