

RENDA 4 RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4596

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** ERNST&YOUNG, SL

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.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: 19/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Invierte el 100% de la exposición total directa o indirectamente a través de IIC(máximo 10% del patrimonio)en activos de renta fija pública(que cumplan los criterios de sostenibilidad del Fondo) y/o privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no) de emisores y mercados tanto OCDE como fuera de la OCDE, incluyendo emergentes. La suma de la exposición a emisores y mercados no OCDE más emergentes no superará el 30% de la exposición total. La duración media de la cartera será como máximo 2 años.

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	0,32	0,24	0,32	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,48	3,40	3,48	2,78

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 I	4.879.937,21	4.990.584,86	1.810	1.838	EUR	0,00	0,00	0 NO	NO
CLASE R	25.651.188,64	18.138.053,66	8.594	6.840	EUR	0,00	0,00	0 NO	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	57.905	57.989	47.570	74.834
CLASE R	EUR	298.109	206.614	125.379	191.837

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	11,8660	11,6198	10,9674	11,7273
CLASE R	EUR	11,6217	11,3912	10,7947	11,5889

(*)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 I	al fondo	0,10	0,10	0,20	0,10	0,10	0,20	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	2019
Rentabilidad IIC	2,12	0,95	1,16	2,13	1,51	5,95	-6,48	0,93	2,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	16-04-2024	-0,17	04-03-2024	-1,50	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	15-05-2024	0,16	02-02-2024	0,66	15-08-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,65	0,54	0,75	0,80	0,62	0,95	2,94	0,48	0,53
Ibex-35	13,14	14,40	11,74	11,92	12,15	13,85	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	4,67	0,43	6,59	6,50	0,55	3,41	1,44	0,27	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,28	2,28	2,32	2,28	2,41	1,64	0,93

(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.

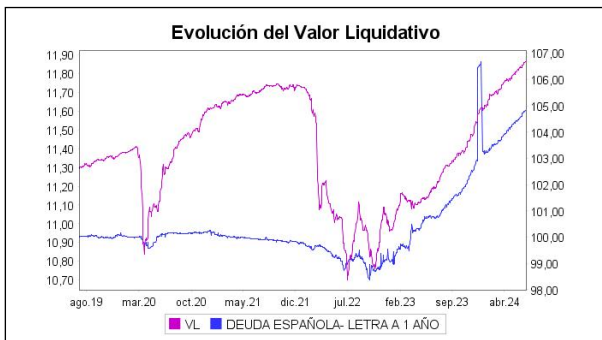
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,29

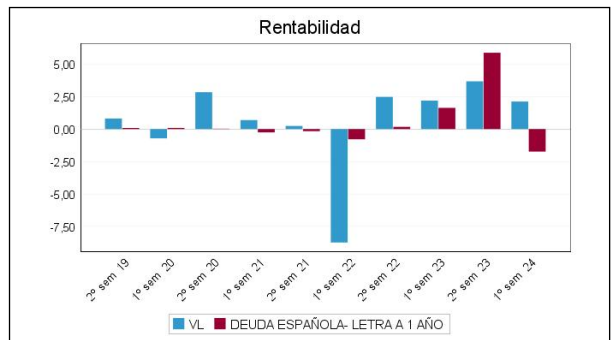
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,02	0,94	1,08	2,03	1,41	5,53	-6,85	0,62	2,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	16-04-2024	-0,17	04-03-2024	-1,51	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	15-05-2024	0,16	02-02-2024	0,66	15-08-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,59	0,76	0,80	0,62	0,95	2,94	0,52	0,54
Ibex-35	13,14	14,40	11,74	11,92	12,15	13,85	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	4,67	0,43	6,59	6,50	0,55	3,41	1,44	0,27	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,31	2,31	2,35	2,31	2,40	1,45	1,00

(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.

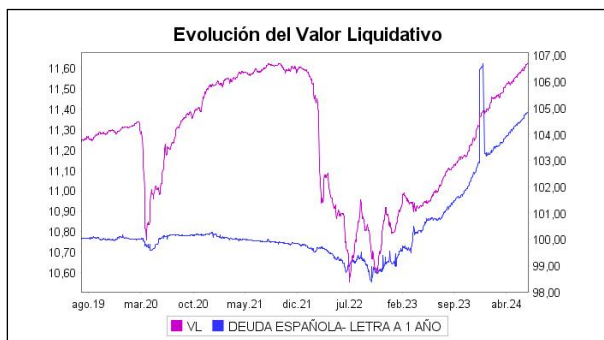
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,71

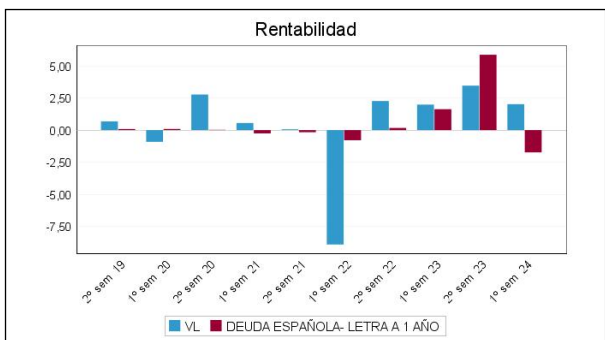
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	904.003	52.321	1,81
Renta Fija Internacional	6.420	176	4,71
Renta Fija Mixta Euro	13.194	1.203	1,71
Renta Fija Mixta Internacional	22.784	680	2,55
Renta Variable Mixta Euro	8.708	173	-0,19
Renta Variable Mixta Internacional	122.930	1.406	4,30
Renta Variable Euro	171.563	9.778	6,12
Renta Variable Internacional	475.554	39.535	3,23
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	473.708	14.409	1,34
Global	854.795	24.423	2,94
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	855.845	19.130	1,86
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	44.954	1.520	0,88
Total fondos	3.954.457	164.754	2,44

*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	310.890	87,32	234.073	88,46
* Cartera interior	63.582	17,86	48.254	18,24
* Cartera exterior	242.084	68,00	182.611	69,01
* Intereses de la cartera de inversión	5.224	1,47	3.207	1,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.314	11,60	30.999	11,72
(+/-) RESTO	3.811	1,07	-469	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	356.015	100,00 %	264.603	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)	264.603	176.615	264.603	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,30	38,13	27,30	5,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,02	3,55	2,02	-15,96
(+) Rendimientos de gestión	2,36	3,87	2,36	-9,87
+ Intereses	2,08	1,99	2,08	53,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	1,90	0,29	-77,11
± 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)	-0,01	-0,02	-0,01	-20,88
± 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	0,01	0,00	0,01	-415,83
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,34	58,21
- Comisión de gestión	-0,28	-0,25	-0,28	64,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	45,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	31,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,31
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-15,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	214,81
+ 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	214,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	356.015	264.603	356.015	

