

AVANCE MULTIACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 5351

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Price Waterhouse & Coopers

Grupo Gestora: CORRETAJE E INFORMACION MONETARIA Y DE DIVISAS, AV, SA **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 131
28002 - Madrid

Correo Electrónico

iic@grupocimd.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: 05/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-80% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición

total activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). En

condiciones normales de mercado, la exposición a renta variable estará en torno al 50% de la exposición total.

En la gestión de renta fija habrá un equilibrio entre los enfoques Top-down (partiendo de factores macroeconómicos/globales va

descendiendo hacia variables más detalladas) y Bottom-up (basado en la selección de valores individuales, para ir

ascendiendo hacia

variables generales).

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 | 0,15 | 0,45 | 0,15 | 0,92 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,92 | 0,82 | 0,92 | 1,04 |

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 | 157.536,92 | 132.113,01 | 66 | 57 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE I | 1.615.251,87 | 1.687.855,17 | 112 | 116 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 1.951 | 1.561 | 1.375 | 936 |
| CLASE I | EUR | 21.041 | 20.917 | 18.221 | 15.989 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 12,3868 | 11,8190 | 10,8153 | 12,0421 |
| CLASE I | EUR | 13,0267 | 12,3925 | 11,2723 | 12,4759 |

(*)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 | | 0,75 | 0,00 | 0,75 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE I | | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | 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 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 4,80 | 1,05 | 3,71 | 6,42 | 1,64 | 9,28 | -10,19 | 10,48 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,33 | 16-04-2024 | -0,33 | 16-04-2024 | -4,33 | 20-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,30 | 07-05-2024 | 0,34 | 26-01-2024 | 2,18 | 21-03-2023 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,20 | 2,42 | 1,94 | 3,55 | 2,48 | 7,05 | 6,71 | 3,02 | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | 19,45 | 16,22 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,47 | 0,37 | 0,55 | 0,44 | 0,42 | 0,77 | 0,78 | 0,17 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,11 | 9,11 | 9,12 | 9,40 | 9,67 | 9,40 | 10,25 | 10,88 | |

(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 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,81 | 0,40 | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 1,61 | 1,61 | 1,59 | 0,88 |

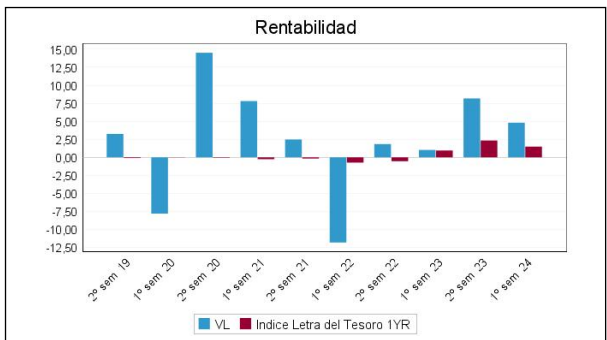
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,12 | 1,20 | 3,87 | 6,58 | 1,80 | 9,94 | -9,65 | 11,14 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,33 | 16-04-2024 | -0,33 | 16-04-2024 | -4,33 | 20-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,31 | 07-05-2024 | 0,34 | 26-01-2024 | 2,18 | 21-03-2023 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,20 | 2,42 | 1,94 | 3,55 | 2,48 | 7,05 | 6,71 | 3,02 | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | 19,45 | 16,22 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,47 | 0,37 | 0,55 | 0,44 | 0,42 | 0,77 | 0,78 | 0,17 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,05 | 9,05 | 9,07 | 9,35 | 9,62 | 9,35 | 10,20 | 10,81 | |

(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.

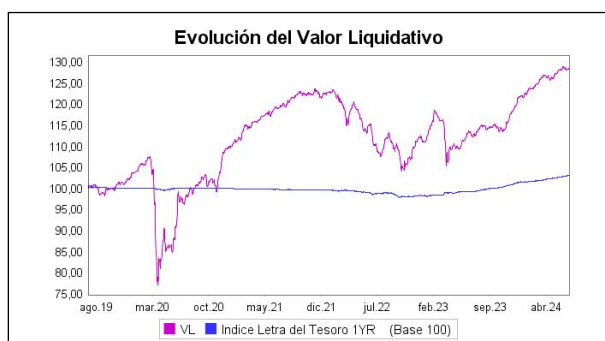
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,52 | 0,25 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 1,01 | 1,01 | 0,99 | 0,82 |

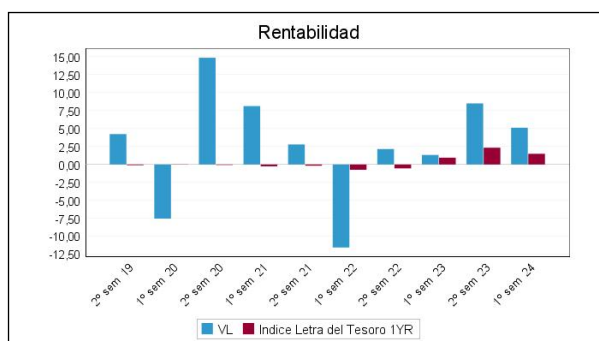
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 5.125 | 122 | 1,41 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 5.535 | 149 | 2,63 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 11.423 | 201 | 6,48 |
| Renta Variable Euro | 23.533 | 185 | 11,29 |
| Renta Variable Internacional | 4.545 | 156 | 11,45 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 119.865 | 517 | 4,82 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 170.026 | 1.330 | 5,83 |

