

KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2135

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017031

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija pública y privada, sin predeterminación por emisor, país o zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC. Los activos tendrán en un 70% calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si éste fuera inferior, y hasta un 30% en activos de baja calidad (rating inferior a BBB-), incluyendo un 5% en no calificados, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir en depósitos y en activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos. La duración media de la cartera del fondo, en circunstancias normales de mercado, oscilará entre 2 y 7 años. Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

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	0,23	0,01	0,43	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,28	-0,19	-0,39

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE ESTANDAR	30.251,71	32.215,16	768	804	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	1.632.169,17	1.291.612,07	94.990	95.905	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE ESTANDAR	EUR	26.919	43.732	54.163	52.798
CLASE CARTERA	EUR	1.498.447	1.140.345	1.001.745	624.324

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE ESTANDAR	EUR	889,8227	1.004,1215	1.016,0014	985,9515
CLASE CARTERA	EUR	918,0708	1.029,5093	1.032,9796	996,8640

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTANDAR		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,14	0,00	0,14	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,38	-3,34	-5,11	-3,38	-0,71	-1,17	3,05	4,04	0,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	17-08-2022	-0,98	13-06-2022	-1,20	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,91	22-07-2022	0,91	22-07-2022	0,67	09-04-2020

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,16	5,13	4,18	2,87	1,63	1,27	3,15	1,35	0,84
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	12,87
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP	6,71	7,55	7,09	5,33	3,23	2,49	4,06	2,52	2,29
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,78	2,78	2,27	1,97	1,80	1,80	1,80	1,37	1,45

(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.

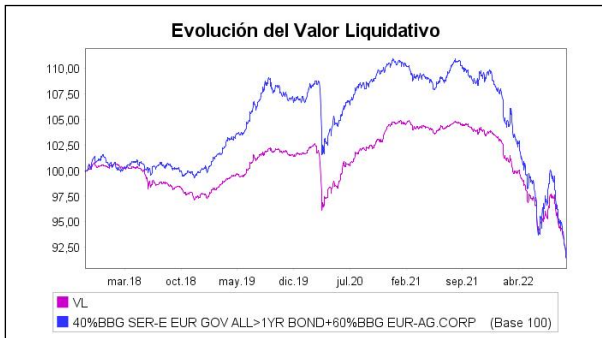
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,13	0,38	0,38	0,37	0,38	1,51	1,51	1,51	1,51

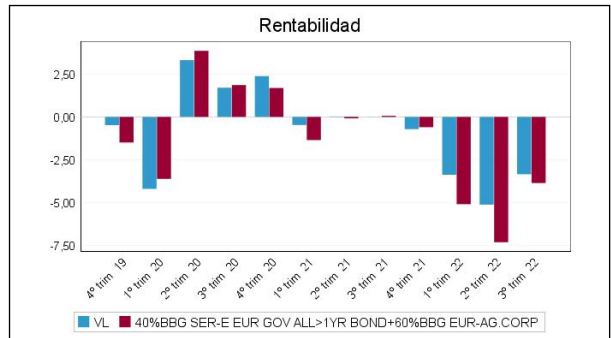
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE 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	-10,82	-3,14	-4,92	-3,18	-0,50	-0,34	3,62	4,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	17-08-2022	-0,98	13-06-2022	-1,20	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,91	22-07-2022	0,91	22-07-2022	0,67	09-04-2020

(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	4,16	5,13	4,18	2,87	1,63	1,27	3,15	1,35	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	
40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP	6,71	7,55	7,09	5,33	3,23	2,49	4,06	2,52	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	2,31	2,06	1,94	1,94	2,17	1,23	

(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.

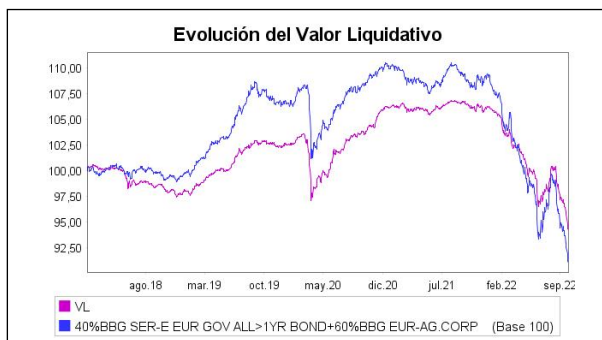
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,17	0,17	0,16	0,17	0,67	0,95	0,95	0,37

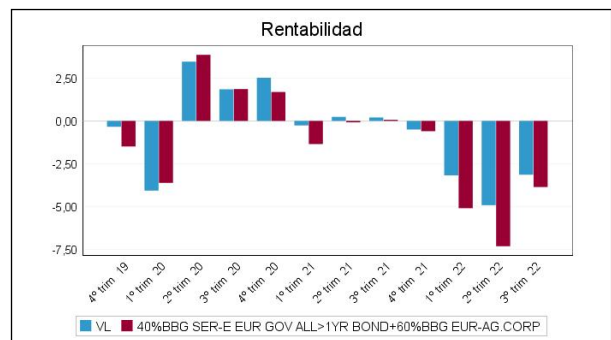
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.351.226	296.700	-1,77
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.030.424	99.126	-3,47
Renta Fija Mixta Internacional	799.918	74.415	-1,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.741.400	95.726	-3,16
Renta Variable Euro	2.132.571	305.949	-6,06
Renta Variable Internacional	4.229.815	589.872	-5,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	79.196	1.313	-0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	826.529	24.746	-2,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	566.324	95.561	-1,90
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	243.495	5.439	-0,57
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.054.630	51.261	-1,64
Total fondos	18.055.526	1.640.108	-3,26