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

3. Inversiones financieras

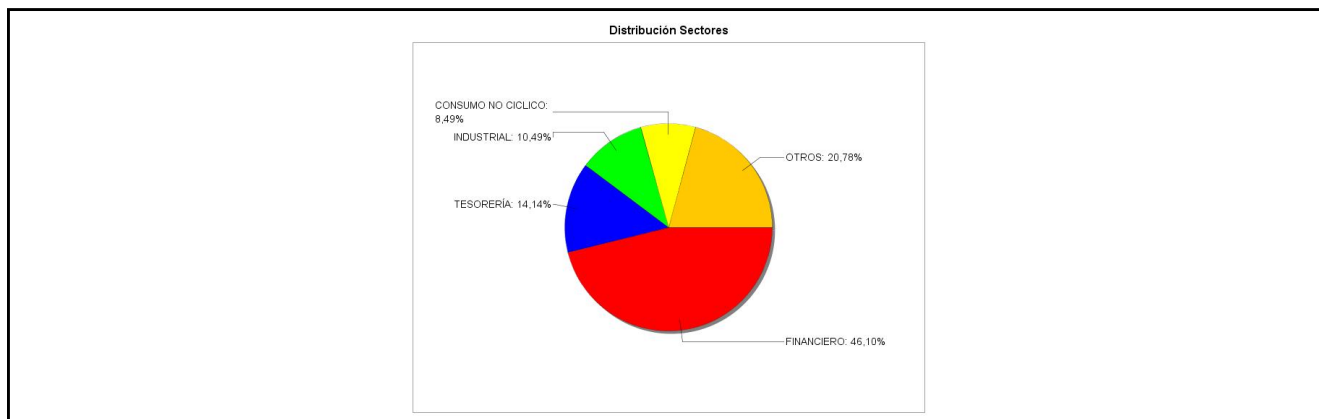
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.854	7,55	25.520	9,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	36.728	10,33	22.734	8,59
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	63.582	17,88	48.254	18,23
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	63.582	17,88	48.254	18,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	232.774	65,36	180.707	68,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.314	2,63	1.913	0,72
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	242.088	67,99	182.620	69,03
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	242.088	67,99	182.620	69,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	305.670	85,87	230.874	87,26

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
ERGIM 4 1/8 07/03/30	C/ Compromiso	900	Inversión
ERGIM 4 1/8 07/03/30	C/ Compromiso	1.000	Inversión
PAGARE TUBACEX DESC 28/02/2025	C/ Compromiso	300	Inversión
PCIM 3 7/8 07/02/29	C/ Plazo	300	Inversión
RY Float 07/02/28	C/ Compromiso	1.500	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RY Float 07/02/28	C/ Plazo	400	Inversión
FRLBP 0 1/2 06/17/26	C/ Compromiso	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		5400	
TOTAL OBLIGACIONES		5400	

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

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Publica, que realiza la Gestora con el Depositario.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 44.010.375,87 euros, suponiendo un 13,41%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE PREMIER VTO. 20/06/2024 vinculado desde 20/12/2023 hasta 31/03/2024 por importe de 781855,7 euros, de PAGARE PREMIER VTO 11/04/2024 vinculado desde

01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 691138,28 euros, de PAGARE TUBACEX VTO.31/07/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 486650,98 euros, de PAGARE IZERTIS VTO.26/04/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 592632,64 euros, de PAGARE GAM DESC 15/04/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 297632,58 euros, de PAGARE DE TUBACEX VTO. 16/09/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 679768,96 euros, de PAGARE ELECNOR VTO. 03/06/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 493722,29 euros, de PAGARE PE ELECNOR DESC 03/05/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 495569,21 euros, de PAGARE DE RECORDGO VTO. 27/05/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 493843,87 euros, de PAGARE ENCE VTO.27/05/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 494199,59 euros, de PAGARE DE ENCE VTO.26/09/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 485971,54 euros, de PAGARE ELECNOR VTO 28/06/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 591419,56 euros, de PAGARE PRYCONSA DESC 14/06/2024 vinculado desde 12/12/2023 hasta 31/03/2024 por importe de 493916,66 euros, de PAGARE PRYCONSA VTO 12/09/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 1950632,1 euros, de PAGARE GAM VTO 14/06/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 197610,54 euros y de PAGARE ELECNOR DESC 17/06/2024 vinculado desde 01/03/2024 hasta 01/04/2024 por importe de 989051,61 euros.

El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 10.215.616,11 euros, suponiendo un 3,11%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.200,00 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.471,66 euros, lo que supone un 0,00%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 145.440,69 euros, lo que supone un 0,04%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 376.853.525,60 euros, suponiendo un 114,80%.

Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

TEXTO DE LA GESTORA VISIÓN RESUMEN 1S24

El primer semestre de 2024 se ha saldado con subidas generalizadas en la renta variable: +8,2% para el Eurostoxx 50, +14,5% en el S&P 500, +18,1% en el Nasdaq Comp y +18,4% para el Nikkei. El peor comportamiento relativo se ha visto en mercados latinoamericanos (México -9,1% y Brasil -7,7%). Las subidas se han apoyado en la positiva evolución del ciclo económico, con resiliencia de la economía americana y punto de inflexión al alza en Europa, y por los buenos resultados corporativos, en un contexto de tipos de interés paulatinamente a la baja. Todo ello en un contexto donde las tensiones geopolíticas se mantienen, y donde la incertidumbre política aumenta (elecciones en Francia, UK, y USA).

En EEUU, todos los grandes sectores suben en 1S24, salvo real Estate (-4%). Destaca especialmente el sector tecnológico, apoyado en la inteligencia artificial y semiconductores. El S&P 500 cada vez está más concentrado: el 35% de los rendimientos del año se explica por una compañía, Nvidia (+150% YTD), y el 63% se explica por 6 valores. Los "7 magníficos" ya suponen más de un 30% del S&P 500, frente a menos del 15% que suponían en 2019. El índice no ha visto una caída superior al 2% desde el 22 de diciembre, lo que muestra la resistencia y fuerza del mercado, especialmente en el caso de las tecnológicas. Si se atiende al S&P500 equiponderado, acumula un peor comportamiento frente al S&P en el año.

En Europa, desde un punto de vista sectorial, el mejor comportamiento se ha observado también en tecnología (+17%), acompañado de bancos (+15%), media (+14,4%) y salud (+13,7%). El peor, en utilities (-6%), real estate (-5,4%), alimentación y bebidas (-3,9%). En las últimas semanas del semestre, el comportamiento en Europa ha estado lastrado por el resultado de las elecciones europeas y la incertidumbre en torno a las elecciones francesas, que ha llevado al CAC francés a caer un 9% en el 2T24, afectado por el temor a un gobierno de extrema derecha.

