KUTXABANK RF SELECCION CARTERAS,

F

Informe completo del tercer trimestre de 2022

N° Registro CNMV: 5463

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.U. Grupo Gestora: KUTXABANK Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: CECABANK, S.A. Grupo Depositario: CECABANK, S.A. Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en http://www.kutxabankgestion.es. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: Plaza de Euskadi, 5, 27°, 4 48009 - Bilbao Bizkaia Teléfono: 944017031

Correo electrónico: kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

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

I. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo Fondo: Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Invierte en renta fija pública o privada, principalmente en euros, de emisores y mercados OCDE, con un máximo de exposición a países emergentes del 25%, incluidos instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y un máximo del 20% en depósitos, sin titulizaciones. Invertirá en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), que incluye hasta un 15% en bonos contingentes convertibles, y, en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield). Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad, y en caso de que se produzca la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo.

La exposición a renta variable, será inferior al 15% de la exposición total.

Al menos el 50% de la exposición será en activos con calidad crediticia media (mínimo BBB-). El resto podrá estar invertido en activos de baja calidad crediticia o sin calificar. Bajadas sobrevenidas de rating no obliga a su venta. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o bajo rating puede influir negativamente en la liquidez del Fondo

Las emisiones tendrán vencimiento esperado mayoritario 2 años anteriores o posteriores a diciembre 2027.

La duración media de la cartera será inferior a 7 años.

La exposición al riesgo divisa más valores de renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro, no superará el 30%.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera (%)	0,28	0,21	0,55	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	-0,19	-0, I 3	-0,3 I
Non-Florida and Control of the Contr	C	ato a discriminate and a second and a	and the second s	and the state of the land

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
N° de participaciones	175.746.051,80	176.733.523,95
N° de partícipes	97.648,00	98.548,00
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,00	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	955.491	5,4368
2021	1.028.835	6,2427
2020	678.970	6,1645

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.

Comisión de gestión										
% efectivamente cobi	rado					Base de cálculo	Sistema			
Período		P	cumulada		base de calculo	imputación				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
0,20	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	Patrimonio				

Comisión de depositario					
% efectivame	Pasa da aflanta				
Período	Acumulada	Base de cálculo			
0,03	0,07	Patrimonio			

2.2. Comportamiento

A) Individual Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado Año actual		Trim	estral			An	ual	
			Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,91	-3,48	-6,60	-3,39	-0,34				

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.

Rentabilidades extremas (i)	Trim	estral actual	ÚI	timo año	Últir	mos 3 años
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	26-09-2022	-1,47	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1.02	22-07-2022	1.08	01-03-2022		

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

Medidas de riesgo (%)

Acumulado		Trimestral					An	ual	
Volatilidad (ii) de:	Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	5,36	5,82	5,66	4,53	2,69				
lbex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro I año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
IND. KB. RF SELECCION CARTERAS	5,89	6,92	5,74	4,81	2,90				
VaR histórico del valor liquidativo (iii)	3,95	3,95	2,82	1,74	1,10				

⁽ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos (iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99% en el plazo de I mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del

Gastos (% s / patrimonio medio)

	Acumulado		Trime	estral			An	ual	
	Año actual	Último Tri. (0)	Trim. I	Trim. 2	Trim. 3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,23	0,23	0,22	0,23	0,91	0,53		

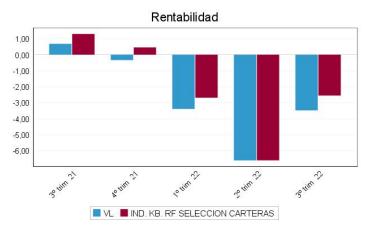
⁽iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. 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 gestion 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. 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)	N° de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	4.351.226	296.700	-1,77
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.030.424	99.126	-3,47
Renta Fija Mixta Internacional	799.918	74.415	-1,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00

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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N° de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Variable Mixta Internacional	1.741.400	95.726	-3,16
Renta Variable Euro	2.132.571	305.949	-6,06
Renta Variable Internacional	4.229.815	589.872	-5,15
IIC de Gestión Pasiva (1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	79.196	1.313	-0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	826.529	24.746	-2,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	566.324	95.561	-1,90
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro corto Plazo	243.495	5.439	-0,57
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.054.630	51.261	-1,64
Total fondos	18.055.526	1.640.108	-3,26

