

## CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4835

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: 29/12/2014

### 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 Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

Invierte en valores de renta fija pública y privada, negociada en mercados de países de la OCDE o no, incluyendo mercados emergentes sin límite definido. La gestión será muy flexible en cuanto a duración y riesgo de crédito, incluyendo la posibilidad de invertir en emisiones de alta rentabilidad (high yield). La duración tendrá como máximo 15 años y podrá ser negativa con un límite mínimo de 3 años. La exposición máxima a renta variable será del 15% y, junto con la de divisa, podrá superar el 30%

#### 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	0,47	0,40	1,51	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,67	-0,05	0,24	-0,06

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		
PLUS	2.097.953,67	2.400.496,79	213	240	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
EXTRA	1.261.064,41	1.458.484,13	47	51	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	172,12	172,12	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
CARTERA	1.160.002,33	2.172.315,83	9	25	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	10.715	20.420	28.748	11.684
EXTRA	EUR	6.541	14.611	24.364	12.082
PLATINUM	EUR	1	1.004	2.073	2.238
CARTERA	EUR	6.408	21.452	15.916	7.562

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	5,1074	6,0870	6,1217	5,9160
EXTRA	EUR	5,1871	6,1728	6,1956	5,9754
PLATINUM	EUR	5,3929	6,3259	6,3271	6,0810
CARTERA	EUR	5,5239	6,5427	6,5257	6,2544

(\*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,84	0,00	0,84	patrimonio	0,03	0,09	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,00	0,06	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-16,09	-3,82	-8,73	-4,42	-1,08	-0,57	3,48	6,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,74	22-08-2022	-1,34	13-06-2022	-3,10	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,47	02-09-2022	0,81	16-03-2022	1,52	26-03-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,25	5,29	5,39	5,06	2,91	2,33	7,40	2,47	
<b>Ibex-35</b>	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,29	7,29	7,40	6,34	5,89	5,89	6,82	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 períodos con política de inversión homogénea.

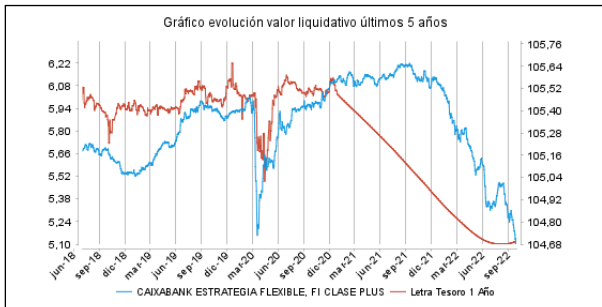
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,05	0,34	0,36	0,35	0,37	1,47	1,53	1,47	1,28

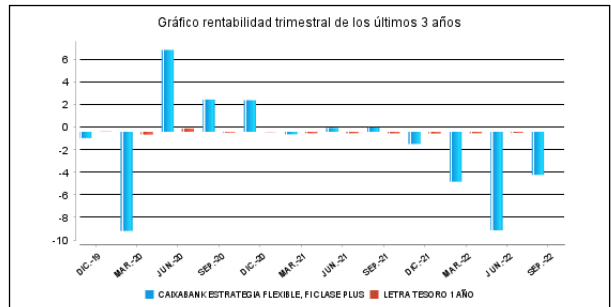
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 21/05/2018 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"

## A) Individual EXTRA .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	-15,97	-3,77	-8,69	-4,37	-1,03	-0,37	3,68	7,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	22-08-2022	-1,33	13-06-2022	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	02-09-2022	0,81	16-03-2022	1,52	26-03-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,25	5,29	5,39	5,06	2,91	2,33	7,40	2,47	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,27	7,27	7,38	6,32	5,88	5,88	6,81	1,37	

(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.