Respecto a la Renta Fija, en el primer semestre de 2024 hemos visto un cambio radical en las perspectivas de recorte de tipos por parte de los bancos centrales debido a la mayor fortaleza demostrada por la economía y, especialmente, la persistencia de las presiones inflacionistas, que tras la una primera desaceleración rápida no acaban de ceder hacia el objetivo. Así, si en diciembre de 2023 las expectativas de recortes de tipos por parte del Banco Central Europeo (BCE) y de la Reserva Federal (Fed) estadounidense para 2024 apuntaban a alrededor de 150 puntos básicos, ahora se descuentan alrededor de 75 pb de bajada para el BCE y entre 25 y 50 pb para la Fed, que aún no ha podido empezar a bajarlos.

Como resultado, la rentabilidad del bono a 1 año alemán ha aumentado 0,14 p.b. hasta el 3,2% (recogiendo ya la primera bajada de tipos), la del 2 años 0,4 p.b. hasta el 2,8% y la del 10 años 0,6 p.b. hasta niveles cercanos al 2,5%. Por su lado, la rentabilidad del bono estadounidense a 1 año ha subido 0,3 p.p. hasta el 5,1%, la del 2 años 0,5 p.b. hasta el 4,7% y la del 10 años 0,6 p.p. hasta el 4,4%. Por tanto, los activos de deuda pública han sufrido en sus precios la corrección en este primer semestre de las elevadas expectativas de recorte de tipos que les habían hecho revalorizarse con fuerza en diciembre del pasado año.

En lo que respecta a materias primas, los metales preciosos acumulan un buen comportamiento en el año (oro +13%, plata +21%), apoyados por su calidad de activo refugio.

En cuanto a divisas, el Euro-dólar se sitúa en 1,07, con una apreciación del dólar del 3% en lo que llevamos de año.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre ha venido marcado por un mercado indeciso que ha ido modificando sus expectativas de recortes de tipos a medida que hemos ido recibiendo nuevos datos macroeconómicos y resultados de las actas de las reuniones de los bancos centrales. Aquí en Europa, donde este fondo concentra su inversión, hemos visto un aumento significativo de las rentabilidades pagadas por la deuda pública. Como ejemplo la curva de tipos alemana, donde el 2 años ha pasado del 2,404% a 2,809%, el 5 años 1,948% al 2,557% y el 10 años 2,024% al 2,407%.

Por la parte corporativa, la tendencia del semestre ha seguido siendo de estrechamientos de los índices, salvo las últimas semanas de junio, donde hemos visto ligeras ampliaciones debido a la incertidumbre de las elecciones francesas. En el caso de los bonos investment grade, donde este fondo concentra gran parte de su inversión, hemos visto como el Markit iTraxx Europe pasó de 59pb a 50bps y repuntó a final de semestre hasta 61pb. En el caso de los bonos High Yield, la ampliación no ha sido notable respecto a inicios de año con el Markit iTraxx Europe Crossover pasando de 317pb a 288bps y finalmente ampliando a finales de junio hasta 323pb.

A final de semestre, la liquidez del fondo se ha mantenido en niveles del 11,6%, esperando cierta corrección de mercado después del buen comportamiento de los últimos meses y también para aprovecharnos de nuevas emisiones en el mercado primario, donde esperamos seguir activos.

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

gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 35 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de junio la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 66 puntos sobre 100, con una puntuación de 68 en ambiental, 62 en social y 71 en gobernanza

c. Índice de referencia.

N/A

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

CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 57,905 millones de euros a fin del periodo frente a 57,989 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 1838 a 1810.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 2,12% frente al 3,76% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,15% del patrimonio durante el periodo frente al 0,16% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,65% frente al 0,95% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 11,866 a fin del periodo frente a 11,6198 a fin del periodo anterior.

A la fecha de referencia 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.68 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.36%.

CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 298,109 millones de euros a fin del periodo frente a 206,614 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 6840 a 8594.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 2,02% frente al 3,54% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,35% del patrimonio durante el periodo frente al 0,36% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,68% frente al 0,95% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 11,6217 a fin del periodo frente a 11,3912 a fin del periodo anterior.

A la fecha de referencia 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,68 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,36%.

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

CLASE I

La rentabilidad de 2,12% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,76% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,81%

CLASE R

La rentabilidad de 2,02% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,54% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,81%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La Liquidez del fondo a cierre del semestre se situaba en el 11,6%.

En cuanto a operaciones de renta fija, en el primer semestre de 2024 destacamos las siguientes:

o Por el lado de la deuda pública hemos ido comprando letras a corto plazo francesas y deuda italiana.

o Respecto a emisiones sobre el sector financiero se han comprado durante el semestre bonos senior flotantes como MITHCC Float 04.30.26 Corp o BACR Float 05.08.28 Corp y bonos senior fijos como JEF 1 07.19.24 Corp, CCBGBB 1 10.26.24 Corp, BACR 3.375 04.02.25, UCGIM 1.2 01.20.26 Corp, SABSM 2.625 03.24.26 Corp o ASRNED 5.125 09.29.45 Corp, entre otros. Respecto a ventas, lo más destacable es la salida de GS Float 03.19.26 Corp.

o Para el resto de la cartera de crédito lo movimientos más destacados han sido las compras de ANASM 1.2 03.17.25 Corp, CEPESA 2.25 02.13.26 Corp o CEZCP 2.375 04.06.27 Corp, entre otros y la venta de CAFP 4.079 05.05.27 Corp y EDF 2.875 PERP Corp, entre otros. El fondo invierte también en pagares corporativos como FCC, Carlsberg o Arcelormittal, entre otros.

La exposición a deuda subordinada es del 9% y del 5% en híbridos.

La TIR y duración de la cartera a cierre del trimestre se sitúa en el 4,14% y 1,02

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

CLASE I

La rentabilidad de 2,12% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 1,51%

CLASE R

La rentabilidad de 2,02% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 1,51%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 0.73, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 12.68 para el Ibex 35, 11.42 para el Eurostoxx, y 11.30 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 0.67. El ratio Sortino es de 1.91 mientras que el Downside Risk es 2.27.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0.5%

OPERACIONES VINCULADAS:

Durante el primer semestre de 2024 se ha operado con:

PAGARE PREMIER VTO. 20/06/2024
PAGARE PREMIER VTO 11/04/2024
PAGARE PREMIER VTO. 20/06/2024
PAGARE TUBACEX VTO.31/07/2024
PAGARE TUBACEX VTO.31/07/2024
PAGARE IZERTIS VTO.26/04/2024
PAGARE IZERTIS VTO.26/04/2024
PAGARE GAM DESC 15/04/2024
PAGARE DE TUBACEX VTO. 16/09/2024
PAGARE ELECNOR VTO. 03/06/2024
PAGARE PE ELECNOR DESC 03/05/2024
PAGARE GAM DESC 15/04/2024
PAGARE DE RECORDGO VTO. 27/05/2024
PAGARE DE ENCE VTO.26/09/2024
PAGARE ENCE VTO.27/05/2024
PAGARE ELECNOR VTO 28/06/2024
PAGARE PRYCONSA VTO 12/09/2024
PAGARE PRYCONSA DESC 14/06/2024
PAGARE GAM VTO 14/06/2024
PAGARE ELECNOR DESC 17/06/2024
PAGARE PRYCONSA DESC 14/06/2024
PAGARE PRYCONSA VTO 12/09/2024,

teniendo la consideración de operación vinculada.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 RENTA FIJA FI para el primer semestre de 2024 es de 6562.42€, siendo el total anual 13124.84 €, que representa un 0.008% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses tendremos diferentes eventos que podrían hacer repuntar la volatilidad del mercado como los diversos resultados electorales, nuevos datos macroeconómicos y la decisión de los bancos centrales sobre la senda a tomar para los próximos recortes de tipos.

