

KUTXABANK BONO, FI

Nº Registro CNMV: 1388

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017031

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/04/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC, e invertirá en emisores y mercados de la OCDE. Los activos tendrán calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si ésta fuera inferior. No obstante, se podrá invertir un máximo del 25% de la exposición total en activos con calificación crediticia inferior en tres escalones a la del Reino de España (si ésta fuera inferior a A-) es decir, baja. En circunstancias excepcionales de mercado, ante bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, la Entidad Gestora valorará con celeridad la conveniencia de vender o mantener las posiciones afectadas, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 10% de la exposición total, para salvaguardar al máximo el patrimonio del Fondo. La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 3 años y habrá un máximo del 10% de exposición a riesgo divisa.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,21	0,34	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,70	0,64	2,70	0,14

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE ESTANDAR	33.450.665,14	30.649.927,49	4.944	4.222	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	90.661.854,13	96.544.673,95	95.099	96.330	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE ESTANDAR	EUR	327.855	297.235	266.070	254.948
CLASE CARTERA	EUR	910.239	956.535	1.295.479	1.204.673

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE ESTANDAR	EUR	9,8012	9,6978	10,2073	10,3006
CLASE CARTERA	EUR	10,0399	9,9077	10,3721	10,4106

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTANDAR		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,07	0,14	0,92	0,27	-1,72	-4,99	-0,91	0,45	-1,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	11-04-2023	-0,37	16-03-2023	-0,66	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,26	28-04-2023	0,51	15-03-2023	0,45	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,20	1,73	2,60	2,26	2,27	1,97	0,52	1,63	0,80
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,48	0,66	1,97	0,92	1,08	0,85	0,22	0,43	0,31
IND. KUTXABANK BONO	3,42	2,57	4,09	3,80	3,88	3,53	1,25	2,06	0,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,42	1,42	1,46	1,43	1,40	1,43	1,01	1,02	0,77

(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.

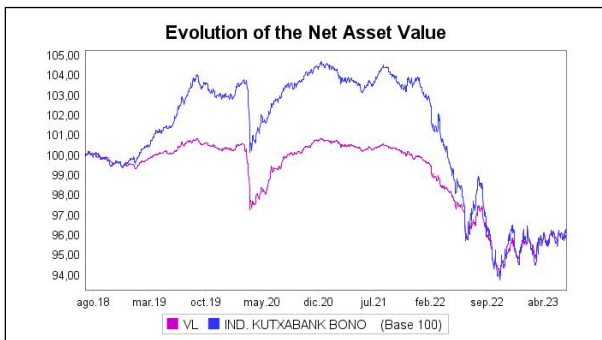
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,25	1,00	1,00	1,00	1,01

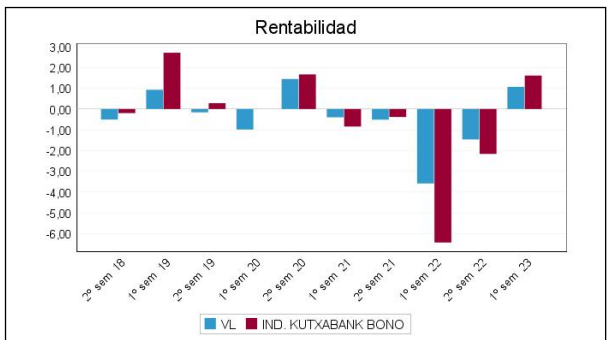
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,33	0,28	1,05	0,40	-1,59	-4,48	-0,37	0,81	-1,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	11-04-2023	-0,37	16-03-2023	-0,66	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	28-04-2023	0,51	15-03-2023	0,45	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,20	1,73	2,60	2,26	2,27	1,97	0,52	1,63	0,80
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,48	0,66	1,97	0,92	1,08	0,85	0,22	0,43	0,31
IND. KUTXABANK BONO	3,42	2,57	4,09	3,80	3,88	3,53	1,25	2,06	0,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,38	1,38	1,42	1,39	1,38	1,39	1,07	1,21	0,74

(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.