*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	1.485.527	97,39	1.227.628	97,91
* Cartera interior	99.839	6,55	162.183	12,93
* Cartera exterior	1.376.927	90,27	1.060.313	84,56
* Intereses de la cartera de inversión	8.761	0,57	5.132	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.299	2,64	25.443	2,03
(+/-) RESTO	-460	-0,03	803	0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.525.366	100,00 %	1.253.873	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.253.873	1.061.927	1.184.077	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,19	22,37	39,96	31,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,87	-5,14	-12,20	0,03
(+) Rendimientos de gestión	-3,70	-4,97	-11,68	-1,10
+ Intereses	0,50	0,45	1,31	46,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,99	-5,47	-13,41	-2,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,19	0,58	-249,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,14	-0,18	-97,53
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-532,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,52	32,72
- Comisión de gestión	-0,14	-0,15	-0,44	32,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	34,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	29,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.382,40
+ 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	2.382,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.525.366	1.253.873	1.525.366	

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

3. Inversiones financieras

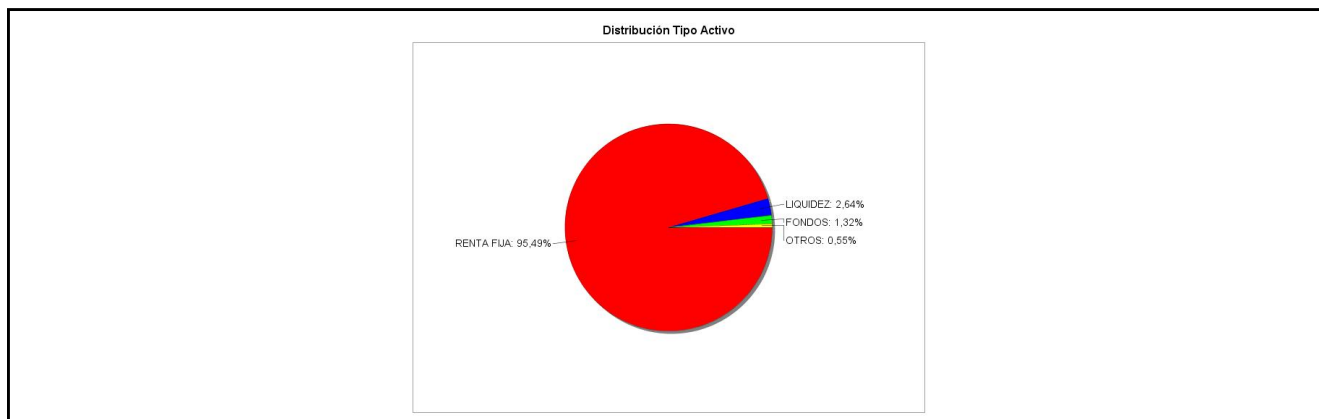
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99.839	6,54	94.183	7,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	68.000	5,42
TOTAL RENTA FIJA	99.839	6,54	162.183	12,91
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	99.839	6,54	162.183	12,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.356.746	88,91	1.040.439	82,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.356.746	88,91	1.040.439	82,98
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	20.145	1,31	20.184	1,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.376.891	90,22	1.060.622	84,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.476.730	96,76	1.222.805	97,49

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. HOSPITALITY INVEST Var 251003	C/ Compromiso	1.130	Inversión
BO. RYANAIR DAC 2,875% 250915	V/ Compromiso	4.329	Inversión
BO. FERRARI NV 1,50% 250527	V/ Compromiso	1.040	Inversión
BO. STELLANTIS NV 2,75% 260515	V/ Compromiso	3.848	Inversión
Total subyacente renta fija		10347	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 221219	24.475	Cobertura
CORONA NORUEGA	C/ Compromiso	1.099	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		25574	
TOTAL OBLIGACIONES		35921	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.232.167.751,93 euros, suponiendo un 1,64%.
El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 10.941.955,43 euros, suponiendo un 0,01%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.295,58 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 317,25 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 372.493,75 euros, suponiendo un 0,00%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 del año ha estado de nuevo condicionado por una notoria incertidumbre en el entorno macroeconómico. Los elevados niveles de inflación y las actuaciones restrictivas de los bancos centrales, han centrado la atención de los inversores durante el trimestre. En este sentido, al optimismo del mes julio tras un mejor dato de inflación en EEUU, le ha seguido un discurso más agresivo de las autoridades monetarias durante agosto y septiembre, tras confirmarse unos datos de inflación superiores a lo esperado.