En el caso concreto de este fondo, al mantener un porcentaje superior al 85% de la cartera en bonos grado de inversión y una duración relativamente corta, esperamos que, aunque nos pueda sorprender un entorno más volátil en el mercado, el fondo se comporte bien

PERSPECTIVAS 2024 DE LA GESTORA

Comienza un segundo semestre con un posicionamiento algo más fuerte en renta variable por parte del mercado, y valoraciones algo más exigentes que las vistas a principios de año. De cara a próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable siga teniendo un buen comportamiento son: 1) moderación de la inflación, que favorezca nuevos recortes de tipos en Europa y el inicio de bajadas de tipos por parte de la Fed; 2) mejora del ciclo económico en Europa, y resiliencia en Estados Unidos, vía resultados empresariales positivos; 3) una menor concentración de las subidas, y una rotación sectorial beneficiados por el inicio de bajadas de tipos.

Entre los principales riesgos: 1) ajuste de expectativas de recortes en tipos, ante una inflación que no ceda; 2) la no recuperación de la economía europea, y, o desaceleración de la economía estadounidense. 3) riesgos geopolíticos, con impacto en inflación. Es razonable pensar que el mercado podría ofrecer mejores puntos de entrada ante la materialización de alguno de estos riesgos. Si bien es improbable que los 2 conflictos abiertos (Ucrania-Israel) se resuelvan a corto plazo, su intensidad es media y el mercado convive (incómodamente) con ellos. Salvo desenlaces destructivos, lo más probable es que se conviertan en conflictos de medio plazo, con esporádicos altibajos. Por otro lado, los procesos electorales en EEUU, que van a provocar turbulencias, como ya las han provocado las elecciones francesas en Europa a finales de junio, proyectando inquietud e incertidumbre sobre los mercados.

A nivel macro, en EEUU la preocupación ha empezado a girar desde la inflación hacia el crecimiento. A principios de año, se esperaba un escenario de aceleración del crecimiento y rápida relajación de tipos. Los recortes de la Fed y la mejora del impulso crediticio esperados no se han materializado, algo que despierta alguna duda sobre el crecimiento en próximos trimestres. En lugar de relajar la política monetaria de forma preventiva, por razones favorables al mercado (como la caída de la inflación), la Fed podría acabar relajándola, pero de forma reactiva, en respuesta a un crecimiento económico más débil.

En Europa, parece que lo peor en términos de estancamiento del PIB ha quedado atrás. Estamos viendo el inicio de recuperación de manufacturas, mientras que el consumo se debería ver apoyado por la positiva evolución del empleo, el aumento del salario real, y las bajadas de tipos del BCE. Tras la primera bajada materializada en junio, esperamos 2 más hasta fin de año. La tercera bajada de tipos podría llegar en diciembre. En cualquier caso, serán los datos los que manden (inflación, salarios, márgenes empresariales). A pesar de los recortes de tipos esperados para 2S24, los tipos de intervención se mantendrán en zona restrictiva y aún lejos de niveles neutrales, ante una inflación que aún no se puede dar por controlada, y con factores de fondo potencialmente inflacionistas.

A nivel micro, los resultados empresariales del 1T24 han superado las expectativas, sobre todo en Estados Unidos (79% de las compañías han publicado mejor de lo esperado), pero también en Europa (60%), haciendo los crecimientos esperados de BPAs para 2024 más factibles. En el periodo 2023-26e, se estima que beneficios crezcan anualmente al 12% en el S&P 500, y al 8,5% en el Stoxx 600. La temporada de publicación de resultados 2T24 será muy importante. ¿Hasta qué punto

las empresas podrán mantener las guías del año 2024? Preguntas clave son la normalización de oferta-demanda, la situación del consumidor en Estados Unidos, Europa y China, inventarios, la reducción de costes (materias primas, transportes) y su impacto en márgenes operativos y política de precios.

Desde un punto de vista de valoración, el S&P estadounidense cotiza 21x (PER 12m fwd), una prima del 25% frente a la media de 17x desde el año 2000, niveles de valoración que son particularmente exigentes si comparamos frente a las yields reales. No obstante, si ajustamos por los “7 magníficos” los niveles de valoración están en línea con la media histórica. Europa cotiza a 13,5x, en línea con la media desde al año 2000 de 13,5x. Y España cotiza a 11,0x, frente a la media de 13x en el periodo 2000-hoy. Desde un punto de vista de valoración relativa, Europa está en los niveles más baratos frente a Estados Unidos de más de 20 años (descuento >30%).

Operaciones corporativas. Los mensajes de buena parte de las compañías en los últimos meses están enfocados en el crecimiento, con la economía creciendo, pero por debajo de su potencial, y con balances generalmente sólidos, tras un desapalancamiento financiero en los últimos años. Esto invita a pensar en opciones inorgánicas para impulsar el crecimiento, una vez que incertidumbres por Covid, inflación, cadenas de suministro y menor coste de capital, están más normalizadas.

De momento, seguimos sobreponderando la calidad, la certeza del flujo de caja, la visibilidad, estabilidad y liquidez. Cobra por tanto mayor importancia, si cabe, la selección de valores, creemos que seguirá habiendo una búsqueda de calidad en la renta variable, y por ello es un momento particularmente bueno para tener en cartera “quality compounders”, empresas que puedan aumentar sus beneficios de forma constante a lo largo de los ciclos, gracias a su buen posicionamiento en sectores más resistentes, sus ingresos recurrentes y poder de fijación de precios, con mayor consistencia de los beneficios en tiempos difíciles. Creemos que, en un entorno como el actual, la gestión activa es crucial para generar crecimiento rentable en las carteras, y especialmente útil para ayudar a los inversores a mantener un sesgo de calidad cuando navegan por un terreno de mercado potencialmente volátil por delante.

Respecto a la renta fija, tras el intenso endurecimiento de la política monetaria por los bancos centrales y el consiguiente aumento de las rentabilidades de la deuda pública, creemos que este mercado presenta oportunidades de inversión a rentabilidades que son atractivas. Así, en un escenario de bajadas de tipos limitadas esperamos poder seguir invirtiendo en este mercado a rentabilidades atractivas durante el año, especialmente en la parte corta de la curva.

