

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4103

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**

Pricewaterhousecoopers S.L. / Villalba, Envid y Cía. Auditores, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.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: 13/02/2009

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: El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, depósitos e instrumentos del mercado monetario todos ellos de emisores de países de la OCDE. La duración media de la cartera del fondo es inferior a 3,5 años.

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	0,05	0,13	0,14	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,34	-0,21	-0,26

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 A	11.293.307,86	11.747.666,09	3.730	3.792	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	83.732.228,96	85.412.190,07	25.296	26.152	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	81.446	109.100	142.245	330.462
CLASE B	EUR	614.966	741.695	868.825	643.563

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7,2118	7,7879	7,8937	7,7986
CLASE B	EUR	7,3444	7,9086	7,9856	7,8595

(*)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 A		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,09	0,00	0,09	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,40	-2,30	-2,92	-2,37	-0,66	-1,34	1,22	2,76	0,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	17-08-2022	-0,85	13-06-2022	-1,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,71	22-07-2022	0,89	15-06-2022	1,46	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,78	4,04	4,25	2,94	1,69	1,27	2,99	1,71	1,57
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
62% EG02 Index + 35% ER01 Index + 3% EGB0 Index	3,62	4,08	3,79	2,92	1,39	0,98	1,64	0,89	1,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,79	1,79	1,59	1,51	1,45	1,45	1,48	1,47	1,32

(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.

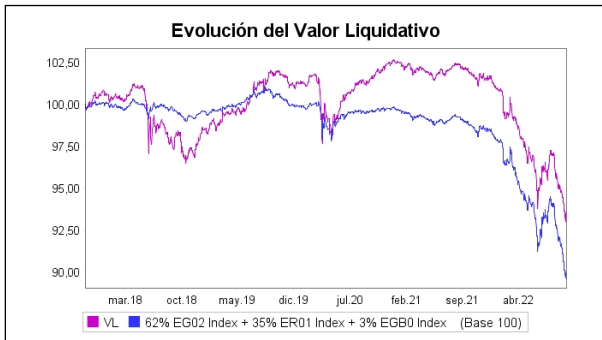
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,64	0,22	0,21	0,21	0,21	0,85	0,86	0,86	0,85

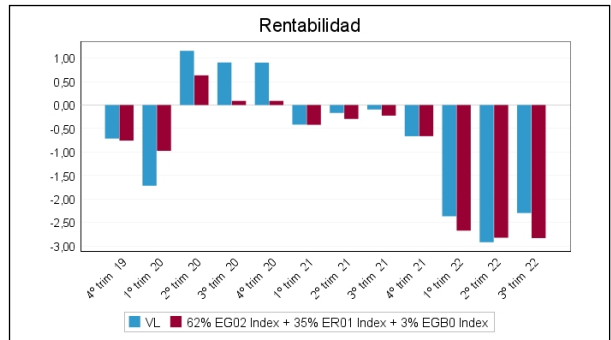
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,13	-2,20	-2,83	-2,28	-0,57	-0,96	1,60	3,15	0,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	17-08-2022	-0,85	13-06-2022	-1,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,71	22-07-2022	0,89	15-06-2022	1,46	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,78	4,04	4,25	2,94	1,69	1,27	2,99	1,71	1,57
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
62% EG02 Index + 35% ER01 Index + 3% EGB0 Index	3,62	4,08	3,79	2,92	1,39	0,98	1,64	0,89	1,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,79	1,79	1,59	1,51	1,45	1,45	1,48	1,47	1,32

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,12	0,12	0,12	0,12	0,47	0,48	0,48	0,85

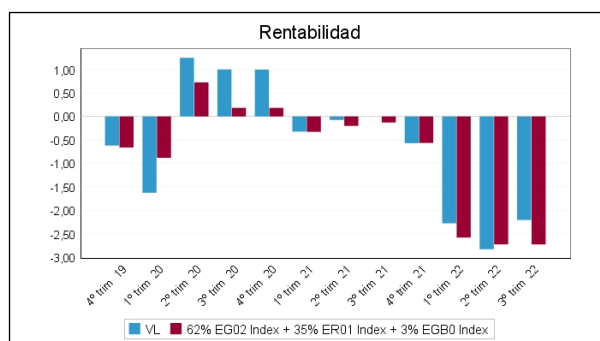
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "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	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.123.353	716.701	-1,43

