

IBERCAJA DEUDA ALTO RENDIMIENTO 2024, FI

Nº Registro CNMV: 5765

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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: 19/05/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 18 meses. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (octubre 2024). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultáneas día deuda pública zona euro.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,37	0,71	1,37	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,25	3,05	1,25	2,90

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 A	11.159.030,41	12.520.882,89	1.701	1.866	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE B	84.434,82	84.434,82	2	2	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	69.718	76.866		
CLASE B	EUR	530	520		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6,2477	6,1390		
CLASE B	EUR	6,2735	6,1532		

(*)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 A		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,77	0,87	0,89	1,24	0,83				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-04-2024	-0,04	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	14-05-2024	0,06	14-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,21	0,52	0,38				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34							

(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.

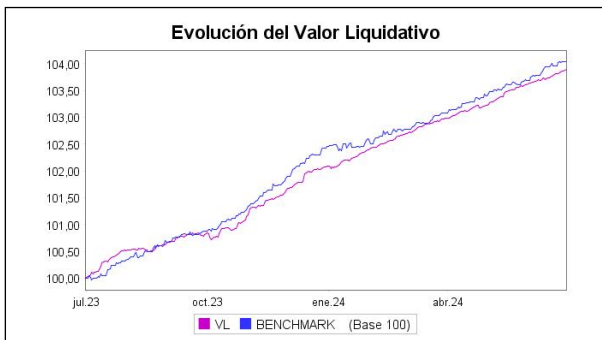
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,20	0,65			

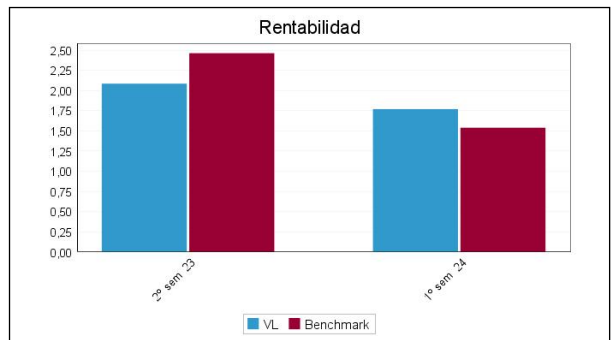
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,96	0,96	0,98	1,34	0,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	25-04-2024	-0,03	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	14-05-2024	0,06	14-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,21	0,52	0,38				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34							

(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.

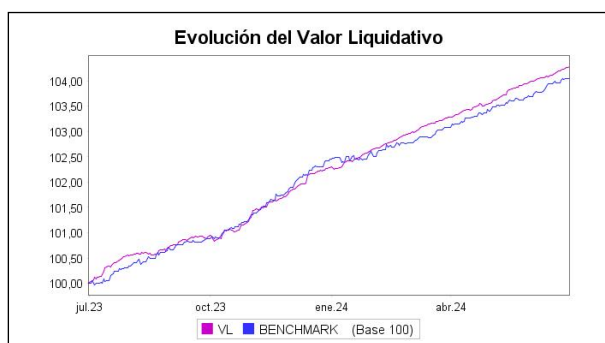
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,10	0,09	0,11	0,25			