*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 | 22.341 | 97,16 | 21.616 | 96,17 |
| * Cartera interior | 1.047 | 4,55 | 1.205 | 5,36 |
| * Cartera exterior | 20.461 | 88,99 | 19.707 | 87,67 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 620 | 2,70 | 608 | 2,70 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 213 | 0,93 | 96 | 0,43 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 513 | 2,23 | 735 | 3,27 |
| (+/-) RESTO | 138 | 0,60 | 127 | 0,56 |
| TOTAL PATRIMONIO | 22.993 | 100,00 % | 22.478 | 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) | 22.478 | 20.049 | 22.478 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,74 | 3,50 | -2,74 | -188,52 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,94 | 8,27 | 4,94 | -32,42 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,54 | 8,83 | 5,54 | -29,00 |
| + Intereses | 3,30 | 3,45 | 3,30 | 8,25 |
| + Dividendos | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 27,91 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 2,93 | 5,28 | 2,93 | -37,31 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,89 | 0,12 | 0,89 | 738,01 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,70 | 0,04 | -1,70 | -5.494,03 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,04 | -0,06 | 0,04 | -178,96 |
| ± Otros resultados | 0,03 | -0,05 | 0,03 | -166,63 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,60 | -0,56 | -0,60 | 21,93 |
| - Comisión de gestión | -0,47 | -0,48 | -0,47 | 11,92 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,04 | -0,03 | 11,62 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,02 | -0,03 | 58,80 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,44 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,02 | -0,06 | 270,02 |
| (+) 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) | 22.993 | 22.478 | 22.993 | |

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

3. Inversiones financieras

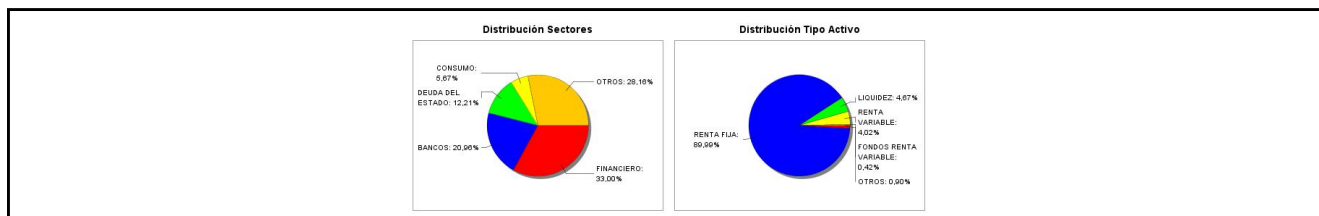
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.047 | 4,56 | 1.205 | 5,36 |
| 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 | 1.047 | 4,56 | 1.205 | 5,36 |
| 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 | 1.047 | 4,56 | 1.205 | 5,36 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 19.432 | 84,50 | 18.852 | 83,87 |
| 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 | 19.432 | 84,50 | 18.852 | 83,87 |
| TOTAL RV COTIZADA | 924 | 4,02 | 793 | 3,53 |
| 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 | 924 | 4,02 | 793 | 3,53 |
| TOTAL IIC | 97 | 0,42 | 87 | 0,39 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 20.452 | 88,94 | 19.732 | 87,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 21.500 | 93,50 | 20.938 | 93,15 |

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 |
|---------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32 | V/ Futuro s/US Ultra Bond 10Y 09/24 | 208 | Inversión |
| Obgs. US TREASURY N/B 3.75 04/23 | C/ Futuro s/US Bond 2Y 09/24 | 950 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 1158 | |
| Euro | C/ Futuro Euro GBP CME 09/24 | 3.249 | Inversión |
| Euro | C/ Futuro CHF Euro CME 09/24 | 249 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Euro | C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 09/24 | 8.092 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 11590 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 12748 | |

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. En el fondo existe un partícipe que tiene más del 20% del patrimonio, representando un 46,56%.

f. Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del depositario (Banca March) por un importe de 1.793.675,55 euros representando un 7,68 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 70,54 euros.

Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido Intermoney Valores S.V., por un importe de 746.373,07 euros representando un 3,20% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 90 euros

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 51.882.371,59 euros suponiendo un 222,24 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 1.723,31 euros.

En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 469.753,38 euros suponiendo un 2,01% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 449,61 euros.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de divisas, que realiza la gestora con el depositario.

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 primera mitad del año 2024 ha servido para poner de manifiesto un escenario más favorable en lo que a la economía se refiere, impulsado por las menores presiones inflacionistas y las perspectivas de recortes de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales. En Europa hemos visto una revisión al alza de las cifras de crecimiento mejorándose el escenario incluso para Alemania. Si tomamos como referencia la probabilidad de recesión en base al consenso de Bloomberg podemos ver que, en el caso del país germano, en el comienzo del año se otorgaba una probabilidad de contracción económica del 75% en el horizonte a 12. Si consideramos que actualmente se sitúa en el 33% podemos hablar claramente de una mejora en la recta final de los primeros seis meses del año.

