

## CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 173

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel.

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/01/1990

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión:

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice London Interbank Bid Rate (L0EC) por la exposición a renta fija corto plazo y ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) por la exposición a renta fija largo plazo. El 70% de la exposición total se invertirá en deuda del estado en cualquiera de sus modalidades. Se podrá invertir un máximo del 30% en otros valores de renta fija negociados en un mercado regulado y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España, así como en depósitos y en instrumentos del mercado monetario que cumplan ese requisito, todos ellos en euros. La duración media de la cartera será superior a 12 meses, con un máx. de 10 años. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos por un Estado de la UE.

#### 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                 | 0,00           | 0,60             | 0,60  | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,03          | -0,14            | -0,11 | -0,22 |

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 CARTERA   | 134,28                | 10,10            | 2                | 1                | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE UNIVERSAL | 145.828,80            | 153.138,24       | 1.605            | 1.639            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 100 EUR          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE           | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE CARTERA   | EUR    | 12                   | 1              | 44             | 13             |
| CLASE UNIVERSAL | EUR    | 22.805               | 30.302         | 39.393         | 34.299         |

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

| CLASE           | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE CARTERA   | EUR    | 90,1123              | 98,6564        | 100,1343       | 99,1844        |
| CLASE UNIVERSAL | EUR    | 156,3791             | 171,6833       | 176,4050       | 172,8812       |

(\*)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 CARTERA   | al fondo       | 0,07                    | 0,00         | 0,07  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| CLASE UNIVERSAL | al fondo       | 0,18                    | 0,00         | 0,18  | 0,52         | 0,00         | 0,52  | patrimonio      | 0,02                    | 0,04      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### 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               | -8,66          | -2,71           | -3,17  | -3,04  | -95,47 | -1,48 | 0,96 | -0,82 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,53            | 04-07-2022 | -0,90      | 13-06-2022 | -95,45         | 10-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,87             | 22-07-2022 | 0,87       | 22-07-2022 | 2.104,36       | 17-06-2021 |

(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   | 4,52           | 5,06            | 5,00   | 3,33   | 615,68 | 0,00  | 0,88  | 0,87  |         |
| Ibex-35   | 20,42          | 16,39           | 19,91  | 24,93  | 18,34  | 16,23 | 34,19 | 12,40 |         |
| Letra Tesoro 1 año  | 0,02           | 0,01            | 0,03   | 0,02   | 0,02   | 0,02  | 0,43  | 0,25  |         |
| 90% ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (EU10) + 10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) | 6,35           | 7,05            | 6,91   | 5,09   | 1,50   | 1,15  |       |       |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)  | 171,38         | 171,38          | 180,01 | 1,31   | 1,13   | 1,13  | 0,45  | 0,51  |         |

(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.

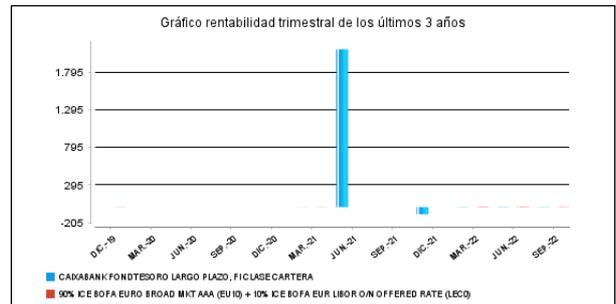
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,29           | 0,09            | 0,11   | 0,10   | 0,06   | 0,34  | 0,08 | 0,08 |         |

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30/11/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE UNIVERSAL .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               | -8,91          | -2,80           | -3,26  | -3,13  | -0,88  | -2,68 | 2,04 | 2,60 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,53            | 04-07-2022 | -0,90      | 13-06-2022 | -0,88          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,87             | 22-07-2022 | 0,87       | 22-07-2022 | 1,27           | 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  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>  |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo   | 4,52           | 5,06            | 5,00   | 3,33   | 1,28   | 1,29  | 3,37  | 2,18  |         |
| Ibex-35   | 20,42          | 16,39           | 19,91  | 24,93  | 18,34  | 16,23 | 34,19 | 12,40 |         |
| Letra Tesoro 1 año  | 0,02           | 0,01            | 0,03   | 0,02   | 0,02   | 0,02  | 0,43  | 0,25  |         |
| 90% ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (EU10) + 10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) | 6,35           | 7,05            | 6,91   | 5,09   | 1,50   | 1,15  |       |       |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)  | 2,61           | 2,61            | 1,74   | 1,57   | 1,58   | 1,58  | 1,35  | 0,67  |         |