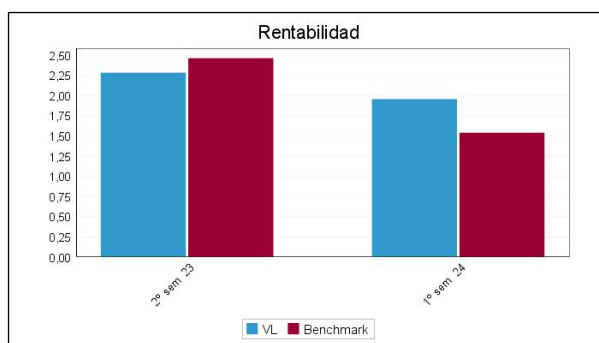
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
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	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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	68.378	97,34	75.548	97,63
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	67.076	95,49	74.522	96,30
* Intereses de la cartera de inversión	1.302	1,85	1.027	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.906	2,71	1.867	2,41
(+/-) RESTO	-36	-0,05	-30	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	70.247	100,00 %	77.385	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	77.385	18.371	77.385	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,43	111,51	-11,43	-114,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,76	2,15	1,76	15,82
(+) Rendimientos de gestión	2,15	2,56	2,15	19,23
+ Intereses	2,28	2,23	2,28	45,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,40	-0,04	-113,22
± 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)	-0,10	-0,06	-0,10	128,07
± 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	-0,39	-0,41	-0,39	37,26
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	40,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	41,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	316,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-64,41
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	16,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	47,51
+ 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	47,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	70.247	77.385	70.247	

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

3. Inversiones financieras

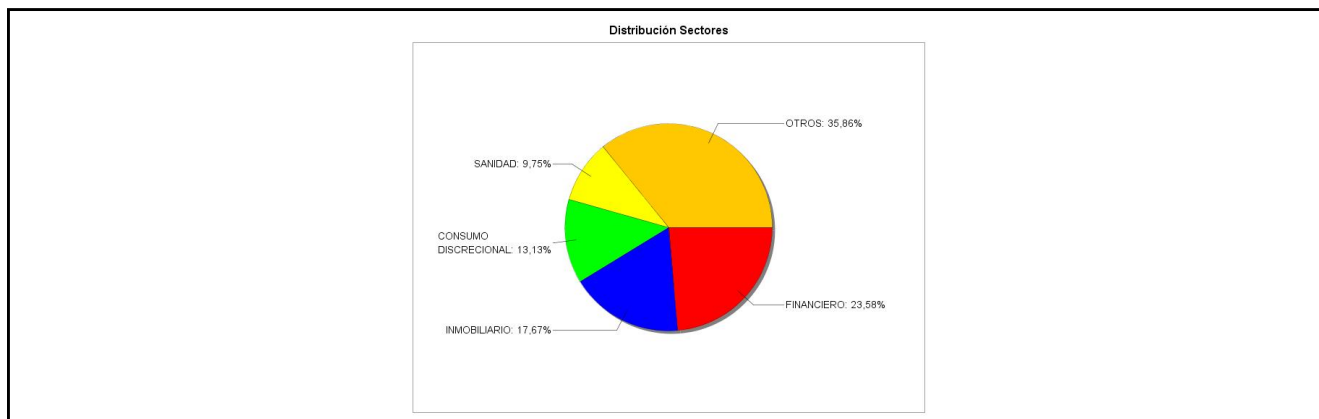
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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 INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67.076	95,45	74.522	96,30
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	67.076	95,45	74.522	96,30
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	67.076	95,45	74.522	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	67.076	95,45	74.522	96,30

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.TEVA PHARM FNC NL II 1,125% A:151024	V/ Compromiso	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
TOTAL OBLIGACIONES		100	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 18.330,00 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.360,00 Euros (0,0046% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2,22 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La volatilidad ha dominado los mercados en los primeros meses del año, Y es que la tensiones geopolíticas han vuelto a ser el principal protagonista de los mercados financieros a lo largo del primer semestre de 2024. A los conflictos que ya venimos arrastrando desde 2023 se han unido los diferentes procesos electorales a los que hemos asistido, y que han creado incertidumbres, especialmente en Europa, a través de Francia. Fenómeno que continuará en la segunda parte del año especialmente con las elecciones norteamericanas.

A pesar de todo ello, la resiliencia que ha mostrado la economía a nivel mundial, y unos mejores datos de precios, ha permitido a los bancos centrales iniciar un discurso encaminado a revertir las políticas monetarias tensionadoras que habían llevado a cabo en los últimos años, de manera que en junio asistíamos a la primera bajada en el tipo de intervención por parte del BCE. Trayectoria que debería continuar en los próximos meses.