En este segmento del mercado, además, consideramos que los bonos de los organismos supranacionales son especialmente atractivos, ofreciendo rentabilidades en algunos casos superiores al Gobierno español con una mejor calidad crediticia. Igualmente, creemos que es oportuno aprovechar las distorsiones que los factores técnicos causan en el mercado, para posicionarse en la deuda pública de un país u otro.

También consideramos atractivos los niveles de la deuda corporativa grado de inversión, en cuanto a rentabilidad total ofrecida. Además, creemos que los niveles actuales son una oportunidad para seguir mejorando la calidad crediticia de la cartera. No obstante, los actuales niveles de los diferenciales de crédito nos llevan a ser prudentes y esperamos que puedan ampliar en lo que queda de año. En cualquier caso, esto será compensado por las bajadas de los tipos de la deuda pública. Por tanto, creemos que la deuda corporativa grado de inversión ofrece una rentabilidad atractiva que nos protege, además, de que se dé un escenario de deterioro económico mayor de lo esperado, que se traduciría en mayores bajadas de tipos de lo que descuenta el mercado. Por el lado del high yield, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos, y prevemos un incremento de las tasas de default.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2030-04-30	EUR	856	0,24	875	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		856	0,24	875	0,33
ES0L02406079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,57 2024-06-07	EUR	0	0,00	167	0,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	167	0,06
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	4.336	1,64
ES0312342019 - BONO AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.307	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.643	2,13
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	2.628	0,74	0	0,00
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	535	0,15	533	0,20
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2.031	0,57	2.036	0,77
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	3.108	0,87	1.033	0,39
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	506	0,14	508	0,19
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	4.514	1,71
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2024-06-15	EUR	0	0,00	3.966	1,50
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	922	0,26	0	0,00
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	2.265	0,64	1.354	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	1.493	0,42	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	489	0,14	0	0,00
ES0224244097 - BONO MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	491	0,14	0	0,00
ES0213900220 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	3.455	0,97	3.474	1,31
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	4.322	1,21	0	0,00
ES0312342019 - BONO JAYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	1.303	0,37	0	0,00
ES0224244089 - BONO MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	996	0,28	0	0,00
ES0214974075 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,24 2027-03-01	EUR	1.453	0,41	1.417	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		25.998	7,31	18.834	7,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.854	7,55	25.520	9,64
ES0505769036 - PAGARE Talgo SA 4,84 2024-12-23	EUR	390	0,11	0	0,00
ES0541571339 - PAGARE GAM Holding AG 4,97 2024-11-12	EUR	98	0,03	0	0,00
ES0505031171 - PAGARE ORTIZ CONSTR Y PROYECTO 5,01 2024-10-08	EUR	1.478	0,42	0	0,00
ES05329455Q6 - ACTIVOS Tubacex SA 4,79 2025-01-31	EUR	485	0,14	0	0,00
ES0530625104 - ACTIVOS ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,72 2024-10-28	EUR	490	0,14	0	0,00
ES0505769010 - ACTIVOS Talgo SA 4,95 2024-11-22	EUR	1.464	0,41	0	0,00
XS2826676491 - ACTIVOS FCC 4,27 2024-11-21	EUR	783	0,22	0	0,00
ES0505122400 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,33 2024-11-22	EUR	98	0,03	0	0,00
ES0505122400 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,32 2024-11-22	EUR	391	0,11	0	0,00
ES0505047946 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 4,56 2025-01-16	EUR	582	0,16	0	0,00
ES0582870N58 - ACTIVOS SACYR SA 4,59 2024-12-16	EUR	1.461	0,41	0	0,00
ES0505451684 - ACTIVOS PRYCONSA 4,65 2024-08-07	EUR	1.484	0,42	0	0,00
XS2819786919 - ACTIVOS FCC 4,31 2024-10-09	EUR	884	0,25	0	0,00
ES05329455M5 - ACTIVOS Tubacex SA 4,89 2025-01-30	EUR	675	0,19	0	0,00
ES0505449159 - ACTIVOS Izertis SA 4,97 2024-07-26	EUR	593	0,17	0	0,00
ES0530625070 - ACTIVOS ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,76 2024-11-28	EUR	294	0,08	0	0,00
ES05329455K9 - ACTIVOS Tubacex SA 4,87 2024-10-16	EUR	293	0,08	0	0,00
ES0584696993 - ACTIVOS MASMOVIL IBERCOM SA 5,42 2024-10-14	EUR	1.467	0,41	0	0,00
ES0541571313 - ACTIVOS GAM Holding AG 4,70 2024-09-12	EUR	99	0,03	0	0,00
ES0541571313 - ACTIVOS GAM Holding AG 4,89 2024-09-12	EUR	294	0,08	0	0,00
ES0505531295 - ACTIVOS Premier Inc 5,30 2024-09-12	EUR	489	0,14	0	0,00
ES0505531287 - ACTIVOS Premier Inc 4,98 2024-07-23	EUR	796	0,22	0	0,00
ES0505047821 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 4,57 2024-10-09	EUR	685	0,19	0	0,00
ES0505122392 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,21 2024-10-18	EUR	688	0,19	0	0,00
ES0505531279 - ACTIVOS Premier Inc 5,34 2025-01-30	EUR	479	0,13	0	0,00
ES0582870M91 - ACTIVOS SACYR SA 4,61 2024-10-14	EUR	985	0,28	0	0,00
ES0505451668 - ACTIVOS PRYCONSA 4,85 2024-09-12	EUR	988	0,28	0	0,00
ES0505451668 - ACTIVOS PRYCONSA 4,97 2024-09-12	EUR	1.952	0,55	0	0,00
ES0530625062 - ACTIVOS ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,89 2024-09-26	EUR	490	0,14	0	0,00
ES0530625062 - ACTIVOS ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,90 2024-09-26	EUR	486	0,14	0	0,00
XS2771658726 - ACTIVOS FCC 4,52 2024-07-22	EUR	1.954	0,55	0	0,00
ES0505122384 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,48 2024-09-20	EUR	292	0,08	0	0,00
ES0505451650 - ACTIVOS PRYCONSA 4,24 2024-07-15	EUR	495	0,14	0	0,00
ES05329455G7 - ACTIVOS Tubacex SA 5,09 2024-09-16	EUR	680	0,19	0	0,00
ES05329455F9 - ACTIVOS Tubacex SA 5,20 2024-07-31	EUR	487	0,14	0	0,00
ES0505122376 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,90 2024-07-12	EUR	791	0,22	0	0,00
ES0505122376 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,86 2024-07-12	EUR	196	0,06	0	0,00
ES0505122376 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,80 2024-07-12	EUR	195	0,05	0	0,00
ES0505047847 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 4,62 2024-07-11	EUR	395	0,11	0	0,00
ES0582870M34 - ACTIVOS SACYR SA 4,99 2024-07-29	EUR	1.976	0,55	0	0,00
ES05297432V3 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 4,09 2024-03-01	EUR	0	0,00	397	0,15
XS2735901451 - ACTIVOS TERNA RETE ELETTRICA 4,11 2024-04-15	EUR	0	0,00	987	0,37