El carácter "perenne" de los conflictos geopolíticos con movilización militar siempre supone un riesgo al alza, pero su relativización y evaluación permiten trabajar sobre un escenario más o menos claro en el corto y medio plazo. Esto ha permitido que determinados focos de tensión, como el derivado de los precios de la energía, hayan ido mitigando. Así, las medidas encaminadas a proteger a los hogares por el crecimiento de los precios energéticos y la reformulación de su escenario han permitido que países muy expuestos como la propia Alemania hayan experimentado mejoras. La UE hizo sus deberes y los altos inventarios de gas natural unido al crecimiento de otros proveedores como EEUU en lo que a gas natural licuado se refiere, han ayudado.

La solidez del crecimiento y la rapidez de la desinflación pueden explicarse por la favorable evolución de la oferta, en particular la disipación de los shocks de los precios de la energía y el notable repunte de la oferta de mano de obra al que han contribuido los importantes flujos migratorios en muchas economías avanzadas. Las medidas de política monetaria han contribuido al anclaje de las expectativas de inflación, aun cuando su transmisión haya sido más moderada, debido a la fortaleza del mercado laboral y a particularidades como la mayor frecuencia de los tipos fijos en el crédito.

Es lógico que los bancos centrales hayan tenido muchos problemas para lograr una reducción de tipos de interés. Entre los principales, el BCE comenzó la senda de reducción en junio con una disminución de 25 p.b. para todas sus referencias, aunque no se comprometía a seguir una línea argumental para futuras decisiones. La acción de nuestro banco central

estaba supeditada a que sus decisiones garanticen que los tipos oficiales sigan siendo lo suficientemente restrictivos durante el tiempo que sea necesario, lo que conlleva estar atentos a que las perspectivas de inflación, la dinámica de los precios subyacentes y la solidez de la transmisión de la política monetaria respalden la idea de que el IPC está convergiendo hacia la meta de manera apropiada

Reducir los tipos de interés no supone abandonar los niveles restrictivos, pues desde nuestro banco central se apunta a que los tipos naturales estarían en niveles más altos y que la idea de dejar las tasas altas obedece a unos riesgos más simétricos para la inflación y nos salarios que en base al último dato del 1tr24 crecían a un ritmo de 4,7%. Además, reducir tipos es un ejercicio conjunto a una medida restrictiva como es la reducción del balance. No obstante, la idea de que no vaya a tener lugar un recorte de tipos tan visible y el no proporcionarse un guía, ha ocasionado que las rentabilidades de los bonos no hayan menguado. Si tomamos como referencia el Bund germano comenzaba el año en 2,201% y terminaba junio rozando el 2,5%. El semestre también terminaba con tensionamientos en la deuda soberana francesa derivado del ruido político tras el resultado de las elecciones parlamentarias europeas y el tropezón del presidente Emmanuel Macron. Esto ocasionó que el diferencial de OAT galo con el Bund aumentase hasta los 80 p.b.

En EEUU, la Reserva Federal ha tenido más difícil incluso el poder dibujar la posibilidad de comenzar una disminución del rango de los fed funds. La economía estadounidense se ha mostrado especialmente robusta incluso una vez que se agotó el ahorro post-pandémico. Esto ha sido posible gracias a un mercado laboral que ha seguido funcionando bien, aunque en los últimos meses hemos podido ver algunos síntomas de debilidad como el incremento en los índices de subempleo y la menor rotación de los puestos de trabajo. Con todo, los índices de condiciones financieras se han mantenido inusualmente bajos para lo que debería de ser acorde con una subida de tipos acumulada de tal magnitud y la prima por plazo exigida en el horizonte de 10 años para la deuda de EEUU ha estado en negativo casi de manera constante.

Ante esto, se entiende la postura de la Fed proyectando incluso en su última reunión una reducción menos en el presente año. La senda de bajada será bastante más progresiva que en otros ciclos. La prueba era que el FOMC elevaba los pronósticos sobre donde ve que los tipos se estabilizarán a largo plazo, subiendo su estimación mediana al 2,8% desde el 2,6% de marzo, acompañándolo de mensajes en lo que deja claro que es menos probable que los tipos baje a su nivel pre-pandémico. La idea de la Reserva Federal pasa porque los tipos reales se encuentran en un nivel lo suficientemente restrictivo y de moderar la inflación, estos ejercerían incluso más presión.

La Reserva Federal tiene que lidiar con un panorama complejo en el que el gobierno estadounidense no está poniéndolo nada fácil. La senda de la deuda estadounidense no es sostenible en el tiempo y el aumento de los déficits genera preocupación por las amenazas a la economía y los mercados. Las cifras no dejan dudas, la deuda pública se sitúa en los 34,7 bill. de \$, representando ahora un 123% del PIB. En base a las cifras del Congreso, el déficit de 1,6 billones de \$ en el año fiscal 2024 (ya es de 855 mm. \$ en los primeros siete meses) se disparará a 2,6 Bill. de \$ en 2034. Como porcentaje del PIB, el déficit pasará del 5,6% en el año en curso a 6,1% en 10 años. Niveles de déficit tan elevados son comunes principalmente en las recesiones económicas, no en la relativa prosperidad. El reciente impulso fiscal en EEUU no ha venido más que a agravar las delicadas perspectivas para la deuda pública estadounidense, surgiendo en el largo plazo el fantasma de la insostenibilidad.