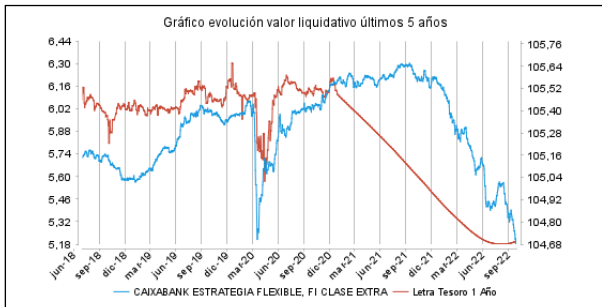
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,90	0,29	0,31	0,31	0,32	1,27	1,33	1,27	1,08

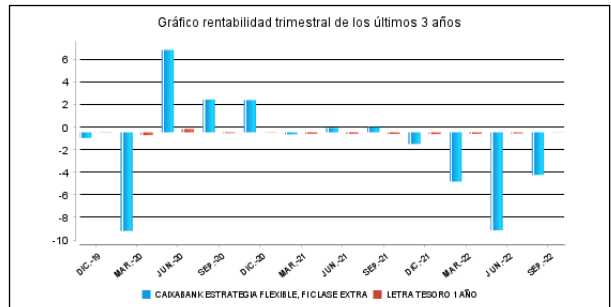
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 21/05/2018 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"

**A) Individual PLATINUM .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	-14,75	-3,70	-7,50	-4,29	-0,95	-0,02	4,05	7,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	22-08-2022	-1,33	13-06-2022	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	02-09-2022	1,27	17-05-2022	1,52	26-03-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,47	5,29	6,03	5,06	2,91	2,33	7,40	2,47	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,24	7,24	7,35	6,29	5,85	5,85	6,78	1,34	

(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.

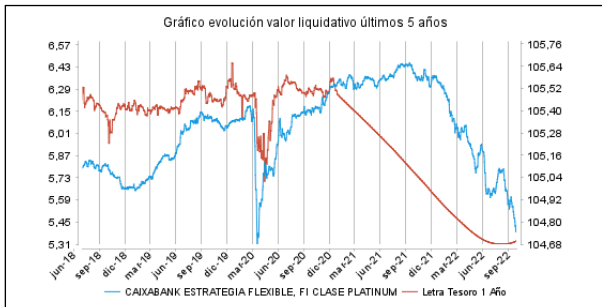


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,21	0,22	0,22	0,23	0,92	0,98	0,92	0,73

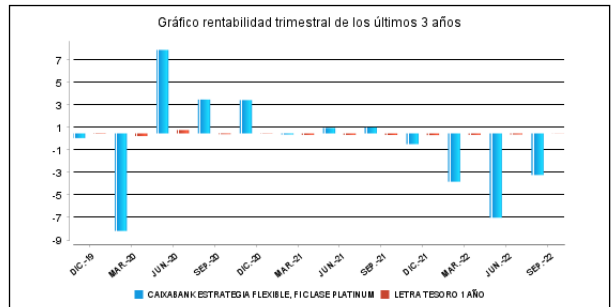
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 21/05/2018 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"

## 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	-15,57	-3,61	-8,54	-4,22	-0,88	0,26	4,34	7,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	22-08-2022	-1,33	13-06-2022	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	02-09-2022	0,81	16-03-2022	1,52	26-03-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,25	5,29	5,39	5,06	2,91	2,33	7,40	2,47	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,22	7,22	7,33	6,27	5,82	5,82	6,75	1,31	

(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.

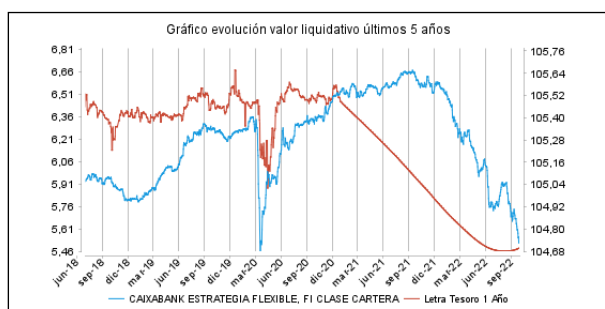
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,13	0,15	0,15	0,16	0,64	0,70	0,64	0,23