En este contexto, los mercados de renta fija se han mostrado sólidos, por un lado, la curva de tipos es cierto que han experimentado un cierto repunte ante el retraso en las expectativas de bajadas de tipos, pero este ha sido contenido, y además, se ha visto compensado por el mayor devengo. Asimismo, otro factor de sostén ha sido el buen comportamiento del crédito privado que han acumulado un importante estrechamiento en los diferenciales

De esta manera Ibercaja Deuda Alto Rendimiento 2024 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyado por su reducida duración y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Utilities y Materias Primas, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Industrial y Servicios de comunic. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Italia y Francia y la hemos reducido a Holanda, EE.UU. y Japón.

A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,29 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,45%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,54%.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 69.718 miles de euros, variando en el período en -7.148 miles de euros, y un total de 1.701 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 530 miles de euros, variando en el período en 10 miles de euros, y un total de 2 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,77% y del 1,96% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,38% de la clase A y del 0,19% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 4,01%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las fuertes subidas de los mercados de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Dinamarca y México han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, EE.UU. y Francia destacan positivamente.

Destacan las compras de bonos de corto plazo como Colonial septiembre 2024 o Glencore septiembre 2024.

Las ventas más destacadas han sido BNP noviembre 2024 y Arval septiembre 2024

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.586.249,86 euros.

Los bonos que más han aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido el Dufry de octubre 2024 y el Softbank julio 2024.

Los bonos que han tenido una aportación más discreta al comportamiento del fondo han sido Conti Gummi de septiembre 2024 y Molson Coors de julio 2024

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -70.163,40 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,45% en renta fija y un 2,71% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 0,34% para la clase A y de un 0,34% para la clase B.

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.

Se trata de un fondo de rentabilidad objetivo cuyo vencimiento se producirá a lo largo del segundo semestre de este año 2024. La proximidad del vencimiento hace que la evolución de su liquidativo vaya a ser muy estable. Los inversores obtendrán la rentabilidad comunicada en su momento.

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
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 INTERIOR		0	0,00	0	0,00