En Asia, las miradas han estado puestas en Japón y China. En el caso del país nipón el BoJ subía los tipos de interés de referencia a corto plazo hasta el 0,1%, la primera medida en esta dirección en 17 años, además de retirar otros de los estímulos que aplicaba dentro de su amplio programa de flexibilización monetaria. Posteriormente, el debate ha estado en la disminución del balance en parte por las circunstancias del mercado y la presión ejercida por la debilidad del yen (160 USDJPY). Por el momento, actuar en el mercado de divisas (10 mm. \$) para apuntalar el yen no está siendo muy eficiente. Si Japón quiere impulsar su divisa, necesita dejar que aumente los rendimientos de la deuda, aunque haya riesgos de una crisis fiscal. Por el momento, el banco japonés ha empezado a recortar las compras en los tramos comprendidos entre el 5 y el 10 años, pero no sería sorprendente que lo hiciese extensible al rango 3-5 años.

En cuanto a China, los problemas por impulsar la demanda interna han seguido siendo constantes y las presiones deflacionistas eran muy visibles. La sobrecapacidad en la producción en determinados bienes como paneles solares y vehículos eléctricos han avivado estos problemas. La enorme capacidad, combinada con una demanda débil y márgenes más bajos en el país, ha empujado a más productos chinos a los mercados globales. Ese exceso de oferta ha hecho bajar los precios de algunos productos chinos y ha socavado a los competidores en el extranjero. China está exportando deflación y a la par se han reactivado los problemas arancelarios.

El problema de los aranceles es la dependencia de China en las exportaciones, lo que supone un obstáculo para su crecimiento y más ahora que la demanda interna no está funcionando como debería. Por segunda vez en 20 años, el comercio entre el gigante asiático y EEUU ha caído por debajo del 10% durante dos meses consecutivos, algo llamativo ya que representa el 10,41% de todo el comercio estadounidense cuando antes de la pandemia representaba el 18%. Si China terminara el año con cifras de un solo dígito (lo hizo para los meses de marzo y abril, los últimos datos disponibles), sería la primera vez que esto sucedería anualmente desde 2003. El problema se agrava si consideramos que EEUU está sustituyendo a China en el comercio con algunos países principales como Alemania y que de salir Trump en las próximas elecciones se podría agravar el problema más.

Por último, en mercados la mitigación de un escenario recesivo se aprecia en que los índices de volatilidad han ido moderando. Si tomamos el VIX como referencia, a finales de junio se sitúa en el 12% cuando en el promedio entre el año 2012 y 2019 alcanzaba el 15,3%, lo que da una señal clara de la tranquilidad de los mercados. En Wall Street el S&P500 se revalorizaba más de un 15% (5.095 pts), mientras que en Europa las mejores perspectivas de crecimiento también favorecían el crecimiento de los selectivos, aunque en una medida menor que en EEUU pues el Stoxx600 se revalorizaba casi un 7% (511 pts).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta fija a final del periodo era de 97,54%, frente a 89,65% al final del período anterior. A cierre del periodo el fondo mantenía un 94,3% del patrimonio en una cartera diversificada de 92 valores de renta fija de diferentes sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos, así como inversiones de renta variable en unos 6 valores de emisores principalmente norteamericanos por un 2,8% del patrimonio. Así mismo, tiene una posición de compra de aumento de pendiente en la curva gobierno de EEUU, a través de derivados, por un 3,2% neto del patrimonio del fondo.

Se han incorporado a la cartera, o retirado de la misma, según ha sido necesario, derivados sobre tipo de cambio dólar/euro, libra/euro y franco/euro, con el objetivo de minimizar el riesgo divisa del fondo. A cierre del período el riesgo divisa era de menos del 5% sobre patrimonio del fondo, aproximadamente.

A lo largo del periodo la mayoría de las clases de activo han tenido un comportamiento positivo.

Por líneas, las que más rentabilidad han traído han sido las siguientes posiciones: Futuro Mini Dolar Euro, Obgs. THAMES WATER KEMBLE FINA 4.625, Futuro Libra Euro, Obgs. PETROFAC LTD 9.75, Obgs. ATOS SE 1.0, Obgs. TELESAT CANADA/TELESAT L 4.875, Futuro US Bond 2Y, Obgs. PARAMOUNT GLOBAL 4.375, Obgs. Corestate Capital Hlg 1,375% 11/22, Obgs. CORESTATE CAPITAL HOLD 3.5% 04/23, PayPal Hld INC y Obgs. UNITED KINGDOM GILT 1.625.