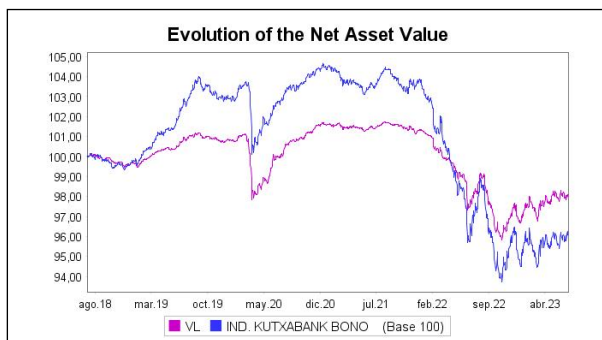
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,12	0,12	0,46	0,46	0,64	0,66

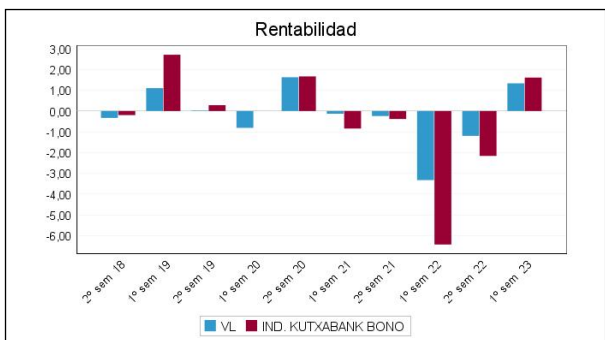
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.113.870	289.917	1,62
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.161.110	96.600	2,02
Renta Fija Mixta Internacional	788.892	72.144	0,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.763.974	97.734	4,82
Renta Variable Euro	2.152.553	298.503	12,71
Renta Variable Internacional	4.249.929	576.281	10,43
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	807.782	24.495	2,38
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	550.175	93.026	-11,02
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	250.845	5.485	0,88
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.459.652	81.024	0,45
Total fondos	19.298.783	1.635.209	4,53

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.181.457	95,43	1.226.773	97,85
* Cartera interior	112.965	9,12	216.053	17,23
* Cartera exterior	1.064.646	85,99	1.006.338	80,26
* Intereses de la cartera de inversión	3.846	0,31	4.381	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57.223	4,62	27.681	2,21
(+/-) RESTO	-586	-0,05	-684	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.238.094	100,00 %	1.253.770	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.253.770	1.524.165	1.253.770	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,48	-19,29	-2,48	-87,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,23	-1,11	1,23	-204,03
(+) Rendimientos de gestión	1,52	-0,82	1,52	-274,42
+ Intereses	1,28	0,85	1,28	42,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	-1,84	0,16	-108,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,00	-97,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,26	0,03	-89,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	-0,05	0,05	-193,34
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-101,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	-6,45
- Comisión de gestión	-0,25	-0,24	-0,25	-2,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	-35,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.238.094	1.253.770	1.238.094	

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

3. Inversiones financieras

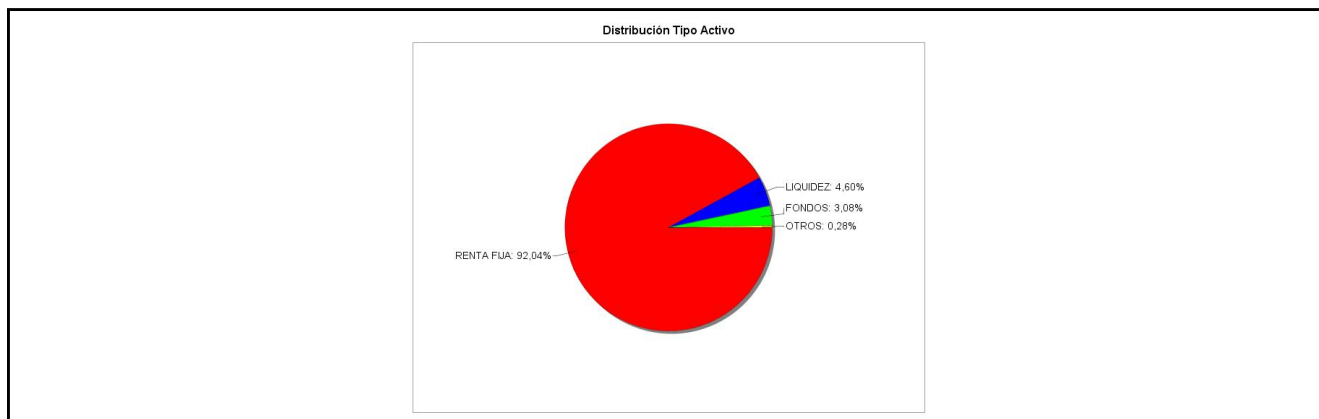
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	112.965	9,13	216.053	17,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	112.965	9,13	216.053	17,23
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	112.965	9,13	216.053	17,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.026.541	82,91	968.850	77,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.026.541	82,91	968.850	77,28
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	38.105	3,08	37.488	2,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.064.646	85,99	1.006.338	80,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.177.610	95,12	1.222.392	97,50

