

## IBERCAJA RENTA FIJA EMPRESAS, FI

Nº Registro CNMV: 5507

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

**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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/02/2021

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo exclusivo para empresas, negocios e instituciones que invertirá en renta fija pública y privada a corto plazo. La cartera será mayoritariamente de calidad crediticia media y alta y estará muy diversificada en cuanto a emisores, países de los mismos y sectores económicos en los que desempeñen su actividad. La duración media de la cartera será inferior a 24 meses. Área geográfica: OCDE, con un máximo del 20% en emergentes.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,15	0,40	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,33	-0,24	-0,31

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	17.928.051,80	18.865.701,96
Nº de Partícipes	518	529
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	103.976	5,7996
2021	93.314	5,9943
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,04	0,00	0,04	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,25	-0,62	-1,57	-1,08	-0,15				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	17-08-2022	-0,30	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	22-07-2022	0,19	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,08	1,15	1,08	1,01	0,37				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
3%EGB0 + 97% ER01	1,99	2,40	1,92	1,55	0,57				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,90	0,90	0,66	0,46					

(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.

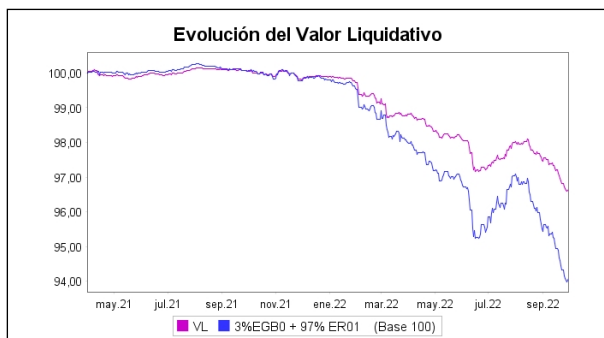
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15			

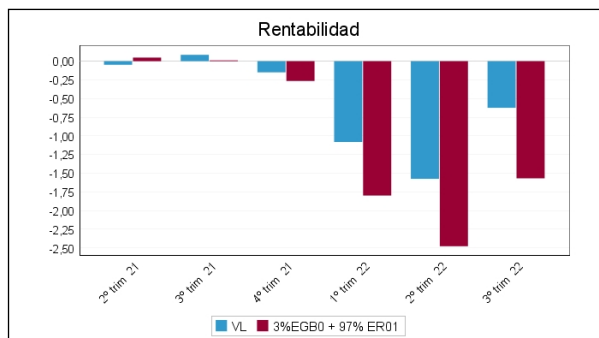
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
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
<b>Total fondos</b>	<b>20.123.353</b>	<b>716.701</b>	<b>-1,43</b>

\*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	100.437	96,60	106.703	96,91

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	389	0,37	696	0,63
* Cartera exterior	100.471	96,63	106.284	96,53
* Intereses de la cartera de inversión	-423	-0,41	-277	-0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.557	3,42	3.415	3,10
(+/-) RESTO	-18	-0,02	-17	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	103.976	100,00 %	110.101	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	110.101	112.860	93.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,12	-0,87	13,16	462,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,59	-1,58	-3,27	-64,74
(+) Rendimientos de gestión	-0,55	-1,54	-3,15	-66,29
+ Intereses	0,10	0,07	0,22	45,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,63	-1,60	-3,32	-62,62
± 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	-0,01	-0,05	153,01
± 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	-0,04	-0,04	-0,12	-3,56
- Comisión de gestión	-0,04	-0,03	-0,10	-3,52
- Comisión de depositario	0,00	0,00	-0,01	-3,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	103.976	110.101	103.976	