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
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
XS2060691719 - BONO HELLENIQ ENERGY FIN 2,00 2024-10-04	EUR	396	0,56	0	0,00
XS2010038144 - BONO MYTILINEOS FINANCIAL 2,50 2024-12-01	EUR	2.763	3,93	0	0,00
XS2055091784 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 3,63 2024-09-24	EUR	1.843	2,62	0	0,00
DE000HCB0BQ0 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 6,25 2024-11-18	EUR	3.223	4,59	0	0,00
XS2198798659 - BONO FRAPORT 1,63 2024-07-09	EUR	0	0,00	689	0,89
FR0013264066 - BONO PLASTIC OMNIUM 1,25 2024-06-26	EUR	0	0,00	687	0,89
XS1635870923 - BONO SAMVARDHANA MOTHERSO 1,80 2024-07-06	EUR	0	0,00	6.085	7,86
XS2560100468 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 3,75 2024-11-25	EUR	0	0,00	995	1,29
XS1087816374 - BONO SCENTRE GROUP 2,25 2024-07-16	EUR	0	0,00	1.963	2,54
XS2002496409 - BONO BAYWA AG 2024-06-26	EUR	0	0,00	696	0,90
XS1440976535 - BONO MOLSON COORS 1,25 2024-07-15	EUR	0	0,00	194	0,25
DE000GRN0016 - BONO DEUTSCHE KREDITBANK 0,75 2024-09-26	EUR	192	0,27	192	0,25
FR0013142536 - BONO CARMILA SA 2,38 2024-09-16	EUR	2.157	3,07	2.156	2,79
DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 4,43 2024-09-16	EUR	667	0,95	668	0,86
DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 4,59 2024-09-16	EUR	190	0,27	190	0,25
DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 4,71 2024-09-16	EUR	189	0,27	189	0,24
DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 4,53 2024-09-16	EUR	95	0,13	95	0,12
DE000A3E5MF0 - BONO VONOVIA SE 4,54 2024-09-16	EUR	94	0,13	95	0,12
XS2363244513 - BONO LUFTHANSA 2,00 2024-07-14	EUR	0	0,00	3.712	4,80
DE000A3H3GE7 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 4,01 2024-11-01	EUR	1.960	2,79	0	0,00
DE000A3H3GE7 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 4,00 2024-11-01	EUR	2.939	4,18	0	0,00
DE000A3H3GE7 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 4,00 2024-11-01	EUR	1.567	2,23	0	0,00
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	1.967	2,80	584	0,75
XS1435229460 - BONO PVH CORP 3,63 2024-07-15	EUR	0	0,00	1.096	1,42
XS2193657561 - BONO CONTI GUMMI 1,13 2024-09-25	EUR	0	0,00	290	0,38
XS2412258522 - BONO GN STORE NORD 0,88 2024-11-25	EUR	388	0,55	0	0,00
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 1,00 2024-11-29	EUR	2.352	3,35	477	0,62
XS1140857316 - BONO STANDARD CHARTERED 3,13 2024-11-19	EUR	3.283	4,67	0	0,00
DE000A3KYMA6 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2024-11-10	EUR	3.129	4,45	765	0,99
XS1623404412 - BONO IUS BANCORP 0,85 2024-06-07	EUR	0	0,00	2.942	3,80
XS1497312295 - BONO CK HUTCHISON FIN 16 0,88 2024-10-03	EUR	2.652	3,77	1.057	1,37
DE000A2NBK3 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,13 2024-09-05	EUR	2.907	4,14	282	0,36
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,23 2024-07-22	EUR	0	0,00	191	0,25
XS2193969370 - BONO UPJOHN FINANCE 1,02 2024-06-23	EUR	0	0,00	1.263	1,63
XS2361253862 - BONO SOFTBANK GROUP 2,13 2024-07-06	EUR	3.482	4,96	6.044	7,81
XS2010037849 - BONO JAGUAR LAND ROVER 5,88 2024-11-15	EUR	3.385	4,82	4.113	5,31
FR0014004AE8 - BONO AIR FRANCE 3,00 2024-07-01	EUR	0	0,00	692	0,89
FR0013287273 - BONO LIAD SA 1,50 2024-10-14	EUR	3.304	4,70	3.305	4,27
FR0014002NR7 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,17 2024-09-30	EUR	0	0,00	191	0,25
FR0014002NR7 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,19 2024-09-30	EUR	0	0,00	190	0,25
FR0014002NR7 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2024-09-30	EUR	0	0,00	189	0,24
XS2066703989 - BONO NEXI 1,75 2024-10-31	EUR	2.767	3,94	0	0,00
XS1439749281 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 1,13 2024-10-15	EUR	3.407	4,85	3.504	4,53
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	0	0,00	2.786	3,60
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	0	0,00	1.787	2,31
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	2.864	3,70
XS1627782771 - BONO LEONARDO 1,50 2024-06-07	EUR	0	0,00	780	1,01
XS2051397961 - BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	772	1,10	575	0,74
XS2006909407 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,38 2024-06-19	EUR	0	0,00	605	0,78
XS2027364244 - BONO LOGICOR FINANCIING 0,75 2024-07-15	EUR	0	0,00	3.483	4,50
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	0	0,00	1.464	1,89
XS1492457665 - BONO UTAH ACQUISITION 2,25 2024-11-22	EUR	3.442	4,90	2.547	3,29
XS1699848914 - BONO DUFREY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	5.454	7,76	6.139	7,93
XS1568874983 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	0	0,00	995	1,29
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	588	0,84	193	0,25
XS1490137418 - BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	5.520	7,86	4.522	5,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		67.076	95,45	74.522	96,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		67.076	95,45	74.522	96,30
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		67.076	95,45	74.522	96,30
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		67.076	95,45	74.522	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		67.076	95,45	74.522	96,30

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).