Por el lado contrario han tenido una mayor aportación positiva: Obgs. NIBC Bank Perp, Obgs. VEDANTA UK INVESTMENTS 6.125%, Bono Conv KORIAN SA 1.875%, Obgs. Mitsubishi Float 4,19% 15/12/50, Obgs. ARAGVI FINANCE INTL 8.45, US TREASURY N/B 0.25 15/06/24, Obgs. BANCO SANTANDER 3.625% Perp., Obgs. INTESA SANPAOLO SPA 5.5% 2028, Coinbase Global Inc A, Obgs. COLOMBIA TELECOMUNICACIO 4.95, Obgs. Barclays Bk Plc 6.375% Perp, Obgs. COMMERZBANK AG 6.125% 2025, Obgs. Monte Dei Paschi 5.375% 18/01/28, Obgs. INVESTEC PLC 6.75% Perp, Obgs. LA BANQUE POSTALE 3%, Obgs. CaixaBank 5.25% Perp, Obgs. INVESTEC BANK PLC 10,5%, Obgs. SAMARCO MINERACAO SA 9.5, Obgs. UNICAJA BANCO SA 4.875% 2026, Archer-Daniels-Midland Comp, TREASURY BILL 09/07/2024, Obgs. ATHORA NETHERLANDS 7.0, Obgs. CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 10%, Obgs. Rabobank Stich 6,5% Perpetual , Obgs. QUILTER PLC 8.625, Obgs. ROTHESAY LIFE 4.875%, Obgs. Santander 4,375% Perpetual, Obgs. ROTHESAY LIFE 5%, Obgs. AIB Group 6,275% Perp, Obgs. INTERNATIONAL PETROLEUM 7.25%, Obgs. CO-OPERATIVE BANK HOLDN 6.0, Obgs. DIG HLDNG/DIG FIN/DIFL 9.0, Obgs. HEATHROW FINANCE PLC 4.125 y Walt Disney Company (USD).

c) Índice de referencia.

Durante el periodo la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad de +5,12% y la Clase A un +4,80%. Como referencia la letra del tesoro ha tenido una rentabilidad del +1,49% en el periodo y el Ibex 35 un +8,33%.

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

El número de participes de la Clase I a finales del periodo se situaba en 112 con respecto a 116 a finales del período anterior. El número de participes de la Clase A a finales del periodo se situaba en 66, con respecto a 57 a finales del período anterior.

El patrimonio ha aumentado en el periodo en 514 mil euros, un +2,3%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el periodo han sido de 0,52% y los acumulados en el año de 0,52%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el periodo han sido de 0,81% y los acumulados en el año de 0,81%. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -2,74% debido a suscripciones y reembolsos, un +5,54% debido a rendimientos de gestión y un -0,60% debido a gastos repercutidos al fondo.

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

Los resultados de este fondo son dispares con respecto a otras IIC del grupo así como también lo es su riesgo.

En el periodo, la rentabilidad ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por la gestora ha sido de +4,82% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de +5,83%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de renta fija, durante el periodo se han vendido o reducido los siguientes activos: US TREASURY N/B 0.25 15/06/24, Obgs. TEVA PHARM FNC NL II 3.75, Obgs. Aust&NZ Banking 6,75% Perp, Obgs. INTESA SANPAOLO SPA 7.75, Obgs. Banco BPM 6,125% Perp, Obgs. AIB Group 6,275% Perp y Obgs. Kent Global 10% 28/06/26.

Y se han comprado o incrementado: TREASURY BILL 09/07/2024, Obgs. UNITED KINGDOM GILT 0.5, Obgs. US TREASURY N/B 0.375 15/09/24, INVPLN 10 1/2 PERP, TREASURY BILL 01/10/24, Obgs. VARIA VIOG-PRS A 10.0, Obgs. ALTERA SHUTTLE TANKERS 9%, Obgs. LLOYDS BANKING GROUP PLC 7.5, Obgs. PETROFAC LTD 9.75, Obgs. CHARTER COMM OPT LLC/CAP 3.5, Obgs. PROSUS NV 4.027, Obgs. SAMARCO MINERACAO SA 9.5, Obgs. REPUBLIC OF PANAMA 3.87, Obgs. AMS-OSRAM AG 2.125, Obgs. ATOS SE 1.0, Obgs. ITALGAS SPA 3.125, Obgs. AMERICAN TOWER 3,9%, Obgs. FERTIBERIA Float 05/28, Obgs. ECOPETROL SA 5.875% y Obgs. MUTARES SE & CO 12.425.

Así mismo se han realizado apuestas muy medidas en relación a la pendiente de la curva EEUU a través de futuros comprados sobre US Bond 2Y y futuros vendidos sobre Ultra Bond 10Y.

En la parte de renta variable, durante el periodo se han vendido o reducido los siguientes activos: Walt Disney Co/The y Archer-Daniels-Midland Comp

Y se han comprado o incrementado: Tyson Foods Inc.

Se ha continuado cubriendo el riesgo divisa de las posiciones de renta fija a través de futuros sobre el Mini Dólar_Euro, CHF-Euro y Libra-Euro.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el cambio dólar/euro, el cambio libra/euro, el cambio franco/euro, futuros US Bond 2Y y futuros Ultra Bond 10Y. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera con los mercados de renta variable, renta fija y divisas. A fecha 30 de junio el importe comprometido en dichas posiciones es de 12.748 miles de euros consistentes en posiciones largas en futuros sobre cambio dólar/euro, cambio libra/euro, cambio franco/euro y futuros comprados sobre US Bond 2Y y futuros vendidos sobre Ultra Bond 10Y.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del período ha sido del 5,64%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez se ha situado en el entorno del 0,92% anualizado en el periodo.