ES05297432U5 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 4,36 2024-03-18	EUR	0	0,00	990	0,37
ES0505718165 - ACTIVOS CESCE SA 4,34 2024-12-16	EUR	766	0,22	768	0,29
ES0505718173 - ACTIVOS CESCE SA 4,50 2024-07-15	EUR	1.365	0,38	1.365	0,52
ES0541571263 - ACTIVOS GAM Holding AG 4,72 2024-03-14	EUR	0	0,00	198	0,07
ES0505718157 - ACTIVOS CESCE SA 4,38 2024-11-15	EUR	2.881	0,81	2.887	1,09
ES0505255481 - ACTIVOS INSUMA 4,40 2024-11-11	EUR	961	0,27	963	0,36
XS2724960567 - ACTIVOS FCC 4,64 2024-02-21	EUR	0	0,00	791	0,30
ES0505718124 - ACTIVOS CESCE SA 4,52 2024-08-16	EUR	678	0,19	678	0,26
ES05297432T7 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 4,53 2024-02-19	EUR	0	0,00	495	0,19
ES05329455C6 - ACTIVOS Tubacex SA 5,58 2024-05-31	EUR	0	0,00	485	0,18
ES0505449118 - ACTIVOS Izertis SA 5,01 2024-01-26	EUR	0	0,00	592	0,22
ES05329454W7 - ACTIVOS Tubacex SA 5,27 2024-02-16	EUR	0	0,00	491	0,19
ES05329455A0 - ACTIVOS Tubacex SA 5,49 2024-07-01	EUR	388	0,11	388	0,15
ES05329455A0 - ACTIVOS Tubacex SA 5,67 2024-07-01	EUR	385	0,11	385	0,15
ES0505531238 - ACTIVOS Premier Inc 4,69 2024-01-12	EUR	0	0,00	99	0,04
ES0505531238 - ACTIVOS Premier Inc 5,24 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.675	0,63
ES0505667149 - ACTIVOS Recordati SpA 5,42 2024-02-26	EUR	0	0,00	489	0,18
ES0541571230 - ACTIVOS GAM Holding AG 5,09 2024-02-14	EUR	0	0,00	490	0,19
XS2681099607 - ACTIVOS FCC 4,61 2024-01-11	EUR	0	0,00	3.151	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05329454Y3 - ACTIVOS Tubacex SA 5,42 2024-04-30	EUR	0	0,00	962	0,36
ES0505255465 - ACTIVOS INSUMA 4,69 2024-06-10	EUR	0	0,00	481	0,18
ES05329454U1 - ACTIVOS Tubacex SA 5,14 2024-01-22	EUR	0	0,00	973	0,37
ES05329454V9 - ACTIVOS Tubacex SA 5,53 2024-04-16	EUR	0	0,00	389	0,15
ES0505451551 - ACTIVOS PRYCONSA 4,92 2024-03-13	EUR	0	0,00	195	0,07
ES0505451551 - ACTIVOS PRYCONSA 4,72 2024-03-13	EUR	0	0,00	386	0,15
ES05329454R7 - ACTIVOS Tubacex SA 5,35 2024-03-15	EUR	0	0,00	96	0,04
ES0505438426 - ACTIVOS MAMOVIL IBERCOM SA 4,97 2024-01-22	EUR	0	0,00	489	0,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		36.728	10,33	22.734	8,59
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		63.582	17,88	48.254	18,23
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		63.582	17,88	48.254	18,23
IT0005425761 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,60 2028-11-17	EUR	745	0,21	0	0,00
IT0005561888 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,00 2030-11-15	EUR	2.036	0,57	0	0,00
IT0005547408 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,25 2027-06-13	EUR	1.999	0,56	0	0,00
IT0005415291 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	1.719	0,48	0	0,00
XS2689949399 - BONO ROMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	1.027	0,29	0	0,00
IT0005538597 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,80 2026-04-15	EUR	1.007	0,28	0	0,00
IT0005410912 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,38 2025-05-26	EUR	0	0,00	503	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.533	2,39	503	0,19
FR0128379411 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,84 2024-08-14	EUR	4.954	1,39	0	0,00
FR0128379452 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,74 2024-11-14	EUR	2.946	0,83	0	0,00
IT0005534984 - BONO CCTS EU 4,66 2028-10-15	EUR	1.704	0,48	0	0,00
IT0005410912 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,38 2025-05-26	EUR	486	0,14	0	0,00
XS1129788524 - BONO ROMANIA 2,88 2024-10-28	EUR	541	0,15	535	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.632	2,99	535	0,20
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-03-26	EUR	500	0,14	0	0,00
XS2811962195 - BONO WERFEN SA/SPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	403	0,11	0	0,00
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK FINANCE NL 3,38 2026-04-21	EUR	700	0,20	0	0,00
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FIN GROUP INC 3,88 2026-04-16	EUR	2.000	0,56	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	980	0,28	0	0,00
BE6350791073 - BONO SOLVAY SA 3,88 2028-04-03	EUR	2.000	0,56	0	0,00
IT0005536419 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	1.005	0,28	0	0,00
XS2764789231 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	200	0,06	0	0,00
XS2763029571 - BONO CORP ANDINA DE FOMENTO 3,63 2030-02-13	EUR	1.990	0,56	0	0,00
XS2760773411 - BONO ITALGAS SPA 3,13 2029-01-08	EUR	976	0,27	0	0,00
XS2743029253 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,50 2027-01-09	EUR	4.181	1,17	0	0,00
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-03-17	EUR	202	0,06	204	0,08
XS2386592138 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,01 2029-09-14	EUR	827	0,23	844	0,32
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	1.928	0,54	1.937	0,73
FR001400XW4 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-02	EUR	1.016	0,29	1.027	0,39
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,50 2026-03-25	EUR	810	0,23	817	0,31
XS2676778835 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 3,77 2026-09-08	EUR	1.010	0,28	1.021	0,39
XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-08-14	EUR	1.013	0,28	1.024	0,39
XS2673808486 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	0	0,00	2.054	0,78
XS2673140633 - BONO COMMONWEALTH BANK AUST 3,77 2027-08-31	EUR	0	0,00	431	0,16
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-03-16	EUR	1.007	0,28	1.022	0,39
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-04-26	EUR	362	0,10	364	0,14
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	0	0,00	813	0,31
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2026-03-29	EUR	501	0,14	504	0,19
XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 3,88 2026-03-13	EUR	406	0,11	409	0,15
XS2582860909 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,13 2029-05-07	EUR	303	0,09	308	0,12
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	0	0,00	502	0,19
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	1.918	0,54	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	972	0,27	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-03-14	EUR	0	0,00	350	0,13
XS2403391886 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,84 2028-08-03	EUR	829	0,23	786	0,30
XS2392462730 - BONO WERFEN SA/SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	650	0,18	0	0,00
XS2390400716 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,63 2029-02-27	EUR	857	0,24	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,17 2026-04-28	EUR	911	0,26	918	0,35
XS0451790280 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 5,75 2029-09-17	GBP	0	0,00	2.466	0,93
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	1.427	0,40	1.362	0,51
EU000A3KNYF7 - BONO EUROPEAN UNION 2,34 2026-03-04	EUR	458	0,13	464	0,18
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	182	0,05	184	0,07