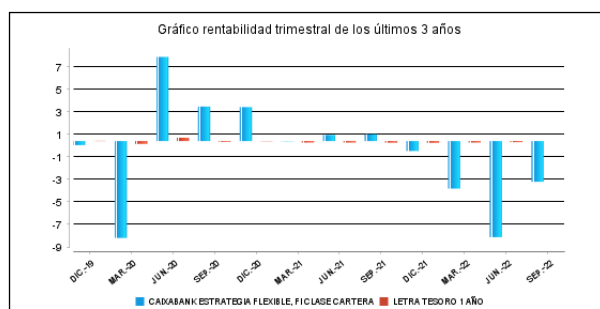
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 21/05/2018 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.124	80,81	28.183	85,25
* Cartera interior	3.751	15,85	5.114	15,47
* Cartera exterior	15.276	64,55	22.973	69,49
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,41	97	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.234	22,12	3.967	12,00
(+/-) RESTO	-693	-2,93	909	2,75
TOTAL PATRIMONIO	23.665	100,00 %	33.059	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.059	41.625	57.487	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,33	-13,84	-68,32	61,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,24	-8,97	-17,17	-70,49
(+) Rendimientos de gestión	-3,00	-8,73	-16,45	-71,89
+ Intereses	0,46	0,92	2,15	-59,21
+ Dividendos	0,01	0,06	0,09	-80,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,54	-6,15	-12,65	-79,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,35	-0,49	-1,07	-40,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,59	-1,80	-2,67	-27,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-1,32	-2,45	-97,73
± Otros resultados	0,05	0,05	0,15	-21,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,72	-21,49
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,61	-16,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-16,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,05	-58,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-53,14
+ 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	-53,14

	% 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)	23.665	33.059	23.665	

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

### 3. Inversiones financieras

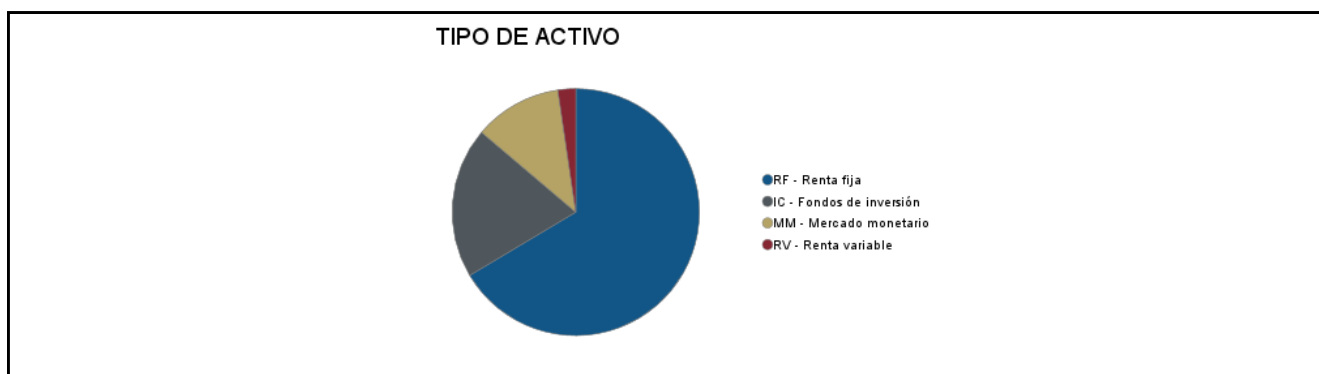
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.348	5,69	1.678	5,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	8,45	2.000	6,05
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.348</b>	<b>14,14</b>	<b>3.679</b>	<b>11,13</b>
TOTAL RV COTIZADA	404	1,71	1.435	4,34
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>404</b>	<b>1,71</b>	<b>1.435</b>	<b>4,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>3.751</b>	<b>15,85</b>	<b>5.114</b>	<b>15,47</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.853	50,11	19.174	57,99
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>11.853</b>	<b>50,11</b>	<b>19.174</b>	<b>57,99</b>
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	808	2,45
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>808</b>	<b>2,45</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3.442</b>	<b>14,54</b>	<b>2.953</b>	<b>8,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>15.295</b>	<b>64,65</b>	<b>22.935</b>	<b>69,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>19.046</b>	<b>80,50</b>	<b>28.049</b>	<b>84,84</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.