*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	684.189	98,25	701.830	96,38
* Cartera interior	174.948	25,12	172.767	23,73
* Cartera exterior	522.553	75,04	541.421	74,35
* Intereses de la cartera de inversión	-13.311	-1,91	-12.358	-1,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.546	1,80	26.658	3,66
(+/-) RESTO	-324	-0,05	-326	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	696.411	100,00 %	728.162	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	728.162	774.734	850.795	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,20	-3,30	-13,01	-35,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,21	-2,92	-7,43	-27,23
(+) Rendimientos de gestión	-2,08	-2,79	-7,04	-28,34
+ Intereses	0,11	0,09	0,29	18,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,18	-2,85	-7,28	-26,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,04	-0,05	-55,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,39	-3,11
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,31	-3,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	554,95
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	554,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	696.411	728.162	696.411	

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

3. Inversiones financieras

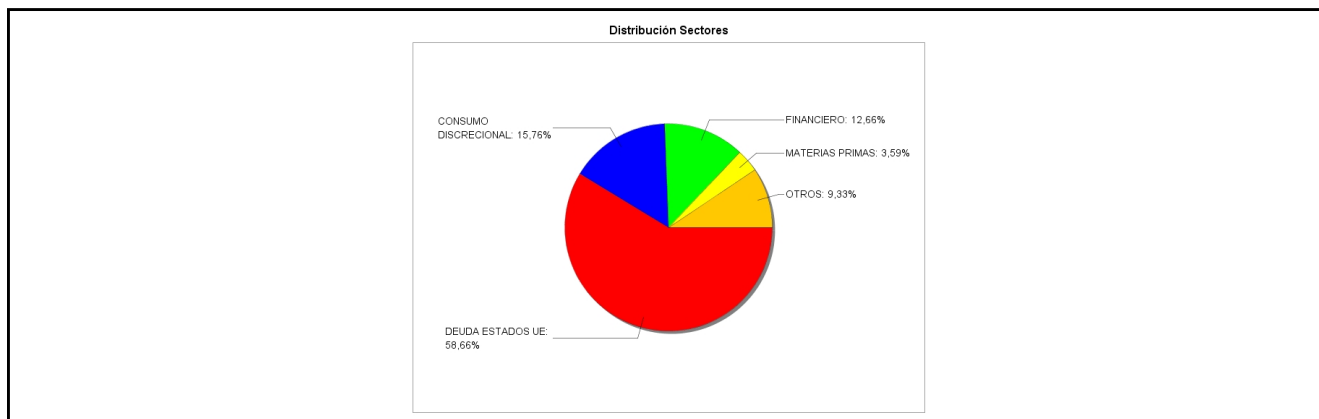
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	174.948	25,12	172.767	23,73
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	174.948	25,12	172.767	23,73
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	174.948	25,12	172.767	23,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	522.553	75,03	541.421	74,34
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	522.553	75,03	541.421	74,34
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 EXTERIOR	522.553	75,03	541.421	74,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	697.501	100,15	714.188	98,07

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.ZF NA CAPITAL 2,75% A:270423	V/ Compromiso	199	Inversión
Total subyacente renta fija		199	
TOTAL OBLIGACIONES		199	

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPA/IA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 327.031,31 miles de euros que supone el 46,84% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 181.549,76 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 390,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de año ha venido marcado nuevamente por una fuerte volatilidad provocada por las incertidumbres que rodean el entorno económico en el que nos movemos desde comienzo de año. El conflicto bélico, y sus efectos sobre el crecimiento económico, unido a las tensiones en los precios y las políticas monetarias progresivamente más tensionadoras que están llevando a cabo los principales bancos centrales a nivel mundial están provocando fuertes repuntes en las curvas de tipos de interés y retrocesos en los mercados de renta variable.

De esta manera el bono alemán a 10 años que a finales de junio se situaba en el 1,33% de rentabilidad, acaba el trimestre por encima del 2% de rentabilidad. Similar trayectoria han experimentado las curvas periféricas, especialmente la italiana consecuencia del ruido político que ha vivido el país tras la dimisión del gobierno de Dragui y las nuevas elecciones que han finalizado con la victoria de la ultraderecha, y que ha llevado al bono italiano de largo plazo a superar el 4,50% de rentabilidad con la prima de riesgo cercana a los 250 puntos básicos.

El fondo Ibercaja Oportunidad Renta Fija, con una importante exposición a deuda pública (por encima del 50%) ha visto su evolución lastrada por esta fuerte caída en el precio de los bonos.

En lo que a renta fija privada se refiere, el incremento en la aversión al riesgo que hemos visto estos meses ha hecho que los diferenciales de crédito hayan ampliado de forma relevante, aunque los nombres de peor calidad crediticia han sufrido en mayor medida, los nombres de buen rating tampoco han escapado a las caídas generalizadas en los bonos y esto ha hecho que el fondo Oportunidad Renta Fija ahondara en terreno negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre hemos mantenido estable el peso en deuda pública en su conjunto, aunque en relativo hemos apostado más por España frente a Italia debido a las incertidumbres que han rodeado a este último fruto de la dimisión de Dragui. Las compras en crédito se han centrado en emisores de buena calidad crediticia y vencimiento en el entorno de 18 meses, mientras que las ventas se han focalizado en deuda de menor calidad crediticia.