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin perío	do actual	Fin período anterior		
Distribucion dei patrimonio	Importe	s/patrimonio	Importe	s/patrimonio	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	919.102	96,19	981.051	98,55	
Cartera interior	50.195	5,25	49.400	4,96	
Cartera exterior	863.511	90,37	928.093	93,23	
Intereses de la cartera de inversión	4.863	0,51	2.584	0,26	
inversiones dudosas, morosas o en litigio	534	0,06	973	0,10	
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	37.104	3,88	15.264	1,53	
(+) RESTO	-715	-0,07	-817	-0,08	
TOTAL PATRIMONIO	955.491	100,00	995.498	100,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	995.498	1.026.605	1.028.835	
(+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,56	3,79	6,49	-114,66
(-) Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-3,43	-6,85	-13,71	-50,66
(+) Rendimientos de gestión	-3,20	-6,62	-13,03	-52,38
(+) Intereses	0,51	0,49	1,32	4,02
(+)Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultado en renta fija (realizadas o no)	-3,68	-7,10	-14,29	-48,94
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,04	31,57
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros Resultados	0,00	0,00	0,01	129,27
(+/-) Otros Rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,23	-0,68	-0,27
(-) Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	-0,27
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,27
(-) Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,53
(-) Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,37
(-) Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	2.383,01
(+) 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 PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	955.491	995.498	955.491	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

		Período actual		Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ESTADO ESPAÑA 0,65 2027-11-30	EUR	27.521	2,88	28.448	2,86
Total Deuda Pública Cotizada más de I año		27.521	2,88	28.448	2,86
Total Deuda Publica Cotizada menos de I año		0	0,00	0	0,00
BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	2.933	0,31	0	0,00
BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	3.806	0,40	4.073	0,41
BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	2.309	0,24	2.445	0,25
BONO CAIXABANK 3,63 2169-12-14	EUR	2.530	0,26	2.756	0,28
BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	895	0,09	1.058	0,11
BONO CAIXABANK 5,88 2170-01-09	EUR	2.514	0,26	2.641	0,27
BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	4.208	0,44	4.385	0,44
BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	3.479	0,36	3.594	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada más de I año		22.674	2,36	20.952	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de I año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.195	5,24	49.400	4,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		50.195	5,24	49.400	4,98
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