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

### 3. Inversiones financieras

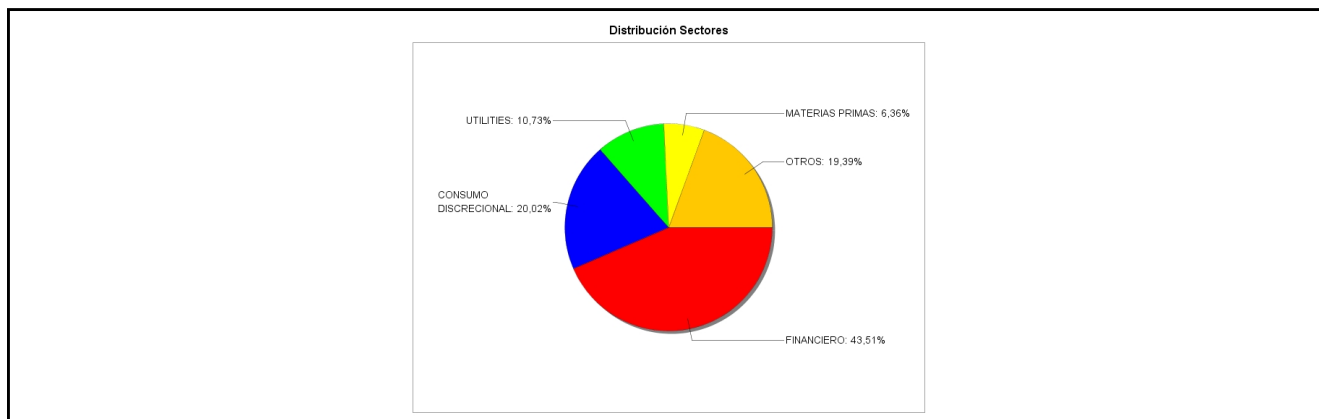
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	389	0,38	696	0,63
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	389	0,38	696	0,63
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	389	0,38	696	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100.471	96,59	106.284	96,53
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	100.471	96,59	106.284	96,53
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	100.471	96,59	106.284	96,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	100.860	96,97	106.980	97,16

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.ESTADO FRANCES 1,75% A:251124	C/ Compromiso	202	Inversión
Total subyacente renta fija		202	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>202</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 2.706,26 Euros (0,0025% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 870,00 Euros (0,0008% 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.

Especialmente intenso ha sido el repunte en los tramos más cortos de las curvas como consecuencia de las expectativas más agresivas de tipos que han provocado un fuerte aplanamiento de las curvas. Las fuertes subidas llevadas a cabo por el BCE en julio y septiembre de 50 y 75 pb respectivamente han castigado con fuerza a los fondos de perfil más conservador como es el caso de Ibercaja Renta Fija Empresas. De esta manera, a pesar de su reducida duración, finaliza el trimestre en torno a 12 meses, acumula en este periodo de tiempo un considerable retorno negativo, poco habitual en esta tipología de fondos de reducida duración.

En lo que a deuda privada se refiere, el incremento en la aversión al riesgo ha generado una nueva ampliación en los diferenciales de crédito, afectando a las emisiones tanto de alta como de media y baja calificación crediticia. Esta evolución del crédito privado también ha afectado negativamente al fondo RF Empresas, que concentra el grueso de su inversión en deuda de emisores privados

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre la gestión del fondo se ha basado en tratar de aprovechar la coyuntura vivida en los mercados. En general hemos aprovechado el fuerte repunte de tipos vivido en la parte corta de la curva, para tomar posiciones en nombre de vencimientos reducidos, en torno a 18 meses y buena calidad crediticia, los cuales creemos que serán los primeros en recuperar una vez que el escenario se despeje, reduciendo asimismo peso en nombres de muy corto plazo y con poco recorrido. Asimismo, hemos incrementado el peso en deuda pública a corto aprovechando el fuerte movimiento de las curvas soberanas en la parte final del trimestre.

A 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,11 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,47%.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -1,57% frente al -0,62 del fondo. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto a su índice de referencia como consecuencia de la menor duración de la cartera que le ha permitido amortiguar el efecto del repunte de tipos que hemos vivido en el trimestre.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2022 ascendía a 103.976 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -6.125 miles de euros, con un número total de 518 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,62% una vez ya deducidos sus gastos del 0,04% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un -1,43%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a su perfil conservador y menor duración que le ha permitido amortiguar los movimientos adversos de mercado.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los bonos de crédito de más corto plazo han sido los que más han aportado a la evolución del fondo en el trimestre, destacando los bonos de Informa de julio 2023, Ford de febrero 2023 y CTP de noviembre 2023.