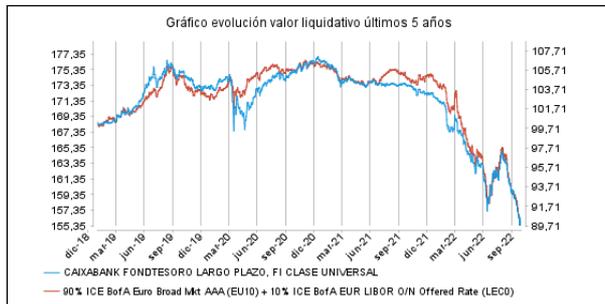
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

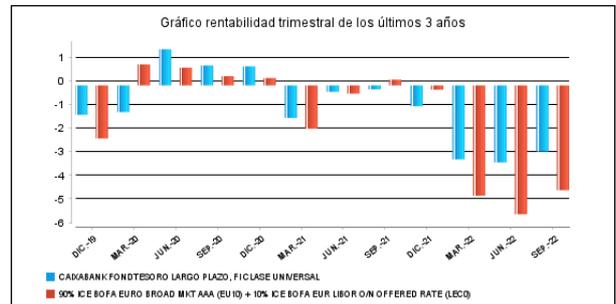
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,59           | 0,20            | 0,20   | 0,19   | 0,20   | 0,76  | 0,77 | 0,78 | 0,58 |

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 30/11/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 20.826.456                              | 1.850.828         | -2,49                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 2.953.561                               | 635.678           | -1,86                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 2.386.262                               | 85.283            | -2,44                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 6.547.304                               | 201.828           | -1,58                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 88.557                                  | 5.108             | -4,94                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 2.949.323                               | 110.142           | -1,31                           |
| Renta Variable Euro  | 617.229                                 | 284.106           | -8,24                           |
| Renta Variable Internacional                               | 15.481.748                              | 2.222.641         | -0,22                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 335.050                                 | 13.195            | -2,44                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 747.104                                 | 34.306            | -1,21                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Retorno Absoluto   | 3.368.894                               | 445.441           | 0,61                            |
| Global   | 7.509.085                               | 255.835           | -0,57                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 4.060.860                               | 83.307            | -0,32                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 5.608.071                               | 547.044           | -0,32                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.034.049                               | 21.297            | -3,72                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 1.056.550                               | 40.879            | -1,11                           |
| Total fondos   | 75.570.101                              | 6.836.918         | -1,30                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 21.516             | 94,30              | 23.896               | 96,99              |
| * Cartera interior                          | 21.523             | 94,33              | 23.724               | 96,29              |
| * Cartera exterior                          | 384                | 1,68               | 412                  | 1,67               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -391               | -1,71              | -240                 | -0,97              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.308              | 5,73               | 740                  | 3,00               |
| (+/-) RESTO                                 | -8                 | -0,04              | 2                    | 0,01               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 22.817             | 100,00 %           | 24.638               | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 24.638                       | 27.289                         | 30.303                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,86                        | -6,89                          | -19,35                    | -34,64                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -2,78                        | -3,39                          | -9,40                     | -24,48                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -2,57                        | -3,20                          | -8,82                     | -25,47                                    |
| + Intereses                                      | 0,04                         | 0,00                           | 0,06                      | 5.456,79                                  |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -2,53                        | -3,39                          | -10,16                    | -30,75                                    |
| ± 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)       | -0,08                        | 0,19                           | 1,28                      | -139,19                                   |
| ± 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                          | -0,21                        | -0,19                          | -0,58                     | -8,78                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,18                        | -0,17                          | -0,52                     | -6,18                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,01                          | -0,04                     | -6,18                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -53,12                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 3,25                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 810,20                                    |
| + 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                      | 810,20                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 22.817                       | 24.638                         | 22.817                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