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	527	0,15	520	0,20
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPERTIES SA 0,13 2027-10-11	EUR	2.373	0,67	2.410	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-01-20	EUR	1.871	0,53	938	0,35
BE6324664703 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2025-10-13	EUR	962	0,27	0	0,00
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPORE 1,75 2025-07-22	EUR	0	0,00	5.171	1,95
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	2.915	0,82	0	0,00
XS2200215213 - BONO INFRASTRUCTURE WIRELESS 1,88 2026-04-08	EUR	1.494	0,42	1.485	0,56
XS2180510732 - BONO ABN AMRO BANK NV 1,25 2025-05-28	EUR	0	0,00	480	0,18
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	678	0,26
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-02-11	EUR	955	0,27	967	0,37
CH0537261858 - BONO UBS GROUP AG 3,25 2025-04-02	EUR	0	0,00	2.478	0,94
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	476	0,13	0	0,00
XS2084418339 - BONO CEZ AS 0,88 2026-09-02	EUR	1.813	0,51	1.831	0,69
XS2082324018 - BONO ArcelorMittal SA 1,75 2025-08-19	EUR	968	0,27	0	0,00
XS1725677543 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,63 2025-08-28	EUR	485	0,14	0	0,00
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,63 2025-09-18	EUR	481	0,13	484	0,18
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	826	0,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.669	13,66	37.252	14,10
XS2844409271 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 4,02 2026-06-20	EUR	1.000	0,28	0	0,00
FR0014004AE8 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,00 2024-07-01	EUR	897	0,25	0	0,00
XS2824777267 - BONO VOLVO TREASURY AB 4,21 2026-05-22	EUR	1.300	0,37	0	0,00
FR0011689579 - BONO BPCE SA 3,00 2024-07-19	EUR	1.497	0,42	0	0,00
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 4,64 2027-05-08	EUR	1.202	0,34	0	0,00
XS2810848528 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK PLC 4,59 2026-04-30	EUR	1.001	0,28	0	0,00
XS2799493825 - BONO AROUNDTOWN FINANCE SARL 5,00 2029-04-16	EUR	1.670	0,47	0	0,00
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 4,66 2026-04-08	EUR	895	0,25	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,36 2026-03-19	EUR	1.003	0,28	0	0,00
XS2785673117 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 5,09 2026-03-13	EUR	998	0,28	0	0,00
XS2782109016 - BONO BANCO DE SABADELL SA 4,25 2029-09-13	EUR	606	0,17	0	0,00
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,65 2026-03-05	EUR	603	0,17	0	0,00
XS2752456314 - BONO SANTAN CONSUMER FINANCE 4,55 2026-01-22	EUR	4.012	1,13	0	0,00
XS2764264607 - BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	402	0,11	0	0,00
XS2756298639 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 4,50 2028-01-29	EUR	500	0,14	0	0,00
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 4,68 2026-01-26	EUR	1.810	0,51	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	1.993	0,56	0	0,00
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	2.025	0,57	0	0,00
XS2742659738 - BONO FED CAISSES DESJARDINS 4,48 2026-01-17	EUR	412	0,12	0	0,00
XS2382849888 - BONO JYSKE BANK A/S 0,05 2025-09-02	EUR	937	0,26	939	0,35
XS2569069375 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,50 2028-01-11	EUR	1.030	0,29	1.040	0,39
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	4.112	1,15	4.110	1,55
XS2717301365 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 4,63 2028-11-13	EUR	517	0,15	1.353	0,51
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	1.019	0,29	1.025	0,39
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 5,63 2025-10-02	EUR	205	0,06	206	0,08
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	1.519	0,43	0	0,00
XS2692247468 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,32 2025-09-22	EUR	1.005	0,28	1.002	0,38
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	1.581	0,44	1.562	0,59
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	723	0,20	724	0,27
XS2563348361 - BONO LEASYS SPA 4,38 2024-11-07	EUR	3.906	1,10	3.508	1,33
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	468	0,13	474	0,18
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2026-11-15	EUR	1.573	0,44	1.593	0,60
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,75 2028-05-23	EUR	523	0,15	0	0,00
XS2620201421 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,13 2025-05-10	EUR	0	0,00	2.516	0,95
XS2579939658 - BONO LLOYDS BK CORP MKTS PLC 4,59 2025-01-24	EUR	995	0,28	994	0,38
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	970	0,27	971	0,37
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-03-17	EUR	2.891	0,81	0	0,00
XS2489772991 - BONO LANDBK HESSEN-THUERINGEN 4,50 2027-06-15	EUR	0	0,00	476	0,18
XS2581457558 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 4,94 2025-02-08	EUR	1.498	0,42	1.504	0,57
XS2576255751 - BONO NATWEST MARKETS PLC 4,93 2026-01-13	EUR	2.300	0,65	2.294	0,87
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	1.058	0,30	0	0,00
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,25 2025-01-10	EUR	401	0,11	402	0,15
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.959	0,74
FR001400EFC6 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 7,50 2028-09-06	EUR	2.577	0,72	2.630	0,99
XS2558978883 - BONO CAIXABANK SA 6,25 2027-11-23	EUR	1.596	0,45	1.595	0,60
XS2553547444 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 6,36 2027-11-16	EUR	214	0,06	217	0,08
XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2024-11-29	EUR	3.384	0,95	3.389	1,28
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	1.585	0,45	0	0,00
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	2.037	0,57	1.021	0,39
FR0013420023 - BONO HSBC CONTINENTAL EUROPE 0,25 2024-05-17	EUR	0	0,00	480	0,18
XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2024-06-14	EUR	0	0,00	1.965	0,74
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2026-11-17	EUR	1.795	0,50	1.819	0,69
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2024-07-03	EUR	737	0,21	738	0,28
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2025-05-08	EUR	1.946	0,55	1.950	0,74
XS2441551970 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,96 2024-02-07	EUR	0	0,00	554	0,21
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,92 2025-03-19	EUR	0	0,00	4.068	1,54
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	6.308	1,77	973	0,37
CH1168499791 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2024-03-21	EUR	0	0,00	2.415	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	1.843	0,70
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-03-14	EUR	355	0,10	0	0,00
XS2065555562 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 2,38 2024-10-14	EUR	5.465	1,53	1.504	0,57
DE000CZ40NT7 - BONO COMMERZBANK AG 1,25 2024-09-11	EUR	508	0,14	499	0,19