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. ENI SPA 3,625% STEP UP 270519	V/ Compromiso	4.938	Inversión
BO. VIER GAS TRANSPOR GMBH 4% 270926	V/ Compromiso	2.068	Inversión
BO. RWE AG 2,125% 260524	V/ Compromiso	1.900	Inversión
BO. GALP ENERGIA SGPS SA 2% 260115	V/ Compromiso	1.895	Inversión
BO. GALP ENERGIA SGPS SA 2% 260115	V/ Compromiso	1.897	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		12697	
TOTAL OBLIGACIONES		12697	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 769.230,77 euros, suponiendo un 0,00%.</p> <p>El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 36.554.652,00 euros, suponiendo un 0,02%.</p> <p>El importe de las operaciones de compra para adquirir valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo</p>
--

es 36.554.652,00 euros, suponiendo un 0,02%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 548,34 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 433.829,53 euros, suponiendo un 0,00%.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año ha estado de nuevo condicionado por la incertidumbre en el entorno macroeconómico y las actuaciones de los bancos centrales. En este sentido, la moderación en los datos de inflación y la relativa fortaleza del mercado laboral, especialmente en EEUU, parece haber reducido las probabilidades de un escenario de severa recesión económica. A pesar de ello, los bancos centrales occidentales han reiterado su determinación de combatir el alza de los precios a toda costa y han acometido de nuevo repetidas subidas de tipos de interés. En este sentido, el final del ciclo de subidas de tipos parece estar llegando a su fin, si bien, aún se descuenta alguna subida de tipos adicional en el corto plazo. Por otro lado, a lo largo del semestre, hemos vivido un conato de crisis financiera, especialmente en el segmento de banca regional en EEUU (alguna que otra quiebra por medio). Ello ha obligado a los reguladores a tomar medidas excepcionales para tranquilizar a los inversores (líneas de liquidez, garantía de depósitos, rescate de entidades). En Europa, en cambio, los problemas, en gran medida, se han circunscrito a la entidad Credit Suisse, que finalmente ha resultado absorbida por su rival UBS. Mientras tanto en China, la esperada recuperación macroeconómica del gigante asiático no se ha producido y su economía ha mostrado signos de debilidad. En este entorno, las autoridades locales comienzan ya a hablar de implementar medidas de expansión económica. Con todo este entorno macro, los inversores continúan debatiendo si las economías acabarán sufriendo una recesión económica o no y cuál podría ser la intensidad y duración de la misma.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el semestre, a pesar del escenario incierto descrito previamente, ha resultado positivo para los mismos. Así, en el conjunto del período, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 15,91%, Nasdaq-100 38,75%, Eurostoxx-50 15,96%, Ibex-35 16,57%, Nikkei 27,19%, MSCI Emerging 3,46%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento también ha sido mayoritariamente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado en el período (74 pb de contracción en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea ha mejorado igualmente (España mejora en 10pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora de 46 pb).

En cuanto a la deuda pública, el movimiento de las curvas ha sido dispar y el periodo se salda con una notable inversión de las curvas, destacando los repuntes en la parte corta de las curvas, tanto en EE.UU. (+47 pb) como en Alemania (+43pb), en respuesta a las actuaciones de los bancos centrales. Este entorno de repunte de TIRes también ha tenido su reflejo en la curva monetaria. Así, la TIR de la letra española a 12 meses ha repuntado 92 pb hasta niveles de 3,53%.

Por último, a nivel de divisas, la expectativa de menor ritmo de subidas por parte de la Fed ha debilitado al dólar frente al euro (-1,91%) si bien se ha apreciado frente al yen (+10,17%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública, financiera y corporativas, todas ellas tanto a nivel nacional como internacional. Así, a la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo ha aumentado la vida media de su cartera de activos de renta fija hasta 2,17 años y la TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones

imputables al FI) a precios de mercado hasta 4,05%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo en el semestre (ambas clases) ha sido inferior a la de su índice de referencia (1,61%), dado el mayor riesgo del fondo.