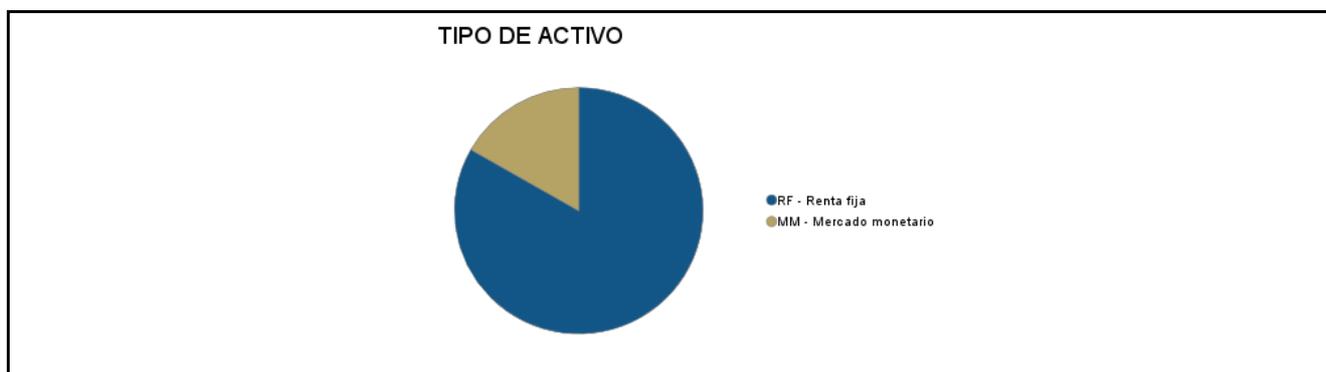
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 17.923           | 78,56        | 23.724           | 96,28        |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 3.600            | 15,78        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                | <b>21.523</b>    | <b>94,34</b> | <b>23.724</b>    | <b>96,28</b> |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 21.523           | 94,34        | 23.724           | 96,28        |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 382              | 1,67         | 403              | 1,64         |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 382              | 1,67         | 403              | 1,64         |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 382              | 1,67         | 403              | 1,64         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   | <b>21.905</b>    | <b>96,01</b> | <b>24.128</b>    | <b>97,92</b> |

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

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

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



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

| Subyacente                     | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>          |  | 0                            |                          |
| Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 | FUTURO Bn.bund esobligation 1.3% 15.10 1000 FÍSICA A | 374                          | Cobertura                |
| Bn.bundesrepub. Deutschland 0% | FUTURO Bn.bund esrepub. Deutschland 0% 1000 FÍSICA   | 137                          | Cobertura                |
| Bn.bundesschatzanweisungen 0.4 | FUTURO Bn.bund esschatzanweisungen 0.4 1000 FÍSICA   | 321                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija    |  | 833                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>      |  | 833                          |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 137.002.867,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,30 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 562,72 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

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

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

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

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconomicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

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

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

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto. caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

Por el lado de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

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

En términos de duración durante el tercer trimestre del año hemos mantenido un posicionamiento mas cauto que el índice de referencia del fondo. En líneas generales hemos mantenido una exposición a España inferior a la del índice de referencia y posiciones en futuros sobre el soberano alemán. Mantenemos en cartera posiciones en agencias y comunidades autónomas.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia 20% la rentabilidad del índice London Interbank Bid Rate (LOEC) por la exposición a renta fija corto plazo y 80% ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) (80%) por la exposición a renta fija largo

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,44% en la clase universal y un 0,7% en la clase cartera. El número de partícipes se reduce un 2,07% en la clase universal y pasa de 1 a 2 en la clase cartera (1 partícipe).

Los gastos acumulados soportados por el fondo han representado el 0,20% del patrimonio medio del fondo en la clase universal y el 0,09% en la clase cartera.

La rentabilidad durante el período del fondo ha sido del - 2,80 % en su clase universal y de un - 2,71 % en su clase cartera, mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del -4,44%

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora que ha sido del - 2,49 %.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo la cartera del fondo se ha compuesto fundamentalmente de bonos de renta fija publica española ( gobiernos,agencias y comunidades) y de deuda publica alemana. La exposición a la deuda alemana ha sido fundamentalmente a través de futuros sobre el soberano aleman a 2 ,5 y 10 años y mediante un bono de un Lander aleman (LBBW) . Con referencia a posiciones en cartera destacamos por el lado de Comunidades Autonomas.. Madrid 4.30 9/26, Pais Vasco 0.85% 4/30. Por el lado de agencias, ICO 0% 4/25 y por ultimo por el de gobiernos, Spgb1,95 7/30. En cuanto a los activos de la cartera del fondo con mayor contribución a la rentabilidad del fondo durante el trimestre destacamos el futuro sobre el soberano aleman a 10 años RXZ2 (+0.02 %) y con menor contribución el bono soberano español 1.95 % 7/30 (-0.39 %), Y EL 5.90 % 7/26 (-0,17 %).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de apalancamiento al final del periodo ha sido del 0,43%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,49 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,59 %. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores

La rentabilidad de la liquidez durante el trimestre ha sido del -0,16%

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Resto: N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual ha sido del 5,06 en las dos clases del fondo superior a la de la letra, que ha sido del 0,02% y superior a la de su benchmark que ha sido del 7,05