En el lado de las pérdidas destaca la emisión de vencimiento noviembre 2023 de la financiera alemana Hamburg comercial bank y el bono español de FCC Servicios Medioambientales de diciembre 2023, cuya evolución negativa en el



trimestre ha lastrado la evolución del fondo.

Hemos comprado deuda pública, destacando las emisiones de España julio 2024, Italia diciembre 2024 y Francia octubre 2024. En crédito, mencionar la compra de Lloyds noviembre 2023 y KBC enero 2024 como algunas de las más destacadas.

En el lado de las ventas, destacamos Procter&Gamble noviembre 2023, Rabobank agosto 2023 o AT&T septiembre 2023.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -585.476,59 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 -19.883,10 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 0,26%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,58% en renta fija y un 3,42% 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 0,9%.

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 perspectivas para los fondos de carácter monetario como Ibercaja RF Empresas han mejorado de forma importante de cara a los próximos meses. El fuerte repunte que hemos vivido en los tramos cortos ha hecho que el potencial de rentabilidad se haya incrementado ostensiblemente. Al tratarse de un fondo monetario de corto plazo, los vencimientos se producen de forma recurrente y las reinversiones se están realizando a tipos cada vez más atractivos. El fondo va a mantener una duración reducida, en torno a 12 meses, que permite acotar el posible riesgo de repunte de tipos adicional. Además, las reinversiones se van a realizar en crédito de calidad crediticia media-alta, en nombres que se hayan visto castigados por el sentimiento general de mercado pero que presenten buenos fundamentales, y que deberían ser los primeros en recuperar una vez que las incertidumbres se atenúen.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - BONOESTADO ESPAÑOLJ0,25I2024-07-30	EUR	193	0,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		193	0,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0505377517 - PAGAREIHOTUSAJ0,92I2022-07-21	EUR	0	0,00	499	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	196	0,19	197	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196	0,19	696	0,63
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		389	0,38	696	0,63
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		389	0,38	696	0,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		389	0,38	696	0,63
FR0011962398 - BONO ESTADO FRANCES 1,75 2024-11-25	EUR	498	0,48	0	0,00
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 3,27 2024-12-15	EUR	469	0,45	0	0,00
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,43 2024-12-15	EUR	468	0,45	0	0,00
IT0005424251 - BONO ESTADO ITALIANO 0,30 2024-01-15	EUR	0	0,00	1.177	1,07
IT0004953417 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	512	0,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.948	1,87	1.177	1,07
XS1432493879 - BONO REPUBLIC INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	0	0,00	515	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	515	0,47
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	977	0,94	0	0,00
BE0002631126 - BONO KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	679	0,65	0	0,00
XS1871439342 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	992	0,90
XS1314318301 - BONO PROCTER & GAMBLE 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	500	0,45
XS1856797300 - BONO WESTPAC BK 0,75 2023-10-17	EUR	977	0,94	989	0,90
XS1403264374 - BONO MCDONALD'S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	0	0,00	497	0,45
XS1456422135 - BONO JPM CHASE 0,63 2024-01-25	EUR	967	0,93	980	0,89
DE000A289XH6 - BONO MERCEDES INTL FINAN 1,63 2023-08-22	EUR	0	0,00	502	0,46
XS1547407830 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	0	0,00	694	0,63
XS1380334141 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY 1,30 2024-03-15	EUR	491	0,47	499	0,45
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK 0,50 2023-09-13	EUR	0	0,00	490	0,45
XS1457608013 - BONO CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	881	0,85	890	0,81
XS1517196272 - BONO NATIONAL AUSTRALIA 0,63 2023-11-10	EUR	975	0,94	986	0,90
XS1581375182 - BONO AZA SPA 1,25 2024-03-16	EUR	982	0,94	997	0,91
XS2193734733 - BONO DELL BANK INTL 1,63 2024-06-24	EUR	977	0,94	995	0,90