Los bonos de crédito de más corto plazo han sido los valores que más han aportado a la evolución del fondo, destaca Accor de vencimiento enero 2024, Ford de febrero 23 y el fabricante de componentes de autos ZF Capital de abril 2023. En el lado de las pérdidas, entres los bonos que más han penalizado la evolución del fondo nos encontramos deuda soberana italiana de medio plazo vencimiento 2026 y 2027. El bono español de deuda pública de largo plazo, vencimiento 2028 también lastrado la evolución de oportunidad renta fija consecuencia del repunte de tipos vivido en el trimestre

A 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,16 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,13%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -2,84% (Clase A) y del -2,73% (Clase B) , frente a la rentabilidad del -2,30% de la clase A y del -2,20% de la clase B. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto a su índice de referencia debido a la ligera menor duración de la cartera y la mayor diversificación con sobreponderación de crédito de corto plazo.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (10% Repo Mes + 30% Letra Año + 40%Deuda 3 Años + 15% Deuda 5 Años + 5% Deuda 10 Años) difiere del calculado y publicado en la Información Publica Periódica (62% EG02 Index + 35% ER01 Index + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 81.446 miles de euros, variando en el período en -5.269 miles de euros, y un total de 3.730 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 614.966 miles de euros,

variando en el período en -26.480 miles de euros, y un total de 25.296 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -2,30% y del -2,20% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,22% de la clase A y del 0,12% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -1,43%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto a la media de los fondos de la cartera como consecuencia del fuerte repunte de la deuda soberana que ha lastrado a los fondos con mayor exposición a deuda pública y de duración media, frente a los fondos de corto plazo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La operación de venta más destacada sería la de los bonos de Ford de corto plazo, diciembre 2022 y febrero 23. En el lado de las compras destaca el bono de Banca Intesa de abril 2024 o Arion Bank de diciembre 2024 y en deuda el bono español de julio 2024

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -14.962.611,63 euros..

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -118.215,06 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 98,20% en renta fija y un 1,80% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 1,79% para la clase A y de un 1,79% para la clase B.

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.

Las previsiones del fondo de cara a los próximos meses están llenas de desafíos, pero desde luego han mejorado de forma considerable en relación a trimestres anteriores. Es cierto que el fondo ha sufrido como consecuencia del fuerte repunte vivido en mercado, pero en la actualidad, la duración relativamente acotada que presenta el fondo, en torno a 2.5 años, junto con el mayor devengo de la cartera le permite amortiguar posibles repuntes adicionales que podríamos ver en las rentabilidades de los bonos. En cualquier caso, el escenario de tipos al alza se encuentra descontado en mercado en gran medida, por lo que los repuntes adicionales, deberían ser relativamente limitados. En este escenario, la gestión del fondo va a ser prudente en duración manteniéndonos en niveles similares a los que tenemos en la actualidad o incluso