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

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

N/A

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

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

En el caso de la renta fija continúa primando también el posicionamiento defensivo. Es cierto que en los plazos más largos el mercado comienza a descontar un cierto estancamiento sino recesión que pone techo al repunte de tipos en dichos plazos. Aun así, todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. Por el lado de la gestión del fondo en los próximos meses seguiremos buscando estrategias de inversión que aporten valor al fondo en este escenario de, como decíamos, previsible alta volatilidad de los mercados.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                      | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES00000123C7 - DEUDA TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30      | EUR    | 1.706            | 7,48         | 1.743            | 7,07         |
| ES00000124C5 - DEUDA TESORO PUBLICO 5,150 2028-10-31      | EUR    | 547              | 2,40         | 569              | 2,31         |
| ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30      | EUR    | 222              | 0,97         | 224              | 0,91         |
| ES00000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31      | EUR    | 1.229            | 5,39         | 1.253            | 5,09         |
| ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30      | EUR    | 1.697            | 7,44         | 1.734            | 7,04         |
| ES00000127A2 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2030-07-30      | EUR    | 1.798            | 7,88         | 1.602            | 6,50         |
| ES00000127G9 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,150 2025-10-31      | EUR    | 1.553            | 6,81         | 1.589            | 6,45         |
| ES00000127Z9 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30      | EUR    | 503              | 2,21         | 415              | 1,69         |
| ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31      | EUR    | 1.450            | 6,35         | 1.503            | 6,10         |
| ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30      | EUR    | 379              | 1,66         | 395              | 1,60         |
| ES0000012G26 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30      | EUR    | 372              | 1,63         | 386              | 1,57         |
| ES0000012H33 - DEUDA TESORO PUBLICO -0,397 2024-05-31     | EUR    | 971              | 4,26         | 986              | 4,00         |
| ES0000012K38 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,317 2025-05-31      | EUR    | 563              | 2,47         | 576              | 2,34         |
| ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30      | EUR    | 396              | 1,73         | 421              | 1,71         |
| ES0000101263 - BONOS OBLIGA. MADRID 4,300 2026-09-15      | EUR    | 1.494            | 6,55         | 1.533            | 6,22         |
| ES0000101933 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2030-04-30      | EUR    | 657              | 2,88         | 697              | 2,83         |
| ES0000106635 - BONOS OBLIGA. GOB.VASCO 1,130 2029-04-30   | EUR    | 447              | 1,96         | 471              | 1,91         |
| ES0000106643 - BONOS OBLIGA. GOB.VASCO 0,850 2030-04-30   | EUR    | 427              | 1,87         | 453              | 1,84         |
| ES0001352592 - BONOS OBLIGA. GALICIA 0,080 2027-07-30     | EUR    | 704              | 3,08         | 730              | 2,96         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>17.116</b>    | <b>75,02</b> | <b>17.282</b>    | <b>70,14</b> |
| ES0L02207089 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,584 2022-07-08    | EUR    | 0                | 0,00         | 1.602            | 6,50         |
| ES0L02208129 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,589 2022-08-12    | EUR    | 0                | 0,00         | 2.504            | 10,16        |
| ES0L02209093 - LETRAS TESORO PUBLICO -0,585 2022-09-09    | EUR    | 0                | 0,00         | 1.503            | 6,10         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>5.609</b>     | <b>22,76</b> |
| ES0224261059 - BONOS CORES 1,750 2027-11-24               | EUR    | 582              | 2,55         | 604              | 2,45         |
| XS2412060092 - EMISIONES TESORO PUBLICO -0,328 2025-04-30 | EUR    | 225              | 0,99         | 230              | 0,93         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>     |        | <b>807</b>       | <b>3,54</b>  | <b>834</b>       | <b>3,38</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | <b>17.923</b>    | <b>78,56</b> | <b>23.724</b>    | <b>96,28</b> |
| ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO 0,57 2022-10-03        | EUR    | 3.600            | 15,78        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | <b>3.600</b>     | <b>15,78</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 RENTA FIJA</b>                        |        | 21.523           | 94,34 | 23.724           | 96,28 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>  |        | 21.523           | 94,34 | 23.724           | 96,28 |
| DE000LB2V5T1 - BONOS BADEN 0,380 2029-05-07    | EUR    | 382              | 1,67  | 403              | 1,64  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año |        | 382              | 1,67  | 403              | 1,64  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>               |        | 382              | 1,67  | 403              | 1,64  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |        | 382              | 1,67  | 403              | 1,64  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>  |        | 382              | 1,67  | 403              | 1,64  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>           |        | 21.905           | 96,01 | 24.128           | 97,92 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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