La composición del índice es la siguiente: 50% Bloomberg Euro Short Treasury: Spain +20% Bloomberg Barclays Series-Euro Govt All > 1 Yr + 30% Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido Bono Eustream, ETF Amundi Index Euro Corporate, Bono AIB Group, Bono Sydbank, Bono Volkswagen Leasing y Bono Junta de Castilla y León, entre otros, y los mayores detractores han sido Bonos del Tesoro de Italia ligado a la inflación, Bono UBS Group, Bono Acciona y Bono Met Life Global Funding, entre los más destacados.

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

En este periodo, el número de participes del fondo ha pasado de 100.552 a 100.043, correspondiendo 95.099 a la clase cartera y 4.944 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha disminuido en 15.676 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.238.094 miles de euros, correspondiendo 910.239 miles de euros a la clase cartera y 327.855 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 1,07% para la clase estándar y del 1,33% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,48% para la clase estándar y de un 0,22% (los gastos directos del fondo son del 0,21% y por la inversión en otras IIC le corresponde un gasto adicional del 0,01%) para la clase cartera

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

La rentabilidad de ambas clases ha sido inferior a la de la media de la gestora (4,53%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional hemos invertido en letras del Tesoro, en deuda financiera de Caixabank, Kutxabank y Santander Consumer Bank y en deuda corporativa de Sacyr, entre otros.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda pública de Alemania, en deuda corporativa de Enel, EDP, Eni y Fortum y en financieras de Credit Mutuel Arkea, Hypo Vorarlberg Bank, Intesa Sanpaolo, Mizuho, National Bank Canada y NIBC Bank entre otros.

Hemos aumentado la duración del fondo y mantenido la sensibilidad al crédito.

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 a 30 de junio es del 0,00%.

Durante el periodo no ha habido ninguna bajada de rating en activos que forman parte de la cartera. Sin embargo, sí hemos asistido a una subida de rating, concretamente en Barclays, afectando al 0,33% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, al cierre del periodo es de 2,20% frente al 3,42% 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.