En este entorno, tanto la Fed, como el BoE y el BCE han acometido repetidas y agresivas subidas de tipos de interés, reiterando su determinación de combatir el alza de los precios a toda costa. Solo las autoridades monetarias de China y Japón parecen ir a contracorriente de sus pares occidentales, recortando tipos o manteniendo su política expansiva, respectivamente. Por otro lado, en Europa han continuado los problemas relativos al suministro energético como consecuencia del corte en los envíos de gas por parte de Rusia, obligando a las autoridades a incrementar el almacenamiento a través de terceros proveedores y a rescatar a algunas empresas energéticas en problemas. En Reino Unido por su parte, las intenciones del nuevo gobierno de bajar agresivamente los impuestos, han generado un terremoto financiero que ha obligado a intervenir al BoE en rescate de sus bonos y finalmente ha forzado al propio gobierno a abandonar los citados planes. Con todo este entorno macro, los inversores parecen interiorizar la tesis de la recesión económica y el debate se centra en la intensidad y duración de la misma.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el trimestre ha resultado negativo para los mismos. Así, en el conjunto del período, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento negativo (S&P-500 -5,28%, Nasdaq-100 -4,63%, Eurostoxx-50 -3,96%, Ibex-35 -9,04%, Nikkei -1,73%, MSCI Emerging -12,48%).

En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento también ha sido negativo en su conjunto. Así, la deuda corporativa ha empeorado en el período (61 pb de ampliación en el índice Xover), al igual que la deuda periférica europea (España amplía en 9 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia empeora de 48 pb) y la deuda emergente (8 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el movimiento de las curvas ha sido claramente al alza y el periodo se salda con un notable repunte de tipos. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 82 pb hasta niveles de 3,83% mientras que en la parte alemana, el repunte ha sido de 77 pb, hasta niveles de 2,11%. En los tramos cortos de la curva, igualmente hemos visto repunte de tipos, tanto en EE.UU. (+133 pb) como en Alemania (+ 111pb), en respuesta a las actuaciones de los bancos centrales.

Por último, a nivel de divisas, la mayor agresividad de la Fed en los movimientos de subidas de tipos ha provocado una mejor evolución del dólar frente al resto de divisas (+6,51% frente al euro, +6,67% frente al yen). El carácter de activo refugio del dólar también explica parte de este movimiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha operado en deuda pública, corporativa y financiera. Los emisores cuya deuda se ha operado han sido tanto nacionales como extranjeros. Estas actuaciones han traído un aumento en la duración de tipos de interés y un aumento en el peso del crédito. De este modo, la duración de tipos se ha situado en 3,97 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido superior (-3,34%) a la de su índice de referencia (-3,86%), la correspondiente a la clase cartera también ha sido superior (-3,14%), dado el menor riesgo del fondo. Los mayores detractores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido las emisiones de Italia, Alemania o Bonos ASML entre otros.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 96.709 a 95.758, correspondiendo 94.990 a la clase cartera y 768 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 271.493 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.525.366 miles de euros, correspondiendo 1.498.447 miles de euros a la clase cartera y 26.919 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del -3,34% para la clase estándar y del -3,14% para la clase cartera.

Los gastos incurridos por el fondo, han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,38% para la clase estándar y de un 0,17% para la clase cartera.

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

La rentabilidad de la clase cartera sido superior a la de la media de la gestora (-3,26%), mientras que la rentabilidad de la clase estándar ha sido inferior. La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional, hemos invertido en deuda del Tesoro y Bonos Repsol, entre otros.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda de gobiernos, en deuda corporativa de Vodafone, EDF, Volkswagen entre otros.

Hemos aumentado la duración del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial.

El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es reducir exposición al dólar (el grado de cobertura es del 0,02), siendo su grado de apalancamiento medio del 1,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de septiembre el 9,47%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo, hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Estado de Mexico, Castellum, Telecom Italia, Novartis Finance y Royal Schiphol. Las bajadas de rating han supuesto un 0,91% del patrimonio.

Asimismo, también hemos visto subidas de rating, en emisores como Crown Americas, Saipem, Orlen Capital, Natwest y Stellantis. Las subidas de rating suponen un 1,97% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo para ambas clases, medido por la volatilidad, al cierre del periodo es de 5,13% frente al 7,55% de su índice de referencia.

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.