PTBCEP00069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	933	0,26	935	0,35
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,96 2026-09-23	EUR	0	0,00	271	0,10
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-01-14	EUR	4.925	1,38	4.863	1,84
XS2212625656 - BONO DOBANK SPA 5,00 2024-07-03	EUR	2.168	0,61	3.358	1,27
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	1.010	0,28	0	0,00
XS2342059784 - BONO BARCLAYS PLC 4,90 2025-05-12	EUR	1.002	0,28	1.000	0,38
XS1770927629 - BONO CORP ANDINA DE FOMENTO 1,13 2025-02-13	EUR	1.957	0,55	0	0,00
XS2006909407 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPORE 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.561	0,59
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2024-07-17	EUR	382	0,11	382	0,14
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	773	0,22	0	0,00
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.001	0,38
FR0013534351 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 2,88 2026-12-15	EUR	925	0,26	2.395	0,91
XS2228900556 - BONO KONINKLIJKA FRIESLAND 2,85 2025-09-10	EUR	196	0,05	188	0,07
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP PLC 0,75 2024-11-15	EUR	934	0,26	935	0,35
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPORE 1,75 2025-07-22	EUR	5.330	1,50	0	0,00
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	974	0,27	0	0,00
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-16	EUR	476	0,13	477	0,18
FR0013518024 - BONO LA BANQUE POSTALE 0,50 2025-06-17	EUR	387	0,11	0	0,00
XS2185997884 - BONO REPSOL INTL FINANCE 3,75 2026-03-11	EUR	965	0,27	967	0,37
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	2.591	0,73	2.410	0,91
XS2180510732 - BONO ABN AMRO BANK NV 1,25 2025-05-28	EUR	478	0,13	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	1.654	0,46	0	0,00
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & COMPANY 1,34 2024-05-04	EUR	0	0,00	3.407	1,29
XS2154325562 - BONO GRAND CITY PROPERTIES SA 1,70 2024-03-09	EUR	0	0,00	698	0,26
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	2.474	0,94
CH0537261858 - BONO UBS GROUP AG 3,25 2025-04-02	EUR	2.477	0,70	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	4.279	1,20	958	0,36
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	3.568	1,00	610	0,23
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,39 2024-02-28	EUR	0	0,00	989	0,37
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	1.038	0,29	466	0,18
XS1752984440 - BONO AROUNDTOWN SA 2,13 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.252	0,47
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-06-04	EUR	923	0,26	925	0,35
XS2080767010 - BONO AIB GROUP PLC 1,88 2024-11-19	EUR	0	0,00	494	0,19
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR	1.002	0,28	1.009	0,38
XS2078918781 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,50 2024-11-12	EUR	2.606	0,73	2.611	0,99
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	0	0,00	1.034	0,39
XS2026295126 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2024-07-12	EUR	991	0,28	994	0,38
XS2030530450 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	4.040	1,13	1.371	0,52
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 2024-06-26	EUR	0	0,00	485	0,18
CH0483180946 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2026-06-24	EUR	2.344	0,66	0	0,00
FR0013425170 - BONO ARKEMA 2,75 2024-07-17	EUR	1.576	0,44	1.555	0,59
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL GROUP 2024-06-10	EUR	0	0,00	482	0,18
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	1.422	0,40	1.434	0,54
XS1881594946 - BONO ROSSINI SARL 6,75 2024-07-04	EUR	4.967	1,40	4.972	1,88
FR0013413556 - BONO EIS SA 1,75 2024-01-11	EUR	0	0,00	1.015	0,38
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	0	0,00	1.988	0,75
XS1954087695 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	995	0,38
XS1953271225 - BONO UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	0	0,00	1.996	0,75
XS1951220596 - BONO CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	7.944	3,00
FR0013367612 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,00 2024-07-04	EUR	3.829	1,08	2.788	1,05
XS1881533563 - BONO IREN SPA 1,95 2025-06-19	EUR	1.464	0,41	0	0,00
XS1875275205 - BONO NATWEST GROUP PLC 2,00 2024-03-04	EUR	0	0,00	487	0,18
XS179938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2024-06-27	EUR	0	0,00	1.035	0,39
XS0221627135 - BONO UNION FENOSA PREFERENTES 5,37 2024-09-30	EUR	161	0,05	164	0,06
FR0011896513 - BONO CAISSE NAT REASSURANCE 6,38 2024-05-28	EUR	0	0,00	6.162	2,33
XS1788515606 - BONO NATWEST GROUP PLC 1,75 2025-03-02	EUR	2.450	0,69	0	0,00
XS1222597905 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	1.385	0,39	0	0,00
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,64 2024-12-01	EUR	1.001	0,28	1.003	0,38
XS1717591884 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,58 2024-11-21	EUR	1.007	0,28	1.007	0,38
BE6299156735 - BONO BELFIUS BANK SA NV 1,00 2024-10-26	EUR	988	0,28	0	0,00
XS1509942923 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,45 2024-07-28	EUR	1.957	0,55	977	0,37
CH0343366842 - BONO UBS GROUP AG 1,25 2024-07-17	EUR	1.945	0,55	1.947	0,74
XS1657934714 - BONO CELLNEX TELECOM SA 6,15 2027-08-03	EUR	2.049	0,58	2.044	0,77
XS1592283391 - BONO JYSKE BANK A S 2,25 2024-04-05	EUR	0	0,00	990	0,37
XS1560863802 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,38 2024-02-07	EUR	0	0,00	974	0,37
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	106	0,03	105	0,04
XS1309436910 - BONO BHP BILLITON FINANCE LTD 5,63 2024-10-22	EUR	507	0,14	508	0,19
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE BV 3,38 2024-04-24	EUR	0	0,00	1.033	0,39
XS1117293107 - BONO UNIQA INSURANCE GROUP AG 6,00 2026-07-27	EUR	1.242	0,35	0	0,00
XS1057783174 - BONO SYDNEY AIRPORT FINANCE 2,75 2024-04-23	EUR	0	0,00	1.980	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0214965534 - BONO HBOS PLC 4,50 2025-03-18	EUR	3.991	1,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		164.939	46,32	142.418	53,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		232.774	65,36	180.707	68,31
XS2836960901 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 4,04 2025-06-02	EUR	481	0,14	0	0,00
XS2824043975 - ACTIVOS Carlsberg A/S 4,02 2024-08-28	EUR	5.932	1,67	0	0,00
FR0128584184 - ACTIVOS ArcelorMittal SA 4,08 2024-07-26	EUR	990	0,28	0	0,00
XS2741778612 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 4,62 2024-12-23	EUR	1.911	0,54	1.913	0,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.314	2,63	1.913	0,72
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		242.088	67,99	182.620	69,03
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		242.088	67,99	182.620	69,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		305.670	85,87	230.874	87,26

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).