ligeramente por debajo. El foco va a seguir centrado en deuda pública cuyo repunte vivido este año la ha situado en niveles muy atractivos y ha generado interesantes puntos de entrada en deuda pública de países en los que hasta ahora no habíamos entrado como podría ser la deuda core centro europea, donde no descartamos tomar posiciones de cara a los próximos meses. En lo que a la exposición a crédito se refiere, vamos a mantener posiciones en nombres a corto plazo con buenos fundamentales que ofrezcan valor relativo al fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,74 2027-01-31	EUR	8.919	1,28	0	0,00
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	22.372	3,21	23.227	3,19
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,92 2025-01-31	EUR	9.437	1,36	9.680	1,33
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	16.855	2,42	17.847	2,45
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	28.697	4,12	30.050	4,13
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	24.421	3,51	25.362	3,48
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	29.185	4,19	30.127	4,14
ES00000124C5 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	25.314	3,63	26.344	3,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		165.199	23,72	162.637	22,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0224261059 - BONO CORES 1,75 2027-11-24	EUR	9.749	1,40	10.130	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.749	1,40	10.130	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		174.948	25,12	172.767	23,73
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		174.948	25,12	172.767	23,73
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		174.948	25,12	172.767	23,73
IT0005491250 - BONO CCTS EU 0,42 2030-10-15	EUR	32.445	4,66	33.162	4,55
IT0005451361 - BONO CCTS EU 0,32 2029-04-15	EUR	20.355	2,92	20.665	2,84
IT0005390874 - BONO ESTADO ITALIANO 0,85 2027-01-15	EUR	28.043	4,03	29.352	4,03
IT0005345183 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	30.342	4,36	31.402	4,31
IT0005370306 - BONO ESTADO ITALIANO 2,10 2026-07-15	EUR	14.271	2,05	14.863	2,04
IT0005282527 - BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2024-11-15	EUR	0	0,00	3.572	0,49
IT0004644735 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	21.806	3,13	22.560	3,10
IT0005170839 - BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	38.054	5,46	39.662	5,45
IT0005045270 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	33.104	4,75	44.482	6,11
IT0001174611 - BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	24.921	3,58	26.120	3,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		243.341	34,94	265.840	36,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	4.396	0,63	0	0,00
XS1435229460 - BONO PVH CORP 3,63 2024-07-15	EUR	4.466	0,64	0	0,00
XS2480543102 - BONO CREDIT SUISSE LON 2,13 2024-05-31	EUR	1.705	0,24	1.738	0,24
XS1856797300 - BONO WESTPAC BK 0,75 2023-10-17	EUR	1.958	0,28	1.978	0,27
XS1456422135 - BONO JPM CHASE 0,63 2024-01-25	EUR	2.895	0,42	2.939	0,40
XS2328980979 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,01 2024-04-19	EUR	2.851	0,41	2.895	0,40
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,13 2023-10-20	EUR	5.730	0,82	5.764	0,79
FR0011689033 - BONO VALEO 3,25 2024-01-22	EUR	9.221	1,32	9.199	1,26
XS2346591113 - BONO VIRGIN MONEY UK 0,38 2024-05-27	EUR	2.920	0,42	0	0,00
XS2264194205 - BONO CTP NV 0,63 2023-11-27	EUR	6.599	0,95	6.543	0,90
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 2023-09-12	EUR	0	0,00	2.926	0,40
XS1853426549 - BONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05	EUR	0	0,00	5.016	0,69
XS2288097483 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,35 2024-01-19	EUR	3.769	0,54	3.746	0,51
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANKI 0,50 2023-11-20	EUR	7.054	1,01	7.166	0,98
XS2236283383 - BONO SCANIA CV AB 0,50 2023-10-06	EUR	49	0,01	50	0,01
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	9.177	1,26
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	6.588	0,95	6.699	0,92
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	1.099	0,16	1.128	0,15
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	5.414	0,74
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI 3,11 2026-06-28	EUR	3.087	0,44	3.077	0,42
XS1979446843 - BONO INTESA SANPAOLO 1,50 2024-04-10	EUR	5.841	0,84	0	0,00
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	2.916	0,42	2.959	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1330978567 - BONO BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	17.738	2,55	17.816	2,45
XS1571293684 - BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	4.117	0,59	4.173	0,57
XS1706921951 - BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	19.549	2,81	19.539	2,68
FR0013233384 - BONO ACCOR 2,50 2024-01-25	EUR	15.934	2,29	15.661	2,15
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	7.539	1,08	7.535	1,03
XS1487315860 - BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 2023-09-08	EUR	0	0,00	3.972	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		138.020	19,82	147.109	20,18
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 2023-09-12	EUR	2.900	0,42	0	0,00
XS0867469305 - BONO BANK OF IRELAND 10,00 2022-12-19	EUR	4.139	0,59	4.124	0,57
XS1853426549 - BONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05	EUR	2.983	0,43	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	9.103	1,31	0	0,00
XS2154335363 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 2023-05-19	EUR	9.550	1,37	9.535	1,31
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA 5,75 2023-04-18	EUR	3.224	0,46	3.227	0,44
XS2082323630 - BONO ARCELOR BANKI HF 1,00 2023-05-19	EUR	7.269	1,04	7.278	1,00
DE000A14J7G6 - BONO ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	21.238	3,05	21.108	2,90
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	5.418	0,78	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 2023-02-17	EUR	20.653	2,97	21.000	2,88
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	7.047	0,97
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,20 2022-12-07	EUR	0	0,00	495	0,07
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	5.019	0,72	5.024	0,69
XS0849517650 - BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	17.720	2,54	17.672	2,43
XS172526765 - BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	11.232	1,61	11.284	1,55
XS1199964575 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	5.457	0,78	5.466	0,75
FR0011791391 - BONO ORANO 3,13 2023-03-20	EUR	15.286	2,20	15.213	2,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		141.192	20,27	128.472	17,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		522.553	75,03	541.421	74,34
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		522.553	75,03	541.421	74,34
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 EXTERIOR		522.553	75,03	541.421	74,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		697.501	100,15	714.188	98,07

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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