De cara a los próximos meses la atención continuará puesta en los principales Bancos Centrales y en el efecto que tengan sus políticas monetarias en las conteción de la inflación y en el crecimiento económico. En la medida en la que estemos más cerca del final de subida de tipos, mantendremos la duración elevada y las inversiones se orientarán en aprovechar las oportunidades que se presenten.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012621 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,60 2025-04-30	EUR	9.598	0,78	9.595	0,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.598	0,78	9.595	0,77
ES0L02301130 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,98 2023-01-13	EUR	0	0,00	62.462	4,98
ES0L02301130 - LETRA ESTADO ESPAÑA 0,98 2023-01-13	EUR	0	0,00	62.462	4,98
ES0001351594 - BONO JUNTA CASTILLA-LEON 0,34 2023-10-31	EUR	29.814	2,41	29.457	2,35
ES0000012622 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30	EUR	8.054	0,65	7.977	0,64
ES0000106544 - BONO GOBIERNO VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	0	0,00	1.004	0,08
ES0201450022 - BONO DIPUTA FORAL ALAVA 4,32 2023-12-29	EUR	3.045	0,25	3.038	0,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40.913	3,31	166.400	13,27
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	7.133	0,58	0	0,00
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5.707	0,46	5.625	0,45
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	6.997	0,56
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	12.885	1,04	12.725	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.724	2,08	25.347	2,02
ES05134248D8 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 4,06 2024-01-08	EUR	29.383	2,37	0	0,00
ES0305520001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO 4,25 2032-09-18	EUR	6.946	0,56	8.919	0,71
ES0378641338 - BONO FADE 2023-06-17	EUR	0	0,00	5.362	0,43
ES0312298096 - BONO AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	258	0,02	270	0,02
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 3,31 2059-10-15	EUR	98	0,01	110	0,01
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 3,35 2044-04-22	EUR	45	0,00	51	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.730	2,96	14.712	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		112.965	9,13	216.053	17,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		112.965	9,13	216.053	17,23
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		112.965	9,13	216.053	17,23
DE0001102622 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-11-15	EUR	9.783	0,79	0	0,00
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	16.194	1,31	16.685	1,33
IT0005327306 - BONO ESTADO ITALIA 1,45 2025-05-15	EUR	22.896	1,85	22.819	1,82
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	10.031	0,81	10.231	0,82
PTOTEUOE0019 - BONO ESTADO PORTUGAL 4,13 2027-04-14	EUR	4.601	0,37	4.576	0,37
IT0005127086 - BONO ESTADO ITALIA 2,00 2025-12-01	EUR	34.807	2,81	34.587	2,76
PTOTEQOE0015 - OBLIGACION ESTADO PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	0	0,00	10.118	0,81
PTOTEKOE0011 - OBLIGACION ESTADO PORTUGAL 2,88 2025-10-15	EUR	0	0,00	4.754	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		98.312	7,94	103.771	8,29
DE000BU0E048 - ACTIVOS ESTADO ALEMANIA 3,26 2024-04-17	EUR	126.058	10,18	0	0,00
EU000A3JZRG5 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 0,30 2023-01-19	EUR	0	0,00	14.969	1,19
IT0005494502 - ACTIVOS ESTADO ITALIA 0,10 2023-05-12	EUR	0	0,00	24.887	1,98
IT0005329344 - BONO ESTADO ITALIA 0,10 2023-05-15	EUR	0	0,00	65.563	5,23
IT0004898034 - BONO ESTADO ITALIA 4,50 2023-05-01	EUR	0	0,00	6.034	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		126.058	10,18	111.453	8,88
PTEDPJOM0008 - BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 3,88 2028-06-26	EUR	8.993	0,73	0	0,00
XS2635622595 - BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	4.197	0,34	0	0,00
XS2630448434 - BONO NIBC BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	4.077	0,33	0	0,00
FR00140013M4 - BONO CAISSE DES DEPOTS 3,00 2028-05-25	EUR	2.980	0,24	0	0,00
XS2606264005 - BONO FORTUM OYJ 4,00 2028-05-26	EUR	8.051	0,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2623957078 - BONO ENI SPA 3,63 2027-05-19	EUR	8.661	0,70	0	0,00
FR0014001186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22	EUR	3.575	0,29	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	21.632	1,75	0	0,00
XS2618690981 - BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	6.449	0,52	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	7.401	0,60	0	0,00
XS2592650373 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	7.308	0,59	0	0,00
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	22.472	1,82	0	0,00
XS2589260723 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,00 2031-02-20	EUR	17.984	1,45	0	0,00
AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16	EUR	9.161	0,74	0	0,00
XS2582358789 - BONO PKO BANK POLSKI SA 5,63 2026-02-01	EUR	5.342	0,43	0	0,00
DE000A11QJP7 - BONO OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	11.290	0,91	0	0,00
XS2579324869 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2028-01-25	EUR	12.301	0,99	0	0,00
XS2559379529 - BONO RAIFFEISEN BANK ZRT 8,75 2025-11-22	EUR	5.631	0,45	5.552	0,44