#### 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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Bn.us Treasury N/b 1.875% 28.0	FUTURO Bn.us Treasury N/b 1.875% 28.0 1000 FÍSICA	1.910	Cobertura
Bn.uk Treasury 4.25% 07.06.32	FUTURO Bn.uk Treasury 4.25% 07.06.32 1000 FÍSICA	1.363	Cobertura
BANK OF IRELAND	CONTADO BANK OF IRELAND 1,38 2031-08-11 FÍSICA	328	Inversión
TALANX AG	CONTADO TALANX AG 1,75 2042-12-01 FÍSICA	435	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 2.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 2. 1000 FÍSICA	660	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 0% 1000 FÍSICA	1.518	Cobertura
Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0	FUTURO Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0 1000 FÍSICA	615	Cobertura
Bn.us Treasury N/b 3% 15.02.48	FUTURO Bn.us Treasury N/b 3% 15.02.48 1000 FÍSICA	1.259	Cobertura
VEOLIA	CONTADO VEOLIA 2,25 2099-01-20 FÍSICA	524	Inversión
AXA	CONTADO AXA 1,38 2041-10-07 FÍSICA	435	Inversión
Total subyacente renta fija		9047	
LORD ABBETT PAS	FONDO LORD ABBETT PAS	2.416	Inversión
AXA WF SICAV	FONDO AXA WF SICAV	1.043	Inversión
Total otros subyacentes		3459	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>12506</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
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 25 de agosto de 2022 se produjo un descubierto en cuenta que se tradujo en un endeudamiento superior al 5% del patrimonio del mismo, situándose en el 5,45% en el día mencionado. La situación quedó regularizada el 26 de agosto de 2022.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 5.807.390,39, euros que representan el 24,54%, del patrimonio respectivamente.
- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 315.868,75 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 146.347,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 103.913.625,52 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,72 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
- 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. 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. 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 macroeconomicos 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 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 durante el periodo ha ido gestionando la duración de forma activa. En la parte de Gobiernos, mantenemos una estrategia de aplanamiento de la curva de tipos de interés sobre todo en Estados Unidos. En la Eurozona tenemos bonos de gobierno Italiano y tenemos una visión negativo sobre los bonos a corto plazo por expectativas de mayores subidas de tipos. También mantenemos peso en bonos de gobierno UK.

En cuanto a la cartera de crédito, hemos ido tomando beneficios en la deuda High Yield, y en la deuda más subordinada bancaria (AT1 CoCos). Seguimos dándole un sesgo a la cartera de crédito de inversión socialmente responsable, comprando Green y Social Bonds. Cubrimos parte de la duración de la cartera de crédito, con ventas de futuros de bonos alemanes.

Terminamos el periodo con exposición de un 2% aprox a Renta Variable en aquellos emisores en los que vemos más valor a invertir en acciones respecto a comprar sus bonos. Terminamos sin riesgo de divisa.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -2.031.660,90 78 Eur en la clase plus, en -1.320.250,71 Eur en la clase extra, en -35,69 Eur en la clase platinum y ha disminuido en -6.041.941,68 Eur en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en -27 en la clase plus, -4 partícipes en la clase extra, sin cambios en la clase platinum, y -16 partícipes en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,34% (clase plus), 0,29% (clase extra), del 0,21% (clase platinum) y del 0,13% (clase cartera). Estos gastos incluyen los gastos directos (comisión de gestión, depositaría, auditoría ..) y también incluye los gastos indirectos que son los gastos que soportan las IIC en las que ha invertido el fondo en el trimestre (incluyen la comisión de suscripción y reembolso).

La rentabilidad del fondo ha sido de -3,82% en la clase Plus, de -3,77% en la clase Extra, -3,70% en la clase Platinum, y de -3,61% en la clase Cartera. En todos los casos ha sido peor que la rentabilidad de la Letra que ha sido del +0.01%.

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 su categoría que ha sido -1,58%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo, hemos hecho ventas deuda high yield americana, tomando beneficios. También hemos vendido deuda senior de emisores no financieros. Hemos seguido incrementando el peso en Green Bonds y Social Bonds. Hemos implementado estrategia de aplanamiento en la curva de tipos de interés americana.

En el periodo, de la cartera de renta variable, lo que más ha detruido han sido los futuros de Eurostoxx Bancos y en la cartera de crédito lo que más ha penalizado son las posiciones en bonos Gilts (UK), bonos largo plazo americanos. Por el lado positivo, aportan en la cartera de crédito, los híbridos de Iberdrola y Enel y los AT1 de Unicredito.

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 renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 47,97%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo termina el periodo con posición a IIC que invierten en crédito high yield global (grado especulativo), con una duración media en el plazo entre 0-5 años. Terminamos el trimestre con un 14% del patrimonio invertido en estas IIC. A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,83 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de

6.9%. 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, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

En cuanto a la remuneración de la liquidez mantenida por el fondo ha sido del +0,67%.