La atención se centrará en la actuación de los principales Bancos Centrales ante los elevados niveles de inflación y el menor crecimiento económico. Ante subidas de tipos de interés de éstos, las dudas surgen en torno a si la economía podrá mantener el crecimiento económico o si entrará en recesión. A medida que haya una mayor visibilidad en este sentido, las inversiones se orientarán a aprovechar las oportunidades que se presenten.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K95 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30	EUR	7.105	0,47	0	0,00
ES0000090896 - BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40 2032-04-30	EUR	4.940	0,32	5.278	0,42
ES0000106734 - BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	4.332	0,28	4.671	0,37
ES0000106726 - BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	3.776	0,25	4.055	0,32
ES0000012H58 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	897	0,06	1.021	0,08
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	3.449	0,23	3.662	0,29
ES0000106643 - BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	937	0,06	997	0,08
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2.410	0,16	2.505	0,20
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	9.622	0,63	10.174	0,81
ES0000106601 - BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	4.512	0,30	4.948	0,39
ES0000090797 - BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31	EUR	2.859	0,19	3.015	0,24
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR	3.072	0,20	3.167	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		47.912	3,15	43.493	3,45
ES0000106544 - BONO GOBIERNO VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	8.225	0,54	8.294	0,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.225	0,54	8.294	0,66
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	4.791	0,31	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1.903	0,12	2.036	0,16
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	4.325	0,28	4.499	0,36
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	4.780	0,31	4.954	0,40
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	1.342	0,09	1.588	0,13
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	4.292	0,28	4.473	0,36
ES0239140017 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2.320	0,15	2.396	0,19
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	2.582	0,17	2.714	0,22
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23	EUR	1.078	0,07	1.139	0,09
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2029-11-13	EUR	1.152	0,08	1.202	0,10
PTVAAAO0001 - BONO VAA VISTA ALEGRE ATL 4,50 2024-10-21	EUR	932	0,06	921	0,07
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	640	0,04	657	0,05
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	3.101	0,20	3.149	0,25
ES0313307219 - BONO CAIXABANK 1,00 2024-06-25	EUR	2.879	0,19	2.923	0,23
ES0312298096 - BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	473	0,03	492	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.590	2,38	33.144	2,65
ES0505122145 - PAGARE METROVACESA SA 2022-09-16	EUR	0	0,00	1.684	0,13
ES0305520001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO 1,73 2032-09-18	EUR	3.286	0,22	3.711	0,30
ES0378641338 - BONO FADE 0,50 2023-06-17	EUR	3.769	0,25	3.800	0,30
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 0,08 2059-10-15	EUR	38	0,00	40	0,00
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 0,27 2044-04-22	EUR	18	0,00	18	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.111	0,47	9.252	0,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99.839	6,54	94.183	7,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02207089 - REPO CECABANK, S.A. -0,52 2022-07-01	EUR	0	0,00	68.000	5,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	68.000	5,42
TOTAL RENTA FIJA		99.839	6,54	162.183	12,91
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		99.839	6,54	162.183	12,91
FI4000523238 - BONO ESTADO FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	44.219	2,90	0	0,00
DE0001102606 - BONO ESTADO ALEMANIA 1,70 2032-08-15	EUR	9.650	0,63	0	0,00
IT0005467482 - BONO ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15	EUR	65.274	4,28	0	0,00
DE0001102432 - BONO ESTADO ALEMANIA 1,25 2048-08-15	EUR	10.020	0,66	0	0,00
IT0005370306 - BONO ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	109.619	7,19	114.772	9,15
AU0000075681 - BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	5.732	0,38	5.859	0,47
DE0001102580 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2032-02-15	EUR	6.494	0,43	6.944	0,55
DE0001104875 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,46 2024-03-15	EUR	9.806	0,64	39.739	3,17
DE0001102341 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,50 2046-08-15	EUR	8.739	0,57	9.553	0,76
IT0005422891 - BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	26.000	1,70	21.617	1,72
JP1103611M11 - BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	9.804	0,64	9.756	0,78
XS2135361686 - BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	2.872	0,19	2.908	0,23
IT0005413171 - BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	3.398	0,22	3.681	0,29
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	11.424	0,75	11.660	0,93
DE0001141810 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2025-04-11	EUR	47.835	3,14	0	0,00
PTRAAEOM0003 - BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	751	0,05	780	0,06
IT0005383309 - BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	19.338	1,27	20.900	1,67
IT0005365165 - BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	3.165	0,21	3.371	0,27
IT0005363111 - BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	2.937	0,19	3.349	0,27
IT0004953417 - BONO ESTADO ITALIA 4,50 2024-03-01	EUR	8.045	0,53	8.237	0,66
US912823W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	14.269	0,94	14.004	1,12