XS2558916693 - BONO BERDROLA FINANZAS 3,13 2028-11-22	EUR	8.956	0,72	8.913	0,71
XS2558395351 - BONO ENBW INTL FINANCE BV 3,63 2026-11-22	EUR	0	0,00	3.402	0,27
DE000A30VQA4 - BONO VONOVIA SE 4,75 2027-05-23	EUR	3.638	0,29	3.656	0,29
XS2555412001 - BONO CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14	EUR	4.400	0,36	4.419	0,35
XS255420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	4.638	0,37	4.578	0,37
PTBCPBOM0062 - BONO B.COM.PORTUGUES 8,50 2025-10-25	EUR	1.981	0,16	1.965	0,16
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	6.105	0,49	6.092	0,49
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	7.683	0,62	7.732	0,62
XS2535724772 - BONO VIER GAS TRANSPORT 4,00 2027-09-26	EUR	7.299	0,59	7.214	0,58
DE000CZ432B3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	5.324	0,43	5.290	0,42
DE000A30VPL3 - BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22	EUR	4.309	0,35	4.317	0,34
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	4.985	0,40	4.900	0,39
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	6.093	0,49	5.970	0,48
XS2531420656 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	4.295	0,35	4.249	0,34
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	8.598	0,69	8.838	0,70
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	15.703	1,27	15.580	1,24
FR0013518081 - BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	11.372	0,92	11.275	0,90
XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2,26 2025-06-14	EUR	0	0,00	12.658	1,01
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	14.864	1,20	14.669	1,17
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG-REG 2,75 2027-06-15	EUR	13.244	1,07	13.422	1,07
XS2489627047 - BONO SBAB BANK AB 1,88 2025-12-10	EUR	6.820	0,55	6.857	0,55
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	4.120	0,33	4.094	0,33
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	6.851	0,55	6.835	0,55
XS2487054004 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	9.142	0,74	9.177	0,73
XS2485553866 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-08-27	EUR	21.873	1,77	21.867	1,74
XS2484586669 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25	EUR	14.054	1,14	14.155	1,13
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	3.696	0,30	8.440	0,67
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	4.502	0,36	4.446	0,35
XS2483607474 - BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	12.236	0,99	12.202	0,97
XS2481287808 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	6.212	0,50	6.194	0,49
XS2480958904 - RENTA FIJA VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18	EUR	5.504	0,44	5.490	0,44
XS2477935345 - BONO TENNET HOLDING BV 1,63 2026-11-17	EUR	9.583	0,77	9.396	0,75
XS2018637913 - BONO SANT CONSUMER FINANC 0,38 2024-06-27	EUR	0	0,00	21.393	1,71
DK0030505722 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22	EUR	0	0,00	11.305	0,90
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	6.937	0,55
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	6.122	0,49
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	13.667	1,10	13.375	1,07
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-10-28	EUR	4.385	0,35	4.346	0,35
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13	EUR	6.960	0,56	7.004	0,56
XS2385389551 - BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 0,13 2025-09-16	EUR	4.071	0,33	3.974	0,32
XS2379637767 - BONO LHV GROUP 0,88 2025-09-09	EUR	4.779	0,39	4.749	0,38
XS2337285519 - BONO FOMENTO ECON. MEXIC. 0,50 2028-05-28	EUR	0	0,00	4.896	0,39
XS2354685575 - BONO EEW ENERGY FROM WAST 0,36 2026-06-30	EUR	6.567	0,53	6.464	0,52
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GI 0,38 2026-07-20	EUR	11.967	0,97	11.682	0,93
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	9.295	0,75	9.040	0,72
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13	EUR	4.400	0,36	4.348	0,35
FR0013430733 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2026-07-01	EUR	6.467	0,52	6.395	0,51
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	6.409	0,52	6.275	0,50
FR0014000UC8 - BONO UNIBAIL RODAMCO 0,63 2027-05-04	EUR	12.664	1,02	12.652	1,01
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-03-24	EUR	12.201	0,99	12.124	0,97
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,02 2024-02-23	EUR	0	0,00	5.062	0,40
XS2296207116 - BONO INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	9.651	0,78	9.685	0,77
XS1059385861 - BONO ACCIONA SA 5,55 2024-04-29	EUR	0	0,00	5.479	0,44
FR0014001168 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	4.951	0,40	4.906	0,39
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 0,03 2024-04-01	EUR	0	0,00	8.322	0,66
XS2242747181 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23	EUR	2.854	0,23	2.818	0,22
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2025-10-15	EUR	9.906	0,80	9.684	0,77
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2027-10-14	EUR	0	0,00	6.314	0,50
XS2241090088 - BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	9.895	0,79
XS2238787415 - BONO MEDTRONIC GLOB.HOLD. 0,00 2025-10-15	EUR	3.378	0,27	10.610	0,85