^{*}Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

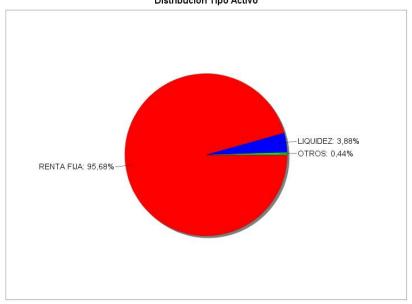
		Período a	Período actual		o anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%	
TOTAL RY NO COTIZADA TOTAL RY PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00 0,00	0	0,00 0,00	
TOTAL RENTA VARIABLE TOTAL IIC		0 0	0,00 0,00	0	0,00 0,00	
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00	
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50.195	0,00 5,24	49.400	0,00 4,98	
BONO ESTADO ITALIA 2,05 2027-08-01	EUR	65.056	6,81	19.646	1,97	
BONO ESTADO RUMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	2.653	0,28	2.902	0,29	
BONO[ESTADO MEXICO]1,35[2027-09-18	EUR	2.350	0,25	2.379	0,24	
BONO ESTADO TALIA 0,40 2030-05-15	EUR	29.731	3,11	61.745	6,20	
BONO ESTADO TALIA 0,65 2026-05-15	EUR	10.592	1,11	11.080	1,11	
BONO ESTADO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	13.572	1,42	14.170	1,42	
BONO ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	26.747	2,80	26.953	2,71	
BONO ESTADO ALEMANIA 0,50 2028-02-15	EUR	0	0,00	25.197	2,53	
BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	14.223	1,49	14.630	1,47	
BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	103.500	10,83	109.042	10,95	
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		268.425	28,10	287.745	28,89	
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	67.955	6,83	
BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21		3.302	0,35	0	0,00	
BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22	EUR	3.148	0,33	0	0,00	
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 8,00 2026-09-22	EUR	2.392	0,25	0	0,00	
BONO KONINKLI KE KPN 6,00 2170-12-21	EUR	1.669	0,17		0,00	
BONO TELIA CO AB 4,63 2082-12-21	EUR	3.151	0,33	0	0,00	
BONO RAIFFEISEN BANK INT 7,38 2032-12-20	EUR	2.886	0,30	0	0,00	
BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	4.948	0,52		0,00	
BONO SOC.GENERALE SA 5,25 2032-09-06	EUR	4.833	0,51	0	0,00	
BONO NKT A/S 7,24 2171-07-01	EUR	1.013	0,11	0	0,00	
BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	6.152	0,64		0,00	
BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	3.513	0,37	0	0,00	
BONO SWEDBANK AB 3,63 2032-08-23	EUR	1.768	0,18	0	0,00	
BONO OTP BANK PLC 5,50 2025-07-13	EUR	2.585	0,27		0,00	
BONO UBS GROUP AG-REG 2,75 2027-06-15	EUR	8.973	0,94	9.332	0,94	
BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	3.109	0,33	3.197	0,32	
BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	2.717	0,28	2.828	0,28	
BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	2.952	0,31	3.178	0,32	
BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	5.951	0,62	6.169	0,62	
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-08-27	EUR	11.642	1,22	12.015	1,21	
BONO ELIS SA 4,13 2027-05-24	EUR	2.306	0,24	2.378	0,24	
BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	5.006	0,52	5.156	0,52	
BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	7.717	0,81	7.896	0,79	
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19 RENTA FIJA VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18	EUR	4.512	0,47	4.684	0,47	
	EUR	1.904	0,20	1.964	0,20	
BONOJSKANDINAVINSKA BAN-A/1,75/2026-11-11	EUR	20.896	2,19	21.700	2,18	
BONO TENNET HOLDING BV 1,63 2026-11-17	EUR	10.355	1,08	10.732	1,08	
BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	9.762	1,02	10.111	1,02	
BONO DEUTSCHE BOERSE AG 2,00 2048-06-23	EUR	2.499	0,26	2.532	0,25	
BONO MOTA ENGIL SGPS SA 4,25 2026-12-02	EUR	4.901	0,51	4.967	0,50	
BONO RWE AG 0,50 2028-11-26	EUR	6.516	0,68	6.790	0,68	
BONO NATURGY FINANCE BV 2,37 2170-02-23	EUR	5.386	0,56	5.432	0,55	
BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	4.167	0,44	4.597	0,46	
BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	6.112	0,64	6.701	0,67	
BONO GREENVOLT ENERGIAS R 2,63 2028-11-10	EUR	4.560	0,48	4.794	0,48	
BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	4.484	0,47	4.576	0,46	
BONO CAIXA CENTRAL DE CRE 2,50 2026-11-05	EUR	3.924	0,41	4.042	0,41	
BONO GRIFOLS ESCROW ISSUE 3,88 2028-10-15	EUR	744	0,08	829	0,08	
BONO BRITISH AMER.TOBACCO 3,75 2170-09-27	EUR	1.404	0,15	2.773	0,28	
BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	1.438	0,15	1.429	0,14	
BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2169-12-21	EUR	3.967	0,42	4.443	0,45	
BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 0,63 2028-09-16	EUR	1.167	0,12	1.212	0,12	
BONO CMB INTERNATIONAL LE 0,50 2024-09-16	EUR	4.700	0,49	4.619	0,46	
BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06	EUR	2.421	0,25	2.571	0,26	
BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	1.794	0,19	1.939	0,19	
BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	2.259	0,24	1.919	0,19	
BONO LINK MOBILITY GR.HOL 3,38 2025-12-15	EUR	1.175	0,12	1.198	0,12	
BONO MUT.ASSUR. DES COMM. 3,50 2169-12-21	EUR	945	0,10	1.091	0,11	
BONO POLSKI KONCERN NAFTO 1,13 2028-05-27	EUR	4.685	0,49	4.718	0,47	
BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1.199	0,13	1.188	0,12	
BONO LOUIS DREYFUS COMPAN 1,63 2028-04-28	EUR	1.631	0,17	1.717	0,17	
BONO BANGKOK BANK PLC/HK 3,73 2034-09-25	USD	1.691	0,18	1.691	0,17	
BONO AMER.MOBIL SAB DE CV 2,13 2028-03-10	EUR	3.777	0,40	3.911	0,39	
BONO NEINOR HOMES SAU 4,50 2026-10-15	EUR	1.013	0,11	981	0,10	
BONO CEMEX SAB CPO 3,88 2031-07-11	USD	1.615	0,17	1.440	0,14	
BONO PTTEP TREASURY CENTE 2,59 2027-06-10	USD	1.817	0,19	1.779	0,18	
BONO CASINO GUICHARD PERR 5,25 2027-04-15	EUR	982	0,10	1.347	0,14	
BONO ORPEA 2,00 2028-04-01	EUR	2.138	0,22	2.521	0,25	
BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	2.347	0,25	2.592	0,26	
BONO INT.CONS.AIRLINE-DI 3,75 2029-03-25	EUR	2.022	0,21	2.129	0,21	
BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	3.393	0,36	3.546	0,36	
BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	3.558	0,37	3.885	0,39	
BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	2.463	0,26	2.561	0,26	
BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	4.056	0,42	3.906	0,39	
BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	1.883	0,20	1.910	0,19	
BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	3.103	0,32	3.336	0,34	
BONO CAIXABANK 1,25 2031-06-18	EUR	827	0,09	870	0,09	
BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	4.590	0,48	4.697	0,47	
BONO EMPRESAS PUB. DE MED 4,25 2029-07-18	USD	2.230	0,23	2.258	0,23	
BONO SPAREBANK OESTLAND 0, 3 2028-03-03	EUR	5.232	0,55	5.483	0,55	
BONO EASY ET FINCO BY 1,88 2028-03-03	EUR	1.558	0,16	1.619	0,16	
BONO INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	4.332	0,45	4.501	0,45	
BONO ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	1.682	0,18	1.684	0,17	
BONO TELEFONICA EUROPE BY 2,38 2169-05-12	EUR	3.158	0,33	3.163	0,32	
BONO BERDROLA INTERNAT. 1,83 2170-02-09	EUR	2.479	0,26	2.528	0,25	