IT0005004426 - BONO ESTADO ITALIA 2,35 2024-09-15	EUR	11.856	0,78	12.190	0,97
DE0001030567 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	6.764	0,44	6.962	0,56
AU000XCLWAQ1 - BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	5.331	0,35	5.407	0,43
IT0005246134 - BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	13.500	0,89	24.176	1,93
IT0005127086 - BONO ESTADO ITALIA 2,00 2025-12-01	EUR	3.279	0,21	3.413	0,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		460.123	30,18	329.280	26,26
IT0005500035 - ACTIVOS ESTADO ITALIA 0,52 2023-01-31	EUR	22.890	1,50	0	0,00
DE0001030393 - ACTIVOS ESTADO ALEMANIA 0,71 2022-07-20	EUR	0	0,00	35.074	2,80
IT0005452252 - ACTIVOS ESTADO ITALIA 0,61 2022-07-14	EUR	0	0,00	20.035	1,60
IT0005329344 - BONO ESTADO ITALIA 0,10 2023-05-15	EUR	28.239	1,85	28.858	2,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		51.129	3,35	83.967	6,70
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	4.952	0,32	0	0,00
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	9.417	0,62	0	0,00
XS2535725159 - BONO VIER GAS TRANSPORT 4,63 2032-09-26	EUR	8.804	0,58	0	0,00
DE000CZ432B3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	6.604	0,43	0	0,00
XS2536431617 - BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21	EUR	5.805	0,38	0	0,00
DE000A30VPM1 - BONO AMPRION GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	3.247	0,21	0	0,00
FR001400CRG6 - BONO RICI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	7.170	0,47	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 8,00 2026-09-22	EUR	5.582	0,37	0	0,00
XS2486270858 - BONO KONINKLIJKE KPN 6,00 2170-12-21	EUR	3.241	0,21	0	0,00
XS2530446624 - BONO FRESENIUS MEDICAL CA 3,88 2027-09-20	EUR	15.425	1,01	0	0,00
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	7.956	0,52	0	0,00
XS2531420656 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	7.571	0,50	0	0,00
XS2526835694 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	3.260	0,21	0	0,00
FR001400CKA4 - BONO SOC.GENERALE SA 5,25 2032-09-06	EUR	7.250	0,48	0	0,00
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	7.674	0,50	0	0,00
DK0030510995 - BONO NKT A/S 7,24 2171-07-01	EUR	1.418	0,09	0	0,00
XS2524143554 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	8.044	0,53	0	0,00
XS2523390271 - BONO RWE AG 2,50 2025-08-24	EUR	6.711	0,44	0	0,00
XS2524746687 - BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	5.731	0,38	0	0,00
XS2522879654 - BONO SWEDBANK AB 3,63 2032-08-23	EUR	2.884	0,19	0	0,00
XS1979259220 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 0,38 2024-04-09	EUR	7.688	0,50	0	0,00
XS2517103417 - BONO SAINT GOBAIN SA 2,13 2028-06-10	EUR	2.291	0,15	0	0,00
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	5.525	0,36	0	0,00
FR0011697028 - BONO EDF S.A. 5,00 2171-01-22	EUR	7.456	0,49	0	0,00
XS2225157424 - BONO VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	3.432	0,23	0	0,00
XS2499691330 - BONO OTP BANK PLC 5,50 2025-07-13	EUR	3.878	0,25	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	12.643	0,83	0	0,00
FR0013518081 - BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	8.906	0,58	9.219	0,74
XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2,26 2025-06-14	EUR	8.772	0,58	8.973	0,72
XS2489775580 - BONO SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	4.153	0,27	4.509	0,36
XS2481287634 - BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10	EUR	6.362	0,42	6.881	0,55
FI4000523550 - BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	8.197	0,54	6.490	0,52
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	1.968	0,13	2.048	0,16
XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	2.604	0,17	2.804	0,22
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	10.282	0,67	10.561	0,84
FR001400AQL7 - BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9.099	0,60	9.520	0,76
XS2485553866 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-08-27	EUR	12.021	0,79	12.406	0,99
XS2482872251 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24	EUR	2.429	0,16	2.526	0,20
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	5.712	0,37	5.997	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2481288525 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2.502	0,16	2.629	0,21
XS2473687106 - BONO ASML HOLDING NV 2,25 2032-05-17	EUR	11.731	0,77	12.430	0,99
XS2478299469 - BONO TENNET HOLDING BV 2,75 2042-05-17	EUR	3.821	0,25	4.140	0,33
US025816CP26 - BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1.225	0,08	1.193	0,10
XS2462323853 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27	EUR	3.720	0,24	3.997	0,32
XS2455401757 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	2.866	0,19	3.072	0,24
XS2455401328 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2.699	0,18	2.796	0,22
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	1.860	0,12	1.904	0,15
USU20330AA18 - BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	USD	1.658	0,11	1.622	0,13
DE000A3MP7J5 - BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	6.607	0,43	6.799	0,54
FR0014008JQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	7.893	0,52	8.314	0,66
DE000A3MQQV5 - BONO DEUTSCHE BOERSE AG 2,00 2048-06-23	EUR	0	0,00	2.954	0,24
XS2447983813 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	9.025	0,59	9.530	0,76
DK0030505722 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22	EUR	7.624	0,50	7.662	0,61
XS2201946634 - BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	5.507	0,36	5.778	0,46
PTMENYOM0005 - BONO MOTA ENGLI SGPS SA 4,25 2026-12-02	EUR	1.960	0,13	1.987	0,16
XS2412044567 - BONO RWE AG 0,50 2028-11-26	EUR	1.629	0,11	1.698	0,14
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	2.586	0,17	2.854	0,23
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2.601	0,17	2.654	0,21
XS2405875480 - BONO COLGATE-PALMOLIVE 0,30 2029-11-10	EUR	0	0,00	3.014	0,24