No se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC, ni se mantienen productos estructurados en cartera.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el período ambas clases del fondo han tenido una volatilidad del 2,20%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 13,19% y la letra del tesoro a un año, del 0,47%.

La Sociedad Gestora tiene delegadas las funciones de gestión de riesgos y cumplimiento normativo en CIMD, S.A. La función de auditoría interna es asumida por la Unidad de Auditoría Interna del Grupo CIMD.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo.

Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al periodo en el que haya ejercido los mismos.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La renta fija comienza 2024 como una clase de activos muy interesante, ya que nos permite obtener unas rentabilidades contractuales muy por encima de lo que venimos viendo y con un nivel de riesgo inferior al de la renta variable. Seguimos viendo unos ratios financieros corporativos sanos a nivel agregado, lo que nos invita al optimismo en la renta fija corporativa. El nivel de los diferenciales de crédito de los principales índices de bonos corporativos, muy estrechos desde un punto de vista histórico, nos invita a ser cautos y a recalcar la importancia de una buena selección de valores. Mantenemos un posicionamiento muy favorable a la renta fija corporativa, tanto investment grade como high yield, y con una duración contenida ante la inversión de la curva de tipos.

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 |
| ES0844251019 - BONO IBERCAJA BANCO SA 9,13 2049-01-25 | EUR | 210 | 0,91 | 207 | 0,92 |
| ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15 | EUR | 106 | 0,46 | 106 | 0,47 |
| ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18 | EUR | 178 | 0,78 | 158 | 0,70 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0865936019 - RENTA FIJA Novacaixagalicia 6,00 2026-01-20 | EUR | 181 | 0,79 | 179 | 0,80 |
| ES0813211010 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,88 |
| ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23 | EUR | 372 | 1,62 | 356 | 1,59 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1,047 | 4,56 | 1.205 | 5,36 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1,047 | 4,56 | 1.205 | 5,36 |
| 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 | | 1,047 | 4,56 | 1.205 | 5,36 |
| 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 | | 1,047 | 4,56 | 1.205 | 5,36 |
| US698299BL70 - BONO REPUBLIC OF PANAMA 3,87 2060-01-23 | USD | 159 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| GB00BMBL1D50 - BONO UNITED KINGDOM GILT 0,50 2061-10-22 | GBP | 522 | 2,27 | 0 | 0,00 |
| US912828ZL77 - BONO US TREASURY N/B 0,38 2025-04-30 | USD | 0 | 0,00 | 335 | 1,49 |
| GB00BFXOZL78 - BONO UNITED KINGDOM GILT 1,63 2028-10-22 | GBP | 0 | 0,00 | 527 | 2,34 |
| USP06518AE74 - RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20 | USD | 78 | 0,34 | 76 | 0,34 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 759 | 3,30 | 939 | 4,17 |
| US912797LK14 - PAGARE TREASURY BILL 5,40 2024-10-01 | USD | 276 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| US912797KN61 - PAGARE TREASURY BILL 5,37 2024-07-09 | USD | 746 | 3,24 | 0 | 0,00 |
| US91282CCX74 - BONO US TREASURY N/B 0,38 2024-09-15 | USD | 683 | 2,97 | 216 | 0,96 |
| US912828ZL77 - BONO US TREASURY N/B 0,38 2025-04-30 | USD | 343 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| US91282CCG42 - BONO US TREASURY N/B 2024-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.103 | 4,91 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2,048 | 8,90 | 1.319 | 5,87 |
| XS2703727086 - CEDULAS Varia Investments Op 10,00 2027-12-31 | EUR | 200 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16 | EUR | 100 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| NO0013219477 - BONO Fertiberia SA 5,00 2028-05-08 | EUR | 102 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| US161175CE27 - BONO CHARTER COMM OPT LLC 3,50 2042-03-01 | USD | 185 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| USN7163RAD54 - BONO PROSUS NV 4,03 2050-08-03 | USD | 189 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| DE000A283WZ3 - BONO ams-OSRAM AG 2,13 2027-11-03 | EUR | 153 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| NO0013172734 - BONO ALTERA SHUTTLE 9,00 2026-09-13 | USD | 212 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| XS2774843408 - BONO INVESTEC BANK PLC 10,50 2029-08-28 | GBP | 373 | 1,62 | 0 | 0,00 |