		Período actual		Período an	nterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%	
BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	3.812	0,40	3.953	0,40	
BONO COCA COLA EUROPACIFI 0,20 2028-12-02	EUR	3.990	0,42	4.150	0,42	
BONO MACQUARIE GROUP LTD 0,35 2028-03-03	EUR	4.008	0,42	4.167	0,42	
BONO CLEARSTREAM BANKING 0,00 2025-12-01	EUR	2.747	0,29	2.830	0,28	
BONO METSO OUTOTEC OYJ 0,88 2028-05-26 BONO UBISOFT ENTERTAIN 0,88 2027-11-24	EUR EUR	3.119 3.165	0,33 0,33	3.464 3.317	0,35 0,33	
BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24	EUR	3.996	0,42	3.949	0,40	
BONO HOLCIM FINANCE LUX 0,50 2031-04-23	EUR	4.250	0,44	4.521	0,45	
BONO UPM-KYMMENE OYJ 0,13 2028-11-19	EUR	4.783	0,50	4.917	0,49	
BONO ALLIANZ 2,63 2169-04-30	EUR	2.570	0,27	2.879	0,29	
BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18 BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR EUR	5.519 6.649	0,58 0,70	5.812 6.925	0,58 0,70	
BONO SUMITOMO MITSUI FIN 0,30 2027-10-28	EUR	6.566	0,69	6.772	0,68	
BONOJUNIPOLSAI ASSIC. SPAJ6,38J2169-04-27	EUR	2.093	0,22	2.365	0,24	
BONO BANCO SANTANDER S.A. 2,13 2028-02-08	EUR	1.739	0,18	1.820	0,18	
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR EUR	4.119 3.708	0,43 0,39	4.321 3.796	0,43 0,38	
BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2025-10-15 BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2027-10-14	EUR	4.793	0,50	4.962	0,50	
BONO ARKEMA SA 0,13 2026-10-14	EUR	2.882	0,30	3.005	0,30	
BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	2.960	0,31	2.970	0,30	
BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	3.942	0,41	4.247	0,43	
BONO ADIDAS AG 0,00 2028-10-05 BONO MEDTRONIC GLOB.HOLD. 0,38 2028-10-15	EUR EUR	2.511 2.504	0,26 0,26	2.603 2.612	0,26 0,26	
BONO[SPCM SA[2,00]2026-02-01	EUR	2.701	0,28	2.726	0,27	
BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	4.188	0,44	4.364	0,44	
BONO NISSAN MOTOR CO, LTD 3,20 2028-09-17	EUR	2.593	0,27	2.693	0,27	
BONO COMMERZBANK AG 6,50 2169-04-09	EUR	2.330	0,24	2.579	0,26	
BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15 BONO KON.FRIESLANDCAMPINA 2,85 2169-12-10	EUR EUR	3.866 2.899	0,40 0,30	3.951 3.024	0,40 0,30	
BONO ORANO SA 2,75 2028-03-08	EUR	3.743	0,39	3.652	0,37	
BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	1.823	0,19	1.907	0,19	
BONO ZF EUROPE FINANCE BV 2,00 2026-02-23	EUR	2.542	0,27	2.529	0,25	
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 3,88 2027-05-15 BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,13 2027-06-23	EUR EUR	2.322 1.755	0,24 0,18	2.349 1.818	0,24 0,18	
BONO KBC GROUP NV 4,25 2169-10-24	EUR	3.234	0,16	3.521	0,16	
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	4.283	0,45	4.454	0,45	
BONO TAURON POLSKA ENERG. 2,38 2027-07-05	EUR	2.432	0,25	2.604	0,26	
BONO INTERNATIONAL GAME 3,50 2026-06-15	EUR	1.757	0,18	1.796	0,18	
BONO FAURECIA 2,38 2027-06-15 BONO RENAULT SA 1,13 2027-10-04	EUR EUR	2.164 2.812	0,23 0,29	2.210 2.812	0,22 0,28	
BONO KAZMUNAYGAS NATIONAL 4,75 2027-04-19	USD	1.769	0,19	1.756	0,18	
BONO TNB GLOBAL VENTURES 4,85 2028-11-01	USD	2.062	0,22	2.025	0,20	
BONO ISRAEL ELECTRIC CORP 4,25 2028-08-14	USD	1.962	0,21	1.901	0,19	
BONO CNAC HK FINBRIDGE CO 4,13 2027-07-19 BONO TENNET HOLDING BV 2,37 2168-10-22	USD EUR	1.953 2.043	0,20	1.906 2.097	0,19	
BONO ENNET HOLDING BY 2,37 2166-10-22 BONO KAZTRANSGAS SC 4,38 2027-09-26	USD	1.767	0,21 0,18	1.721	0,21 0,17	