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 0,50 2024-04-01	EUR	952	0,92	968	0,88
XS2043678841 - BONO GOLDMAN SACHS 0,13 2024-08-19	EUR	470	0,45	476	0,43
XS1956955980 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	486	0,47	492	0,45
XS2031862076 - BONO ROYAL BK CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	473	0,46	481	0,44
XS1982725159 - BONO ERSTE GROUP BANK 0,38 2024-04-16	EUR	479	0,46	486	0,44
XS0981632804 - BONO RAIFFEISEN BANK 6,00 2023-10-16	EUR	1.062	1,02	1.046	0,95
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL 0,38 2024-05-03	EUR	954	0,92	972	0,88
FR0013245586 - BONO STELLANTIS 2,00 2024-03-23	EUR	1.488	1,43	1.501	1,36
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCI 0,80 2024-06-12	EUR	477	0,46	484	0,44
XS1998215393 - BONO BAXTER INTERNATIONAL 0,40 2024-05-15	EUR	1.250	1,20	781	0,71
XS2018637913 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,38 2024-06-27	EUR	950	0,91	966	0,88
XS1074382893 - BONO WELLS FARGO 2,13 2024-06-04	EUR	794	0,76	805	0,73
DK0009522732 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2024-01-17	EUR	484	0,47	490	0,45
XS2193969370 - BONO JPJOHN FINANCE 1,02 2024-06-23	EUR	476	0,46	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	1.345	1,29	1.376	1,25
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,13 2023-10-20	EUR	191	0,18	192	0,17
XS1884706885 - BONO BANQUE INTER LUX 1,50 2023-09-28	EUR	0	0,00	498	0,45
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE G 1,00 2026-01-16	EUR	1.444	1,39	1.447	1,31
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	486	0,47	491	0,45
XS2346591113 - BONO VIRGIN MONEY UK 0,38 2024-05-27	EUR	487	0,47	491	0,45
FR0013201597 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-09-15	EUR	0	0,00	537	0,49
XS2054209320 - BONO WINTERSHALL DEA 0,45 2023-09-25	EUR	0	0,00	492	0,45
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	2.233	2,15	2.252	2,05
DE000HCB0AY6 - BONO HAMBURG COMMERCIAL BI 0,75 2023-11-23	EUR	1.860	1,79	1.897	1,72
DE000CZ40NG4 - BONO COMMERZBANK 1,25 2023-10-23	EUR	1.293	1,24	1.302	1,18
XS2264194205 - BONO CTP NV 0,63 2023-11-27	EUR	2.261	2,17	2.242	2,04
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 2023-09-12	EUR	0	0,00	2.247	2,04
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA 2,05 2024-01-25	EUR	998	0,96	1.012	0,92
XS1853426549 - BONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05	EUR	0	0,00	1.794	1,63
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	584	0,56	573	0,52
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANKI 0,50 2023-11-20	EUR	1.933	1,86	1.964	1,78
XS2258558464 - BONO FCA BANK IRELAND 0,13 2023-11-16	EUR	1.835	1,77	1.862	1,69
XS1987097430 - BONO WELLS FARGO 0,50 2024-04-26	EUR	293	0,28	296	0,27
XS2236283383 - BONO SCANIA CV AB 0,50 2023-10-06	EUR	1.461	1,40	1.480	1,34
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.830	1,66
XS1292352843 - BONO EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	0	0,00	1.918	1,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1830986326 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2024-06-10	EUR	972	0,93	986	0,90
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	1.958	1,88	1.991	1,81
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	1.473	1,42	1.488	1,35
FR0013298890 - BONO TIKEHAU CAPITAL 3,00 2023-11-27	EUR	1.531	1,47	1.538	1,40
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	530	0,48
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	987	0,95	997	0,91
XS2030530450 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	478	0,46	485	0,44
XS2027364244 - BONO LOGICOR FINANCING 0,75 2024-07-15	EUR	750	0,72	762	0,69
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	572	0,55	582	0,53
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1.466	1,41	1.487	1,35
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	988	0,95	1.003	0,91
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	1.479	1,42	1.500	1,36
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	799	0,77	809	0,74
XS1896851224 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	490	0,47	498	0,45
XS1517174626 - BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	1.465	1,41	985	0,89
XS1330978567 - BONO BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	2.316	2,23	2.326	2,11
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 1,42 2025-03-12	EUR	1.173	1,13	1.176	1,07