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	1.848	0,15	1.822	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	8.077	0,65	7.912	0,63
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	6.029	0,49	5.307	0,42
XS2194283672 - BONO INFINEON TECNOLOGIES 1,13 2026-06-24	EUR	5.663	0,46	5.598	0,45
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15	EUR	8.553	0,69	8.368	0,67
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	4.676	0,38	4.601	0,37
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	9.083	0,73	9.008	0,72
XS2175848170 - BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-05-26	EUR	8.956	0,72	8.934	0,71
FR0013507852 - BONO CAPGEMINI SE 1,63 2026-04-15	EUR	5.717	0,46	5.701	0,45
XS2156787090 - BONO SSE PLC 1,25 2025-04-16	EUR	0	0,00	5.708	0,46
DE000LB2CRG6 - BONO LBBW 0,38 2027-02-18	EUR	4.678	0,38	4.631	0,37
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-04-23	EUR	5.391	0,44	5.383	0,43
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	5.679	0,46	5.559	0,44
XS2104051433 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	2.955	0,24	2.892	0,23
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19	EUR	8.930	0,72	8.884	0,71
XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	4.053	0,33	3.986	0,32
XS2066706818 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	0	0,00	8.795	0,70
XS2058729653 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,38 2024-10-02	EUR	0	0,00	6.374	0,51
XS2051494222 - BONO BRITISH TELECOM 0,50 2025-09-12	EUR	0	0,00	6.108	0,49
XS2051361264 - BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	0	0,00	7.533	0,60
XS2025466413 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2025-07-15	EUR	1.675	0,14	1.646	0,13
XS2022425297 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	8.124	0,65
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	2.589	0,21
XS1851313863 - BONO TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-07-05	EUR	1.149	0,09	1.142	0,09
XS149320656 - BONO CADENT FINANCE PLC 0,63 2024-09-22	EUR	3.354	0,27	3.311	0,26
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	0	0,00	3.957	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		636.624	51,41	633.570	50,55
XS2489981485 - BONO IMITSUBISHI UFJ FIN. 2,26 2025-06-14	EUR	12.745	1,03	0	0,00
XS2018637913 - BONO SANT CONSUMER FINANC 0,38 2024-06-27	EUR	21.547	1,74	0	0,00
XS2367273195 - BONO BARCLAYS PLC 2,60 2024-04-22	EUR	12.378	1,00	12.410	0,99
DK0030505722 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22	EUR	11.448	0,92	0	0,00
BE0002840214 - BONO KBC GROUP NV 4,07 2025-02-23	EUR	5.021	0,41	5.004	0,40
PTESS20M0011 - BONO HAITONG BANK SA 4,73 2025-02-08	EUR	6.572	0,53	6.588	0,53
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 10,10 2025-01-26	EUR	7.024	0,57	0	0,00
XS2406549464 - BONO DANSKE BANK A/S 0,01 2024-11-10	EUR	17.057	1,38	16.760	1,34
FI4000513403 - BONO BONUM PANKKI OYJ 4,10 2025-11-16	EUR	12.507	1,01	12.456	0,99
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 2023-06-23	EUR	0	0,00	16.336	1,30
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,02 2024-02-23	EUR	5.166	0,42	0	0,00
XS1059385861 - BONO ACCIONA SA 5,55 2024-04-29	EUR	5.474	0,44	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN E 0,03 2024-04-01	EUR	8.434	0,68	0	0,00
XS2149270477 - BONO UBS AG (LONDON) 0,75 2023-04-21	EUR	0	0,00	6.795	0,54
XS2081491727 - BONO FCC SERV.MEDIO AMB. 0,82 2023-12-04	EUR	8.296	0,67	8.195	0,65
XS2074662805 - BONO BAVARIAN SKY GER 9 4,06 2026-12-20	EUR	89	0,01	647	0,05
FR0013448669 - BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	0	0,00	7.560	0,60
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND GROU 0,75 2023-07-08	EUR	10.091	0,82	9.946	0,79
XS2022425297 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	8.190	0,66	0	0,00
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	2.590	0,21	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2.269	0,18	2.261	0,18
XS1880919383 - BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	1.342	0,11	1.330	0,11
XS1877540465 - BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	1.373	0,11	1.344	0,11
XS1827891869 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,75 2023-07-03	EUR	2.000	0,16	1.980	0,16
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK A/S 0,88 2023-05-22	EUR	0	0,00	2.676	0,21
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	4.053	0,32
XS1398336351 - BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	0	0,00	2.930	0,23
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3.932	0,32	0	0,00
XS0874864860 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 3,99 2023-01-23	EUR	0	0,00	785	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		165.547	13,38	120.056	9,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.026.541	82,91	968.850	77,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.026.541	82,91	968.850	77,28
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EUO CO	EUR	38.105	3,08	37.488	2,99
TOTAL IIC		38.105	3,08	37.488	2,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.064.646	85,99	1.006.338	80,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.177.610	95,12	1.222.392	97,50

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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