BONO MONDI FINANCE EUROPE 2,38 2028-04-01	EUR	918	0,10	923	0,09	
BONO AMER. INT.GROUP 1,88 2027-06-21	EUR	923	0,10	964	0,10	
BONO CREDIT SUISSE GROUP 3,25 2026-04-02	EUR	3.964	0,41	4.058	0,41	
BONO DH EUROPE FINANCE SA 0,45 2028-03-18 BONO BERTELSMANN SE&CO 2,00 2028-04-01	EUR EUR	3.371 947	0,35 0,10	3.510 981	0,35 0,10	
BONO[CHUBB INA HOLDINGS]1,55 2028-03-15	EUR	907	0,09	941	0,09	
BONO BOOKING HONDINGS INC 1,80 2027-03-03	EUR	2.816	0,29	2.915	0,29	
BONO BARCLAYS PLC 1,38 2026-01-24	EUR	2.812	0,29	2.883	0,29	
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14 BONO VW FIN SERV AG 2,25 2027-10-01	EUR EUR	3.376 2.801	0,35 0,29	3.500 2.878	0,35 0,29	
BONOJAUCHAN HOLDING SADIRJ3,25/2027-07-23	EUR	2.707	0,28	2.707	0,27	
BONO CK HUTCHISON GROUP T 1,13 2028-10-17	EUR	2.441	0,26	2.572	0,26	
BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2026-03-27	EUR	2.725	0,29	2.746	0,28	
BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01 BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,25 2029-03-29	EUR	2.483	0,26	2.591	0,26	
BONO[NTRUM AB]3,00[2027-09-15	EUR EUR	2.584 1.429	0,27 0,15	2.687 1.495	0,27 0,15	
BONO CZECH GAS NETWORKS I 1,00 2027-07-16	EUR	3.039	0,32	3.192	0,32	
BONO BHARTI AIRTEL LTD 4,38 2025-06-10	USD	1.999	0,21	1.924	0,19	
BONO LA BANQUE POSTALE 3,88 2169-05-20	EUR	3.113	0,33	3.271	0,33	
BONO MERCEDES-BENZ INTER 0,63 2027-05-06 BONO ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2169-10-15	EUR EUR	3.503 3.409	0,37 0,36	3.607 3.708	0,36 0,37	
BONO ABN AMRO BANK NV 4,75 2169-03-22	EUR	3.159	0,38	3.476	0,37	
BONO SODEXO SA 1,00 2028-07-17	EUR	4.231	0,44	4.465	0,45	
BONO ADANI PORTS & SP. EC 4,38 2029-07-03	USD	1.695	0,18	1.684	0,17	
BONO GENERAL MOTOR FIN CO 0,85 2026-02-26 BONO SAUDI ARABIAN OIL CO 3,50 2029-04-16	EUR USD	3.370 0	0,35	3.440 1.860	0,35 0,19	
BONO OIL INDIA INTERNACIO 4,00 2027-04-16	USD	1.890	0,00 0,20	1.836	0,19	
BONO KAPLA HOLDING SAS 3,38 2026-12-15	EUR	1.614	0,17	1.527	0,15	
BONO INTESA SAN PAOLO SPA 7,75 2169-07-11	EUR	3.583	0,38	3.836	0,39	
BONO AIB GROUP PLC 6,25 2169-12-23	EUR	2.700	0,28	2.782	0,28	
BONO LLOYDS BANK CORP MAR 3,50 2026-04-01 BONO BANK OF IRELAND GROU 7,50 2169-11-19	EUR EUR	4.102 1.866	0,43 0,20	4.193 1.975	0,42 0,20	
BONO[SAIPEM FIN.INTER.BV]3,38 2026-07-15	EUR	2.363	0,20	2.377	0,20	
BONO UNIBAIL RODAMCO 1,00 2027-02-27	EUR	3.357	0,35	3.447	0,35	
BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	3.382	0,35	3.440	0,35	
BONO CREDIT AGRICOLE ASSU 2,00 2030-07-17	EUR	3.102	0,32	3.274	0,33	
BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29 BONO STANDARD CHARTERED 0,85 2028-01-27	EUR EUR	3.298 4.199	0,35 0,44	3.513 4.391	0,35 0,44	
BONO AB HOLDINGS 1,00 2027-12-20	EUR	1.896	0,20	1.954	0,20	
BONO GENERAL ELECTRIC CO 1,88 2027-05-28	EUR	3.651	0,38	3.794	0,38	
BONO BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	3.506	0,37	3.632	0,36	
BONO MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	2.250	0,24	2.351	0,24	
BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25 BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR EUR	2.552 2.658	0,27 0,28	2.73 l 2.643	0,27 0,27	
BONO FERRARI NV 1,50 2025-05-27	EUR	3.777	0,40	3.882	0,39	
BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-05-15	EUR	899	0,09	924	0,09	
BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	2.059	0,22	2.004	0,20	