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	4.391	0,29	4.587	0,37
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE SA 0,88 2028-11-08	EUR	2.739	0,18	2.739	0,22
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL DE CRE 2,50 2026-11-05	EUR	3.924	0,26	4.042	0,32
XS2397251807 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	2.492	0,16	2.236	0,18
FR0014005V34 - BONO BPCE SA 1,50 2042-01-13	EUR	9.311	0,61	3.263	0,26
FR0014005SR9 - BONO LAGARDERE SCA 1,75 2027-10-07	EUR	6.306	0,41	6.146	0,49
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW ISSUE 3,88 2028-10-15	EUR	967	0,06	1.077	0,09
XS2388162385 - BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	1.887	0,12	1.876	0,15
XS2385390724 - BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 0,63 2028-09-16	EUR	545	0,04	566	0,05
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06	EUR	2.723	0,18	2.892	0,23
XS2383811424 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	1.869	0,12	2.019	0,16
XS2380124227 - BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	2.259	0,15	1.919	0,15
NO0010911506 - BONO LINK MOBILITY GR.HOL 3,38 2025-12-15	EUR	1.410	0,09	1.438	0,11
XS2355604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24	EUR	2.026	0,13	2.055	0,16
DE000CZ45WA7 - BONO COMMERZBANK AG 4,25 2170-04-09	EUR	2.107	0,14	2.456	0,20
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1.284	0,08	1.273	0,10
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-01-14	EUR	2.393	0,16	2.475	0,20
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	2.838	0,19	2.944	0,23
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS COMPAN 1,63 2028-04-28	EUR	2.446	0,16	2.575	0,21
SE0015837794 - BONO AZERION HOLDING BV 7,25 2024-04-28	EUR	1.383	0,09	1.403	0,11
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SAU 4,50 2026-10-15	EUR	1.267	0,08	1.227	0,10
XS2332245377 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	3.078	0,20	3.468	0,28
XS2328426445 - BONO CASINO GUICHARD PERR 5,25 2027-04-15	EUR	1.227	0,08	1.683	0,13
FR0014002O10 - BONO ORPEA 2,00 2028-04-01	EUR	1.801	0,12	2.123	0,17
BE0002784651 - BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	2.347	0,15	2.592	0,21
XS2325696628 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,13 2028-03-31	EUR	1.727	0,11	1.821	0,15
XS2322423539 - BONO INT. CONS.AIRLINE-DII 3,75 2029-03-25	EUR	2.022	0,13	2.129	0,17
FI400496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	4.751	0,31	4.964	0,40
FR0014002KP7 - BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1.423	0,09	1.554	0,12
XS2321466133 - BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	2.464	0,16	2.604	0,21
XS2186001314 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	3.315	0,22	0	0,00
XS2283062664 - BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	5.530	0,36	5.326	0,42
XS2315951041 - BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	2.368	0,16	2.401	0,19
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	2.328	0,15	2.502	0,20
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2031-06-18	EUR	3.971	0,26	4.176	0,33
XS2317069685 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3.147	0,21	3.321	0,26
XS2314801619 - BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	4.590	0,30	4.697	0,37
XS2308586911 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	4.333	0,28	4.541	0,36
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	1.558	0,10	1.619	0,13
XS2304675791 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,82 2031-03-02	EUR	1.640	0,11	1.744	0,14
XS2304664167 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	3.633	0,24	3.738	0,30
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE CO 2,00 2033-02-15	EUR	2.296	0,15	2.335	0,19
FR0014001YB0 - BONO LIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	2.644	0,17	2.647	0,21
XS2254184547 - BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	3.723	0,24	3.861	0,31
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS COMPAN 2,38 2025-11-27	EUR	0	0,00	1.662	0,13
FR0014000O87 - BONO UBISOFT ENTERTAIN 0,88 2027-11-24	EUR	4.748	0,31	4.975	0,40
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24	EUR	1.758	0,12	1.737	0,14
DE000A289FK7 - BONO ALLIANZ 2,63 2169-04-30	EUR	2.698	0,18	3.023	0,24
XS2258452478 - BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	3.233	0,21	3.404	0,27
XS2258389415 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	3.324	0,22	3.462	0,28
XS2247623643 - BONO GETLINK SA 3,50 2025-10-30	EUR	2.504	0,16	2.609	0,21
XS2249600771 - BONO UNIPOLSAI ASSIC. SPA 6,38 2169-04-27	EUR	2.403	0,16	2.715	0,22
FI4000442108 - BONO TORNATOR OYJ 1,25 2026-10-14	EUR	2.092	0,14	2.181	0,17
XS2232045463 - BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	4.933	0,32	4.949	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	3.390	0,22	3.653	0,29
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	3.059	0,20	3.208	0,26
XS2233121792 - BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	4.595	0,30	4.794	0,38
XS2226363573 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3.053	0,20	3.175	0,25
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-09-23	EUR	5.159	0,34	5.515	0,44
FR0013536661 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	4.188	0,27	4.364	0,35
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO, LTD 3,20 2028-09-17	EUR	2.593	0,17	2.693	0,21
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	4.349	0,29	4.445	0,35
XS2228900556 - BONO KON.FRIESLANDCAMPINA 2,85 2169-12-10	EUR	1.243	0,08	1.296	0,10
XS2227050379 - BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	1.476	0,10	1.610	0,13
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	5.395	0,35	5.772	0,46
XS2202907510 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,38 2026-07-15	EUR	2.678	0,18	2.694	0,21
XS2202900424 - BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	3.298	0,22	3.513	0,28
