

ABANCA RENTA FIJA TRANSICIÓN CLIMÁTICA 360, FI

Nº Registro CNMV: 5545

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, 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.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/.

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid
91.578.57.65

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

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: 23/07/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088). El objetivo de gestión consiste en replicar el índice SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX, teniendo el fondo, a través de la réplica del índice, un objetivo de inversión sostenible consistente en una descarbonización mínima del 7% anual, manteniendo una desviación máxima respecto al índice del 5% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. Invierte aproximadamente el 100% de la exposición total en deuda corporativa de emisores/mercados zona euro, en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), con vencimiento entre 18 meses y 10 años, con duración media de cartera en torno a 5,5 años, invirtiendo en valores del índice y/o derivados sobre el índice o sus componentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial según la composición del índice en cada momento. No existe exposición a riesgo divisa. La totalidad de la cartera, salvo la liquidez, cumple con el ideario sostenible del fondo. Para el seguimiento del índice se usará principalmente réplica sintética (Total Return Swap) y en menor medida réplica física (emisiones), lo que supone para los partícipes una exposición total a la evolución del índice, sin que exista riesgo de contraparte en los derivados utilizados al recibirse garantías y/o colaterales. La parte no destinada a replicar el índice se invierte en liquidez, deuda pública emitida/avalada por países UE firmantes del Acuerdo de París, con rating mínimo igual al del R. España, y depósitos y cuentas corrientes remuneradas en entidades con al menos calidad media (mínimo BBB-), pudiendo tener hasta un 20% en cuentas remuneradas de entidades con baja calidad (BB+ o BB). Si hay rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse. El vencimiento medio de estos activos será de 6 meses. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE. Exclusivamente de países firmantes del Acuerdo de París, que contribuyan con sus planes nacionales a la lucha contra el cambio climático. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	1,46	1,70	1,46	2,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,29	0,47	1,29	-0,03

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.094.967,70	2.663.695,93
Nº de Partícipes	6.221	6.519
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	26.111	8,4367
2022	22.142	8,3124
2021	15.337	9,7124
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,50	0,36	1,13	1,27	-3,57	-14,41			
Desviación con respecto al índice	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	11-04-2023	-1,14	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	28-04-2023	1,50	02-02-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,52	4,13	6,66	5,61	6,42	5,63			
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77	1,43			
SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX	5,46	4,19	6,49	5,74	6,46	5,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,33	5,33	5,70	6,09	6,12	6,09			

(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.

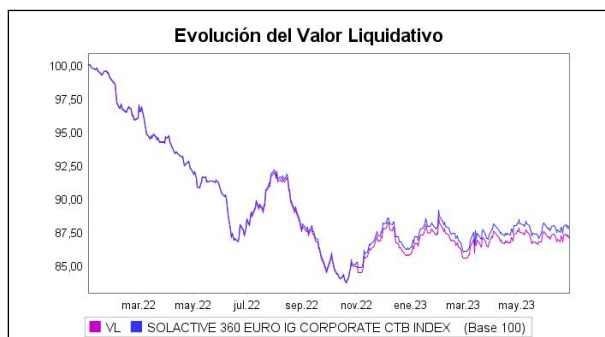
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,13		

(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

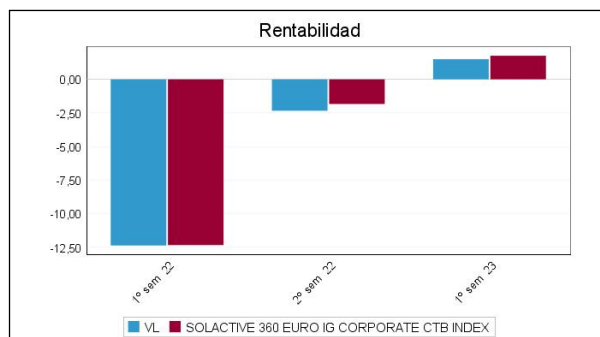
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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



N/D "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 Semestral media**
Renta Fija Euro	842.317	43.020	1,00
Renta Fija Internacional	422.728	21.776	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	639.790	24.227	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	373.509	11.532	2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	31.014	1.933	5,99
Renta Variable Euro	22.029	724	14,04
Renta Variable Internacional	95.895	10.662	4,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	483.383	13.852	0,77
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	18.821	594	5,49
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	423.059	12.499	1,03
IIC que Replica un Índice	151.270	21.718	11,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	263.418	12.492	1,86
Total fondos	3.767.232	175.029	1,64