		Período actual		Período ant	terior
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO SYNGENTA FIN. 3,38 2026-04-16	EUR	2.921	0,31	3.028	0,30
BONO JAGUAR LAND ROVER AU 6,88 2026-11-15	EUR	1.501	0,16	1.708	0,17
BONO UNICREDIT SPA 7,50 2169-06-03	EUR	3.527	0,37	3.701	0,37
BONO B.COM.PORTUGUES 9,25 2169-04-30	EUR	1.707	0,18	1.883	0,19
BONO NATWEST GROUP PLC 1,75 2026-03-02	EUR	3.794	0,40	3.889	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada más de I año		555.487	58,16	536.196	53,82
BONO DNB BANK ASA 6,09 2170-11-18	NOK	3.750	0,39	0	0,00
BONO WALLENIUS WILHELMSEN 6,37 2027-04-21	NOK	4.006	0,42	4.034	0,41
BONO KBC GROUP NV 1,08 2025-02-23	EUR	6.891	0,72	6.891	0,69
BONO KAHRS BONDCO AB 7,44 2026-12-07	SEK	2.225	0,23	2.264	0,23
BONO NOVEDO HOLDINGS AB 7,77 2024-11-26	SEK	2.649	0,28	2.757	0,28
BONO NYFOSA BB 5,72 2170-02-18	SEK	3.957	0,41	4.066	0,41
BONO BEWI ASA 3,86 2026-09-03	EUR	5.945	0,62	5.965	0,60
BONO GREENFOOD AB 8,35 2025-11-04	SEK	1.293	0,14	1.364	0,14
BONO INFRONT ASA 4,46 2026-10-28	EUR	2.417	0,25	2.391	0,24
BONO GROENTVEDT AS 8,10 2024-09-23	NOK	1.525	0,16	1.589	0,16
BONO CRAYON GROUP HOL 5,57 2025-07-15	NOK	1.334	0,14	1.384	0,14
BONO NORSKE SKOG ASA 6,1'5 2026-03-02	EUR	1.997	0,21	1.974	0,20
BONO IDAVANG A/S 7,57 2025-11-11	EUR	1.611	0,17	1.520	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.600	4,14	36.198	3,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		863.511	90,40	928.093	93,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		863.511	90,40	928.093	93,19
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RY 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 CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		863.511	90,40	928.093	93,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		913.706	95,64	977.494	98,17