| USG27753AA36 - BONO DIG HLDNG/DIG FIN 9,00 2027-05-25 | USD | 167 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| XS2760773411 - BONO ITALGAS SPA 3,13 2029-02-08 | EUR | 97 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| US539439AU36 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 7,50 2049-09-27 | USD | 186 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| FR0014006G24 - BONO ATOS SE 1,00 2029-11-12 | EUR | 42 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| USP8405QAA78 - BONO SAMARCO MINERACAO SA 9,50 2031-06-30 | USD | 173 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| NO0012530965 - BONO MUTARES SE & CO 12,22 2027-03-31 | EUR | 65 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| USP28768AC69 - BONO COLOMBIA TELECOMUNIC 4,95 2030-07-17 | USD | 142 | 0,62 | 110 | 0,49 |
| CH0271428333 - BONO UBS GROUP AG 7,00 2049-02-19 | USD | 186 | 0,81 | 179 | 0,80 |
| XS2362697364 - BONO AA BOND CO LTD 3,25 2028-07-31 | GBP | 204 | 0,89 | 195 | 0,87 |
| XS2464403877 - BONO CO-OPERATIVE BANK HO 6,00 2027-04-06 | GBP | 233 | 1,01 | 222 | 0,99 |
| USU3149FAB59 - BONO FRESENIUS MED CARE II 2,38 2030-11-16 | USD | 107 | 0,47 | 104 | 0,46 |
| US279158AS81 - BONO Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13 | USD | 144 | 0,63 | 147 | 0,65 |
| PTCMGGOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 10,00 2026-10-30 | EUR | 424 | 1,84 | 420 | 1,87 |
| IL0011677825 - BONO LEVIATHAN BOND LTD 6,50 2027-06-30 | USD | 85 | 0,37 | 85 | 0,38 |
| USG0457FAC17 - BONO ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04 | USD | 181 | 0,79 | 179 | 0,80 |
| XS2676882900 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 6,75 2026-09-05 | EUR | 207 | 0,90 | 209 | 0,93 |
| XS2560994381 - BONO COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28 | GBP | 250 | 1,09 | 245 | 1,09 |
| XS2353099638 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,50 2026-06-23 | GBP | 230 | 1,00 | 228 | 1,01 |
| US92553PAP71 - BONO PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15 | USD | 122 | 0,53 | 134 | 0,59 |
| US279158AJ82 - BONO Ecopetrol SA 8,88 2045-05-28 | USD | 133 | 0,58 | 71 | 0,32 |
| USU1105FAA31 - BONO BRISTOW GROUP INC 6,88 2028-03-01 | USD | 182 | 0,79 | 175 | 0,78 |
| USU2541MAA81 - BONO DIRECTV FIN LLC/COIN 5,88 2027-08-15 | USD | 171 | 0,74 | 168 | 0,75 |
| PTCCMOM0006 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA 8,38 2026-07-04 | EUR | 212 | 0,92 | 207 | 0,92 |
| XS2081020872 - BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,13 2029-09-01 | GBP | 208 | 0,90 | 196 | 0,87 |
| XS2390849318 - BONO MPT OPER PARTNERSP/F 0,99 2026-10-15 | EUR | 143 | 0,62 | 142 | 0,63 |
| USU63768AB83 - BONO NBM US HOLDINGS INC 6,63 2029-08-06 | USD | 181 | 0,79 | 174 | 0,77 |
| FR0014005090 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20 | EUR | 455 | 1,98 | 435 | 1,94 |
| XS2568634054 - BONO QUILTER PLC 8,63 2033-04-18 | GBP | 248 | 1,08 | 234 | 1,04 |
| FR001400F877 - BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18 | EUR | 203 | 0,88 | 206 | 0,92 |
| XS2291911282 - BONO REKEEP SPA 7,25 2026-02-01 | EUR | 175 | 0,76 | 172 | 0,77 |
| XS2393498204 - BONO ROTHESAY LIFE 5,00 2048-10-13 | GBP | 178 | 0,78 | 162 | 0,72 |
| XS2258560361 - BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19 | GBP | 0 | 0,00 | 102 | 0,45 |
| USG9328DAP53 - BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2028-12-09 | USD | 225 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| XS1835946564 - BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19 | EUR | 399 | 1,74 | 389 | 1,73 |
| XS1548475968 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11 | EUR | 205 | 0,89 | 409 | 1,82 |
| USG84228EH74 - BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26 | USD | 184 | 0,80 | 178 | 0,79 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US87952VAP13 - BONO TELESAT CANADA TELES 4.88 2027-06-01 | USD | 107 | 0,47 | 166 | 0,74 |
| XS2326545204 - BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29 | USD | 277 | 1,20 | 220 | 0,98 |
| XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09 | EUR | 0 | 0,00 | 279 | 1,24 |
| XS2189784288 - BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09 | EUR | 589 | 2,56 | 574 | 2,55 |
| XS2223762381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01 | EUR | 759 | 3,30 | 737 | 3,28 |
| XS2399976195 - BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13 | USD | 162 | 0,70 | 143 | 0,64 |
| USL00849AA47 - BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21 | USD | 179 | 0,78 | 174 | 0,78 |
| XS2356217039 - BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03 | EUR | 180 | 0,78 | 175 | 0,78 |
| XS2354777265 - BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16 | EUR | 197 | 0,86 | 192 | 0,85 |
| NO0012423476 - BONO INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01 | USD | 179 | 0,78 | 167 | 0,74 |
| XS1692045864 - BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05 | GBP | 233 | 1,01 | 210 | 0,93 |
| XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21 | EUR | 483 | 2,10 | 443 | 1,97 |
| PTCMGVOM0025 - RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03 | EUR | 0 | 0,00 | 282 | 1,25 |
| XS2361252971 - RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06 | USD | 177 | 0,77 | 169 | 0,75 |