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3.221	0,21	3.314	0,26
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	1.855	0,12	1.970	0,16
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2.725	0,18	2.811	0,22
XS2199351375 - BONO STELLANTIS NV 4,50 2028-07-07	EUR	1.193	0,08	1.227	0,10
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	1.553	0,10	1.667	0,13
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK PLC 2,88 2025-06-24	EUR	5.782	0,38	5.942	0,47
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	2.930	0,19	2.913	0,23
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	3.091	0,20	3.170	0,25
XS2180509999 - BONO FERRARI NV 1,50 2025-05-27	EUR	5.356	0,35	5.509	0,44
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	7.070	0,46	7.247	0,58
XS2175848170 - BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-05-26	EUR	0	0,00	6.927	0,55
DE000A254TM8 - BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	4.513	0,30	4.884	0,39
XS2177555062 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,88 2027-05-20	EUR	2.936	0,19	3.058	0,24
XS2176569312 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	3.178	0,21	3.444	0,27
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR	3.792	0,25	5.774	0,46
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-05-15	EUR	4.089	0,27	4.212	0,34
XS2125052261 - BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	6.066	0,40	5.921	0,47
XS2126170161 - BONO GIVAUDAN FIN EUROPE 1,63 2032-04-22	EUR	3.331	0,22	3.470	0,28
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,00 2026-04-22	EUR	6.110	0,40	6.232	0,50
XS2156787090 - BONO SSE PLC 1,25 2025-04-16	EUR	0	0,00	2.719	0,22
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FIN. 3,38 2026-04-16	EUR	5.764	0,38	5.997	0,48
XS2151069775 - BONO LLOYDS BANK CORP MAR 2,38 2026-04-09	EUR	1.527	0,10	1.591	0,13
XS2153409029 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,99 2032-04-08	EUR	4.323	0,28	4.634	0,37
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP HI 0,39 2025-02-28	EUR	2.464	0,16	2.507	0,20
XS2124979753 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27	EUR	687	0,05	719	0,06
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,74 2024-07-19	EUR	2.133	0,14	2.141	0,17
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,00 2027-08-12	EUR	622	0,04	582	0,05
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.459	0,16	2.516	0,20
XS2104051433 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	1.413	0,09	1.438	0,11
XS2102931594 - BONO CAIXABANK 0,38 2025-02-03	EUR	1.948	0,13	1.989	0,16
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	959	0,06	1.020	0,08
XS2090786943 - BONO GN STORE NORD A/S 0,75 2023-12-06	EUR	1.063	0,07	1.080	0,09
PTTAPDOM0005 - BONO TRANS.AER.PORTUGUESE 5,63 2024-12-02	EUR	802	0,05	804	0,06
XS2010037682 - BONO JAGUAR LAND ROVER AU 6,88 2026-11-15	EUR	1.112	0,07	1.249	0,10
XS2080767010 - BONO AIB GROUP PLC 1,88 2029-11-19	EUR	813	0,05	833	0,07
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	630	0,04	674	0,05
XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	2.026	0,13	2.063	0,16
XS2056491587 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	2.709	0,18	2.867	0,23
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	1.175	0,08	1.198	0,10
XS2051904733 - BONO INTERNATIONAL GAME 2,38 2028-04-15	EUR	558	0,04	554	0,04
XS2051362312 - BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	203	0,01	221	0,02
XS2034847637 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 6,25 2029-07-30	EUR	1.282	0,08	1.325	0,11
XS202899727 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 0,34 2024-07-19	EUR	1.515	0,10	1.543	0,12
XS2026295126 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,38 2029-07-12	EUR	1.650	0,11	1.669	0,13
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROU 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	2.736	0,22
XS2020583618 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	632	0,04	699	0,06
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 0,52 2024-06-10	EUR	1.529	0,10	1.555	0,12
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	2.552	0,17	2.621	0,21
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	1.444	0,09	1.447	0,12
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,13 2023-09-05	EUR	0	0,00	587	0,05
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	2.530	0,17	2.571	0,21
PTBCPFOM0043 - BONO B.COM.PORTUGUES 9,25 2169-04-30	EUR	1.366	0,09	1.507	0,12
IT0005359507 - CEDULAS BANCA MONT DEI PASC 2,00 2024-01-29	EUR	1.589	0,10	1.621	0,13
XS1912654321 - BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-11-20	EUR	2.690	0,18	2.726	0,22
XS1880919383 - BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	0	0,00	2.191	0,17
XS1881005976 - BONO JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15	EUR	1.141	0,07	1.200	0,10
XS1880928459 - BONO SWEDBANK AB 1,50 2028-09-18	EUR	0	0,00	2.700	0,22
XS1877540465 - BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	1.127	0,07	1.147	0,09
XS1878323499 - BONO MAXIMA GRUPE UAB 3,25 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.254	0,10
XS1878856803 - BONO DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13	EUR	0	0,00	784	0,06
XS1846631049 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	2.330	0,15	2.340	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	1.665	0,11	1.726	0,14
XS1565699763 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	1.474	0,12
XS1487495316 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	394	0,03
US87938WAC73 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3.314	0,22	3.488	0,28
US023135AP19 - BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1.315	0,09	1.308	0,10
XS1109765005 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	577	0,04	596	0,05
XS1083986718 - BONO AVIVA PLC 3,88 2044-07-03	EUR	639	0,04	655	0,05