Este fondo puede invertir un alto porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 5,65%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,01%.

### 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. 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 continúen 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 ira 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 el fondo tiene un perfil más defensivo en cuanto a los emisores en los que invierte en la cartera de crédito. En duraciones, seguiremos gestionando la duración acorde a las condiciones de mercado en cada momento.

Continuamos dándole un sesgo más ESG invirtiendo en bonos Green Bond, Social Bonds o Sustainable Bonds

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	653	2,76	683	2,07
ES0224244105 - BONOS MAPFRE 2,880 2030-04-13	EUR	0	0,00	266	0,80
ES0813211028 - BONOS BBVA 6,000 2099-10-15	EUR	694	2,93	729	2,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.348	5,69	1.678	5,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.348</b>	<b>5,69</b>	<b>1.678</b>	<b>5,08</b>
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO 0,57 2022-10-03	EUR	2.000	8,45	0	0,00
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	0	0,00	2.000	6,05
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.000</b>	<b>8,45</b>	<b>2.000</b>	<b>6,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.348</b>	<b>14,14</b>	<b>3.679</b>	<b>11,13</b>
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	404	1,71	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	0	0,00	675	2,04
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	265	0,80
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	495	1,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>404</b>	<b>1,71</b>	<b>1.435</b>	<b>4,34</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>404</b>	<b>1,71</b>	<b>1.435</b>	<b>4,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.751</b>	<b>15,85</b>	<b>5.114</b>	<b>15,47</b>
PTOTEV00018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	247	1,04	349	1,06
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	0	0,00	1.352	4,09
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA 2,250 2099-01-20	EUR	520	2,20	518	1,57
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-12-01	EUR	0	0,00	709	2,14
FR0014006UO0 - BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	281	1,19	302	0,91
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	90	0,38	95	0,29
PTEDPNM0015 - BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	932	3,94	960	2,90
XS1043545059 - BONOS LLOYDS 2,320 2099-06-27	EUR	277	1,17	486	1,47
XS1111123987 - BONOS HSBC 5,250 2099-09-16	EUR	0	0,00	497	1,50
XS1298431104 - BONOS HSBC 1,850 2171-03-29	EUR	676	2,86	0	0,00
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	754	3,19	982	2,97
XS1793250041 - BONOS BSAN 4,750 2099-03-19	EUR	643	2,72	692	2,09
XS1808395930 - BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	465	1,97	0	0,00
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4,630 2099-12-29	EUR	351	1,48	370	1,12
XS1880365975 - BONOS CAIXABANK 6,380 2099-09-19	EUR	570	2,41	599	1,81
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	685	2,89	690	2,09
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	504	1,53
XS1963834251 - BONOS UNICREDIT SPA 7,500 2099-06-03	EUR	0	0,00	375	1,14
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	891	3,77	917	2,77
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2099-10-09	EUR	355	1,50	373	1,13
XS2124979753 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,750 2099-02-27	EUR	382	1,61	400	1,21
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19	EUR	284	1,20	299	0,90
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11	EUR	495	2,09	1.203	3,64
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	0	0,00	432	1,31
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	434	1,83	453	1,37
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	0	0,00	636	1,93
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1,830 2099-02-09	EUR	0	0,00	510	1,54
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	293	1,24	302	0,91
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	423	1,79	460	1,39
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	0	0,00	440	1,33
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	0	0,00	434	1,31
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	324	1,37	341	1,03
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,117 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.393	4,21
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	80	0,34	85	0,26
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	426	1,80	465	1,41
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	342	1,45	358	1,08
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	180	0,76	191	0,58
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	454	1,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.853	50,11	19.174	57,99
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.853</b>	<b>50,11</b>	<b>19.174</b>	<b>57,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.853</b>	<b>50,11</b>	<b>19.174</b>	<b>57,99</b>
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	310	0,94
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	499	1,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>808</b>	<b>2,45</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>808</b>	<b>2,45</b>
IE00BJ7BPF87 - FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	2.448	10,34	962	2,91
LU0276014130 - FONDO AXA WFC SAV	EUR	994	4,20	1.991	6,02
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.442</b>	<b>14,54</b>	<b>2.953</b>	<b>8,93</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		15.295	64,65	22.935	69,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		19.046	80,50	28.049	84,84

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)