*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	25.281	96,82	21.346	96,41
* Cartera interior	25.169	96,39	21.301	96,20
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	112	0,43	45	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	841	3,22	1.136	5,13
(+/-) RESTO	-11	-0,04	-340	-1,54
TOTAL PATRIMONIO	26.111	100,00 %	22.142	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.142	16.299	22.142	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,81	30,72	16,81	-43,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,63	-2,55	1,63	-166,30
(+) Rendimientos de gestión	1,73	-2,45	1,73	-173,24
+ Intereses	1,22	0,25	1,22	395,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,20	-0,02	-88,23
± 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)	0,54	-2,50	0,54	-122,22
± 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	-0,10	-0,10	-0,10	1,46
- Comisión de gestión	-0,06	-0,07	-0,06	2,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-24,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	55,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,48
+ 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	-14,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.111	22.142	26.111	

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

3. Inversiones financieras

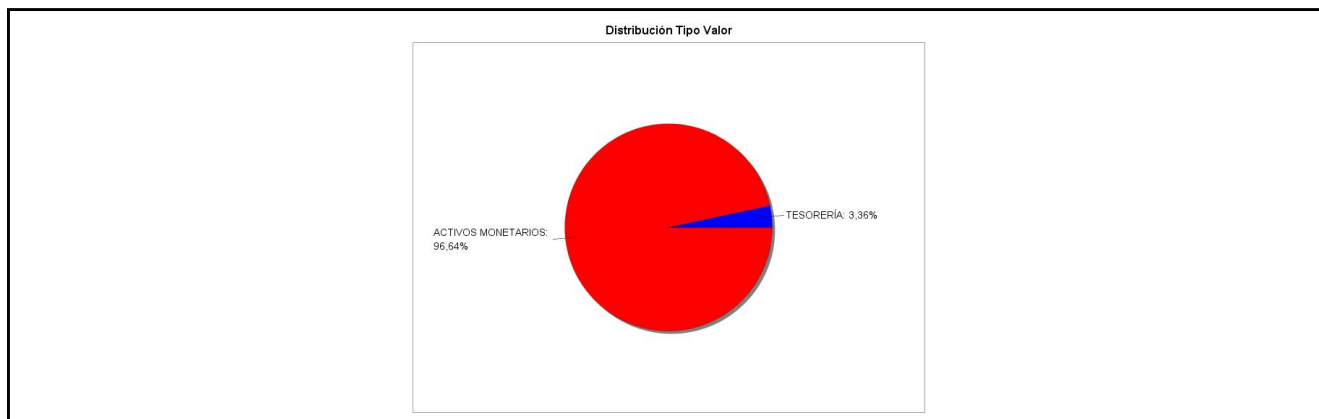
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.234	96,64	21.083	95,22
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	25.234	96,64	21.083	95,22
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	25.234	96,64	21.083	95,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.234	96,64	21.083	95,22

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
EURIBOR TRES MESES	C/ Fut. PAGO TRS BBVA CTB 1TRAMO	26.100	Inversión
SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB	C/ Fut. TRS BBVA CTB 1TRAMO	26.100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		52200	
TOTAL OBLIGACIONES		52200	

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

A) Importe: 904.407,42 ; % s/ Patrimonio: 22,94%
 Abanca Gestión de Activos cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

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 de 2023, podríamos calificarlo como el de la esperada recesión que no llegó (o se hace esperar), tras los contundentes movimientos vividos en 2022, con subidas récord de tipos por parte de los bancos centrales para detener la inflación y correcciones en los activos de riesgo, este primer semestre hemos asistido a recuperaciones generalizadas. La temida recesión, anticipada por la inversión de las curvas de tipos, no ha acabado de notarse y los mercados han ajustado sus expectativas con subidas generalizadas en las bolsas.

Mientras que los dos primeros meses del año fueron positivos para la mayoría de activos, lo ocurrido con la banca regional americana en el mes de marzo, llevó los mercados a corregir, con especial castigo en el sector financiero. Tras la constatación de que se trataba de un hecho local, se ha ido produciendo la recuperación, cuyo mejor exponente es el indicador de volatilidad VIX, que alcanzó niveles mínimos previos a la pandemia. De esta forma, los bancos centrales retoman sus políticas de subidas de tipos de interés, enfocados en la lucha contra la inflación, especialmente en la subyacente, que muestra una fuerte resistencia. En este sentido, la inflación subyacente en EEUU sólo cede en mayo hasta el 4,6% mientras que en Europa aún se sitúa en el 5,4%.

En tipos de interés observamos ligeras cesiones en los tipos largos, con el Bund en 2,39%. Sin embargo, el efecto más acusado es la continua inversión de las pendientes de la curva por el alza de los tipos de interés a corto plazo. Buen comportamiento de la deuda de gobiernos periférica, en la que Italia, que era a priori el más perjudicado por la restricción de la liquidez (en el semestre se produce la devolución de los TLROs de casi 500 mil millones), estrecha en relativo frente a Alemania. El mercado de tipos diferencial fue el Reino Unido, donde subieron con fuerza por la persistencia de la inflación, así, el tipo a 2 años inglés se sitúa por encima del 5% y el Alemán al mismo plazo por encima del relevante nivel de 3%, no visto desde el año 2008. El crédito, tiene también un comportamiento positivo impulsado por las atractivas rentabilidades que ofrece, en un entorno en el que la recesión no se produce y las empresas muestran balances saneados. Mejor aún el comportamiento del high yield, con rentabilidades destacadas tanto en EEUU (+4,9%) como en Europa (4,4%).