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

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



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

Al cierre del período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros.

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
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%)		х
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		х
c. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		Х
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	х	
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 prestado valores a entidades vinculadas		×
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido 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	х	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	х	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 274.054.533,48 euros, suponiendo un 0,30%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.878.612,72 euros, suponiendo un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 229,29 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 252.835,68 euros, suponiendo un 0,00%.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

- I. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública internacional, así como en deuda privada (corporativa y financiera) internacional y nacional. Así, a la fecha de referencia (30/09/2022) la vida media del fondo ha aumentado hasta 5,85 años y la TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado hasta 4,21%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido inferior a la de su índice de referencia (-2,55%) debido a su mayor riesgo.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido Bonos Castellum, Bonos Orano, Bonos Kapla Holding y Bonos Abertis entre otros.

Por otro lado, los mayores detractores han sido Bonos Tesoro Italia, España y Francia ligados a la inflación, Bonos Skandinaviska Enskilda y Bonos Via Outlets entre los más destacados.

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

En este período, el fondo ha tenido una bajada en el número de partícipes de 900 y una rentabilidad neta del -3,48%, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 40.007 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 955.491 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en su rentabilidad de un 0,23%.

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

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

- 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
- a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A lo largo del periodo hemos comprado deuda pública italiana y alemana, crédito emergente (OTP Bank), deuda subordinada internacional (DNB Bank, Swedbank, ING, Rabobank, SG, Raiffeisen, NKT, Telia y KPN), crédito de alta calidad crediticia internacional (Commerzbank y Amprion), así como de baja calidad crediticia nacional e internacional (Ferrovie dello Stato Italiane, Abanca y Cajamar).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de septiembre el 17,47%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo hemos asistido a varias subidas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Saipem, Polski Koncern Naftowy, Natwest Group, Natwest Markets y Elis, afectando al 2,61% del patrimonio.

Por otro lado, las bajadas de rating se han dado en América Movil, Estado de Mexico, Castellum, Lloyds Bank y Credit Suisse, afectando al 1,71% del patrimonio.

El emisor MHP ha retrasado, tras el debido consentimiento, el pago del próximo cupón de todos sus bonos en 270 días. El fondo tiene a 30 de septiembre, el 0,06% de peso en el bono de vencimiento 2026.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, al cierre del periodo es de 5,82% frente al 6,92% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Información de la Politica de Remuneracion

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

II. Información del Reglamento

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