| XS2089968270 - OBLIGACION Banco BPM spa 6,13 2025-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 206 | 0,91 |
| XS2032657608 - RENTA FIJA Credit Andorra 7,00 2029-07-19 | EUR | 186 | 0,81 | 190 | 0,85 |
| XS2356570239 - RENTA FIJA Obrascón Huarte Lain 5,10 2026-03-31 | EUR | 359 | 1,56 | 368 | 1,64 |
| NO0011032336 - RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28 | USD | 0 | 0,00 | 136 | 0,60 |
| XS2332590632 - RENTA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27 | EUR | 97 | 0,42 | 91 | 0,41 |
| XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29 | EUR | 188 | 0,82 | 187 | 0,83 |
| NO0010893076 - RENTA FIJA Brooge Petro 8,50 2025-09-24 | USD | 67 | 0,29 | 71 | 0,32 |
| XS2207857421 - RENTA FIJA RaifesenBank 6,00 2049-12-15 | EUR | 184 | 0,80 | 181 | 0,81 |
| USQ08328AA64 - RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 271 | 1,21 |
| XS2010031057 - RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 585 | 2,60 |
| XS2121408996 - RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19 | EUR | 179 | 0,78 | 178 | 0,79 |
| XS2102912966 - RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14 | EUR | 382 | 1,66 | 367 | 1,63 |
| PTBIT3OM0098 - RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27 | EUR | 188 | 0,82 | 188 | 0,84 |
| XS2049810356 - RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15 | GBP | 430 | 1,87 | 414 | 1,84 |
| PTBCPFOM0043 - RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 598 | 2,66 |
| CH0253592783 - RENTA FIJA ARYZTA AG 5,33 2049-04-28 | CHF | 235 | 1,02 | 234 | 1,04 |
| USP989MJBL47 - RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21 | USD | 117 | 0,51 | 113 | 0,50 |
| XS0413650218 - RENTA FIJA Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15 | EUR | 457 | 1,99 | 405 | 1,80 |
| XS1691468026 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15 | EUR | 868 | 3,77 | 741 | 3,30 |
| XS1752894292 - RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 7,71 2028-01-18 | EUR | 295 | 1,28 | 279 | 1,24 |
| XS1002121454 - OBLIGACION RaboStii 6,50 2049-03-29 | EUR | 222 | 0,97 | 204 | 0,91 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 16.235 | 70,60 | 15.815 | 70,36 |
| USG2770MAE87 - BONO DIG INTL FIN/DIG INT 8,75 2024-05-25 | USD | 0 | 0,00 | 154 | 0,68 |
| USG9328DAP53 - BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09 | USD | 0 | 0,00 | 136 | 0,61 |
| XS1904681944 - BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,75 2024-03-01 | GBP | 0 | 0,00 | 324 | 1,44 |
| XS2010031057 - RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23 | EUR | 390 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| XS1028951264 - RENTA FIJA Turk Telekomunikasyo 2024-06-19 | USD | 0 | 0,00 | 165 | 0,74 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 390 | 1,70 | 779 | 3,47 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 19.432 | 84,50 | 18.852 | 83,87 |
| 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 | | 19.432 | 84,50 | 18.852 | 83,87 |
| FR0014005AO4 - ACCIONES KORIAN SA | EUR | 380 | 1,65 | 269 | 1,20 |
| US19260Q1076 - ACCIONES Coinbase Global Inc | USD | 166 | 0,72 | 126 | 0,56 |
| US9256V1061 - ACCIONES Viatis Inc | USD | 60 | 0,26 | 59 | 0,26 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld | USD | 87 | 0,38 | 89 | 0,40 |
| NO0003096208 - ACCIONES Lerøy Seafood Group | NOK | 72 | 0,31 | 71 | 0,32 |
| US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods | USD | 160 | 0,70 | 97 | 0,43 |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company | USD | 0 | 0,00 | 82 | 0,36 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 924 | 4,02 | 793 | 3,53 |
| 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 | | 924 | 4,02 | 793 | 3,53 |
| US4642871846 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE/XIN | USD | 97 | 0,42 | 87 | 0,39 |
| TOTAL IIC | | 97 | 0,42 | 87 | 0,39 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 20.452 | 88,94 | 19.732 | 87,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 21.500 | 93,50 | 20.938 | 93,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG7052TAF87 - BONO PETROFAC LTD 59,31 2026-11-15 | USD | 112 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS2258560361 - BONO THAMES WATER KEMBLE 10,28 2026-05-19 | GBP | 11 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A19YDA9 - BONO CORESTATE CAPITAL HO -3,54 2049-07-31 | EUR | 9 | 0,04 | 13 | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A28ZT71 - BONO AGGREGATE HOLDINGS S 0,00 2025-11-09 | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1662406468 - RENTA FIJA TV Azteca S.A. 26,01 2024-08-09 | USD | 72 | 0,31 | 69 | 0,31 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A19SPK4 - RENTA FIJA Corestate Capital Ho -5,17 2049-07-31 | EUR | 9 | 0,04 | 13 | 0,06 |

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)

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