USP4949BAJ37 - BONO GRUPO BIMBO SAB 3,88 2024-06-27	USD	1.069	0,07	1.013	0,08
XS1082971588 - BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	1.369	0,09	1.395	0,11
XS1028951264 - BONO TURK TELEKOMUNIKAS. 4,88 2024-06-19	USD	264	0,02	250	0,02
FR0011765825 - BONO CASINO GUICHARD PERR 4,50 2024-03-07	EUR	478	0,03	573	0,05
USF22797RT78 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2169-03-23	USD	197	0,01	189	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		662.772	43,41	529.834	42,27
NO0012618984 - BONO DNB BANK ASA 6,09 2170-11-18	NOK	5.624	0,37	0	0,00
XS1769040111 - BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,50 2023-08-14	EUR	9.853	0,65	0	0,00
XS0347908096 - BONO E.ON INTER. FIN BV 5,53 2023-02-21	EUR	15.200	1,00	0	0,00
FR0013231743 - BONO BPCE SA 1,13 2023-01-18	EUR	7.992	0,52	0	0,00
XS2069380488 - BONO E.ON SE 0,00 2022-10-24	EUR	4.495	0,29	0	0,00
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI PRESTI 0,75 2022-11-21	EUR	10.008	0,66	0	0,00
XS2367273195 - BONO BARCLAYS PLC 0,80 2024-04-22	EUR	2.764	0,18	2.789	0,22
DE000A2GSKL9 - BONO KFW 0,51 2022-12-15	EUR	10.015	0,66	10.018	0,80
DE000A168Y22 - BONO KFW 0,38 2023-03-15	EUR	5.005	0,33	5.021	0,40
BE0002840214 - BONO KBC GROUP NV 1,08 2025-02-23	EUR	8.199	0,54	8.195	0,65
SE0016276398 - BONO BEWI ASA 3,86 2026-09-03	EUR	5.031	0,33	5.047	0,40
SE0017072457 - BONO GREENFOOD AB 8,35 2025-11-04	SEK	862	0,06	909	0,07
NO0011130155 - BONO INFRONT ASA 4,46 2026-10-28	EUR	1.934	0,13	1.913	0,15
DE000HCB0A94 - BONO HAMBURG COMMERCIAL 0,84 2023-10-06	EUR	10.045	0,66	0	0,00
NO0011094658 - BONO GROENTVEDT AS 8,10 2024-09-23	NOK	2.305	0,15	2.402	0,19
NO0011045478 - BONO CRAYON GROUP HOL 5,57 2025-07-15	NOK	3.727	0,24	3.871	0,31
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 1,77 2024-06-23	EUR	6.310	0,41	6.305	0,50
SE0015194527 - BONO MEDIA AND GAMES INV. 6,27 2024-11-27	EUR	2.185	0,14	2.163	0,17
NO0010997943 - BONO NORLANDIA HEALTH CAR 6,68 2025-05-27	SEK	1.394	0,09	1.411	0,11
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS 2,03 2026-03-19	EUR	0	0,00	4.672	0,37
NO0010936065 - BONO NORSKE SKOG ASA 6,15 2026-03-02	EUR	2.996	0,20	2.961	0,24
DK0030472618 - BONO IDAVANG A/S 7,57 2025-11-11	EUR	1.482	0,10	1.398	0,11
XS2176534282 - BONO SKANDINAVINSKA BAN-A 0,25 2023-05-19	EUR	3.444	0,23	3.463	0,28
XS1865186321 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 1,00 2023-02-16	EUR	8.612	0,56	0	0,00
DK0009525917 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	11.841	0,78	0	0,00
XS2073787470 - BONO CO 0,00 2022-10-31	EUR	807	0,05	808	0,06
XS2071622216 - BONO CROWN EUR HOLDINGS 2022-09-09	EUR	0	0,00	1.569	0,13
DE000A2R6U77 - BONO MERCEDES-BENZ FIN 0,00 2022-08-21	EUR	0	0,00	3.300	0,26
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROU 1,38 2023-08-29	EUR	2.713	0,18	0	0,00
XS1958665745 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,13 2023-09-05	EUR	585	0,04	0	0,00
IT0005335473 - BONO VOBA FINANCE SRL 0,73 2060-10-27	EUR	177	0,01	414	0,03
XS1880919383 - BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	2.159	0,14	0	0,00
XS1880928459 - BONO SWEDBANK AB 1,50 2028-09-18	EUR	2.661	0,17	0	0,00
XS1878323499 - BONO MAXIMA GRUPE UAB 3,25 2023-09-13	EUR	1.271	0,08	0	0,00
XS1878856803 - BONO DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13	EUR	780	0,05	0	0,00
XS1848875172 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 0,38 2023-07-03	EUR	2.255	0,15	2.271	0,18
PTCGDKOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-06-28	EUR	991	0,06	991	0,08
PTTGCSOM0007 - BONO VERSE 6 SENIOR 1,10 2023-02-13	EUR	681	0,04	1.089	0,09
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK A/S 0,88 2023-05-22	EUR	2.957	0,19	2.975	0,24
XS1807182495 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,75 2023-04-12	EUR	2.785	0,18	2.805	0,22
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2.385	0,16	2.394	0,19
PTCMGTOM0029 - CEDULAS MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	2.212	0,14	2.216	0,18
XS1681855539 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 0,32 2022-10-05	EUR	5.508	0,36	5.507	0,44
XS1679158094 - BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	798	0,05	800	0,06
XS1595230666 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,38 2022-10-11	EUR	2.299	0,15	2.301	0,18
XS1565699763 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	1.465	0,10	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	196	0,01	197	0,02
XS1487495316 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,75 2023-09-08	EUR	405	0,03	0	0,00
XS1429673327 - BONO ORLEN CAPITAL AB 2,50 2023-06-07	EUR	2.385	0,16	2.386	0,19
US404280BA69 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,60 2023-05-25	USD	1.820	0,12	1.722	0,14
US654106AC78 - BONO NIKE INC-CL B 2,25 2023-05-01	USD	504	0,03	473	0,04
XS0849517650 - BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	601	0,04	605	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		182.722	11,97	97.358	7,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.356.746	88,91	1.040.439	82,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.356.746	88,91	1.040.439	82,98
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1969742292 - PARTICIPACIONES FR.GREEN TARGET INC.	EUR	12.052	0,79	12.152	0,97
LU0520955575 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US	USD	3.704	0,24	3.571	0,28
LU0195951966 - PARTICIPACIONES FRANK TEMP INV EMKT	USD	3.573	0,23	3.661	0,29
LU0234573185 - PARTICIPACIONES GOLDMAM SACHS EMMKT	USD	441	0,03	433	0,03
LU0302283675 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM M D	USD	376	0,02	367	0,03
TOTAL IIC		20.145	1,31	20.184	1,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.376.891	90,22	1.060.622	84,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.476.730	96,76	1.222.805	97,49

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total