Finaliza el semestre con notable comportamiento de las bolsas, así el S&P 500 sube un 16,9% y el DJ Eurostoxx 50 alcanza un 19,2%. En general, los valores de crecimiento lideraron las subidas en detrimento de aquellos de sectores más cíclicos. Mención aparte merece el Nasdaq con una subida cercana al 40% y muy concentrada en determinados valores de alta capitalización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera está formada por Letras del Tesoro de vencimiento a corto plazo, con una vida media promedio de 3 meses. A lo largo del periodo hemos ido invirtiendo la liquidez entrante en emisiones de Letras del Tesoro y reinvertiendo los vencimientos producidos.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX, realizándose dicha réplica mediante un contrato de Total Return Swap con BBVA como contrapartida. La pata equity de dicho swap replica el comportamiento del índice. Este swap se rebalancea con los movimientos patrimoniales que se van produciendo durante el periodo, que en este caso han sido mayoritariamente movimientos de entrada.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX, teniendo el fondo, a través de la réplica del índice, un objetivo de inversión sostenible consistente en una descarbonización mínima del 7% anual, manteniendo una desviación máxima respecto al índice del 5% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. La diferencia, que es mínima, es debida sobre todo a las comisiones de gestión del fondo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es mínimo, reflejando una elevada inculación y coincidencia con dicho indicador.

El "tracking error" (desviación efectiva) respecto al índice de referencia fue del 0,7027%.

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

El patrimonio creció en un 17,92%, quedando al final del período en 26,11 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 4,57%, quedando al final del período en 6.221 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,1%. No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 11,02%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Para llevar a cabo la réplica del índice se ha contratado un total return swap con la contraparte BBVA. Este swap de renovación anual y con fijación y liquidaciones trimestrales, permite al fondo llevar a cabo la réplica del índice. La cartera de contado por su parte está invertida en liquidez y Letras del Tesoro, cuyos vencimientos se han ido renovando a lo largo del semestre.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: TRS BBVA CTB 1TRAMO (0,3781%), SPAIN LETRAS DE 08/07/2022 0% (0,1856%), SPAIN LETRAS DEL TESORO 06/05/2022 0% (0,1956%), SPAIN LETRAS DE 10/06/2022 0% (0,1734%), SPAIN LETRAS DE 12/08/2022 0% (0,1380%). .

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 100,51%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 12,60%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,17 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,84%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,29% anualizada.

Este Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088).

Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX, teniendo el fondo, a través de la réplica del índice, un objetivo de inversión sostenible consistente en una descarbonización mínima del 7% anual, manteniendo una desviación máxima respecto al índice del 5% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 5,52%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 5,46%.

El VaR acumulado alcanzó el 5,33% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo 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 política monetaria previsible por parte del BCE parece encaminarse a un endurecimiento por unos trimestres más hasta encontrar niveles de llegada en el entorno del 4% de tipo de interés para permanecer ahí el tiempo necesario para asegurar una estabilización de la inflación en los niveles deseados. Además es más que probable el endurecimiento de las condiciones de liquidez con el objetivo de ayudar en ese propósito. Las perspectivas para la tipología de activos en los que invierte el fondo es de una paulatina alza en los tipos a los que podemos invertir y una estabilización durante un largo periodo de tiempo. La pandemia no tiene en estos momentos efectos destacables en la configuración del valor de los activos

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 3,33 2023-10-06	EUR	2.964	11,35	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2,92 2023-07-07	EUR	5.609	21,48	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2023-06-09	EUR	0	0,00	1.484	6,70
ES0L02308119 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 3,10 2023-08-11	EUR	5.600	21,44	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 3,42 2023-11-10	EUR	5.516	21,13	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 3,32 2023-09-08	EUR	5.545	21,24	0	0,00
ES0L02304142 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,86 2023-04-14	EUR	0	0,00	3.275	14,79
ES0L02303102 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,62 2023-03-10	EUR	0	0,00	4.927	22,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02302104 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,27 2023-02-10	EUR	0	0,00	4.930	22,26
ES0L02301130 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 0,86 2023-01-13	EUR	0	0,00	4.937	22,30
ES0L02305123 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,99 2023-05-12	EUR	0	0,00	1.532	6,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.234	96,64	21.083	95,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.234	96,64	21.083	95,22
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		25.234	96,64	21.083	95,22
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		25.234	96,64	21.083	95,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.234	96,64	21.083	95,22

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).