XS1531174388 - BONO BARCLAYS 1,88 2023-12-08	EUR	1.488	1,43	1.507	1,37
XS1571293684 - BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	1.269	1,22	1.287	1,17
XS1706921951 - BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1.971	1,90	1.970	1,79
FR0013233384 - BONO ACCOR 2,50 2024-01-25	EUR	599	0,58	589	0,53
XS1525536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	493	0,47	504	0,46
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	587	0,56	586	0,53
PTGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	2.106	1,91
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.010	0,92
XS0998945014 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 4,50 2023-12-04	EUR	534	0,51	542	0,49
XS1196373507 - BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	500	0,45
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>63.244</b>	<b>60,81</b>	<b>77.896</b>	<b>70,75</b>
XS1434170426 - BONO SYSCO CORPORATION 1,25 2023-06-23	EUR	985	0,95	993	0,90
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK 0,50 2023-09-13	EUR	487	0,47	0	0,00
XS1884706885 - BONO BANQUE INTER LUX 1,50 2023-09-28	EUR	491	0,47	0	0,00
FR0013153160 - BONO LAGARDERE 2,75 2023-04-13	EUR	509	0,49	506	0,46
XS2153410977 - BONO SATO OYJ 2,25 2023-04-07	EUR	511	0,49	511	0,46
FR0013201597 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-09-15	EUR	534	0,51	0	0,00
XS2054209320 - BONO WINTERSHALL DEA 0,45 2023-09-25	EUR	487	0,47	0	0,00
XS1401114811 - BONO MOL HUNGARIAN OIL 2,63 2023-04-28	EUR	1.543	1,48	1.537	1,40
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 2023-09-12	EUR	2.227	2,14	0	0,00
XS2190961784 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 1,88 2023-06-23	EUR	1.718	1,65	1.729	1,57
XS1853426549 - BONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05	EUR	594	0,57	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	1.815	1,75	0	0,00
XS1292352843 - BONO EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	1.917	1,84	0	0,00
XS1405777316 - BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 2023-06-16	EUR	1.200	1,15	1.205	1,09
XS2154335363 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 2023-05-19	EUR	2.097	2,02	2.093	1,90
XS2082323630 - BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	1.934	1,86	1.936	1,76
DE000A14J7G6 - BONO ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	1.710	1,64	1.701	1,54
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	530	0,51	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 2023-02-17	EUR	2.306	2,22	2.289	2,08
XS1788515788 - BONO METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	198	0,19	195	0,18
XS2002532567 - BONO BECTON DICKI EUR FIN 0,63 2023-06-04	EUR	0	0,00	496	0,45
XS1843436574 - BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,75 2023-05-21	EUR	0	0,00	497	0,45
XS1379158550 - BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	202	0,19	197	0,18
XS0867612466 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07	EUR	1.363	1,31	1.365	1,24
XS1809240515 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	1.488	1,43	498	0,45
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	2.508	2,28
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	1.107	1,01
XS0849517650 - BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1.300	1,25	1.297	1,18
XS1725526765 - BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	1.095	1,05	1.099	1,00
XS1199964575 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	1.007	0,97	1.006	0,91
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	486	0,47	0	0,00
PTGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL 1,38 2023-09-19	EUR	2.093	2,01	0	0,00
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	1.014	0,98	0	0,00
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	0	0,00	498	0,45
FR0011791391 - BONO ORANO 3,13 2023-03-20	EUR	1.439	1,38	1.432	1,30
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>35.280</b>	<b>33,91</b>	<b>26.695</b>	<b>24,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>100.471</b>	<b>96,59</b>	<b>106.284</b>	<b>96,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>100.471</b>	<b>96,59</b>	<b>106.284</b>	<b>96,53</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		100.471	96,59	106.284	96,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		100.860	96,97	106.980	97,16

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