

RENDA 4 RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1905

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: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: "El Fondo podrá estar expuesto a Renta Fija pública o privada, incluyendo hasta un 10% en depósitos.

La duración de la cartera (media de flujos), que queda determinada en mayor proporción por el cobro de cupones variables ya que estos se revisan periódicamente por la entidad emisora, será de seis meses.

Un 80% de la exposición será de emisiones de mediana calidad crediticia (rating entre BBB+ y BBB-) y de alta calidad (mínimo A- ""S&P"" o equivalente de otras agencias), el porcentaje restante podrá estar invertido en mediana, baja calidad o sin calificar. El Fondo mantendrá como mínimo un 80% de su exposición en activos emitidos en euros en países de la zona euro. El Fondo puede invertir hasta un 5% de su patrimonio en acciones y participaciones de IICs financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas que no pertenezcan al Grupo de la Gestora.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el importe del patrimonio neto."

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	0,31	0,31	0,31	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,42	3,45	3,42	2,83

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	995.604,15	929.118,11	458	436	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO
CLASE A	1.669.917,37	326.498,54	641	225	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	88.055,60	8.392,70	22	6	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	14.927	13.629	1.722	2.074
CLASE A	EUR	24.959	4.779		
CLASE B	EUR	1.314	123		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	14,9930	14,6688	14,1162	14,1665
CLASE A	EUR	14,9460	14,6373		
CLASE B	EUR	14,9208	14,6235		

(*)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		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	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	2,21	1,10	1,10	1,29	1,07	3,91	-0,35	0,91	4,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-04-2024	-0,03	23-01-2024	-0,19	16-05-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,05	08-04-2024	0,06	24-01-2024	1,09	06-04-2021

(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	0,18	0,16	0,19	0,17	0,19	0,41	0,45	1,14	1,70
Ibex-35	13,14	14,40	11,74	11,92	12,15	13,85	19,45	16,22	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)	0,86	0,86	0,88	0,88	0,93	0,88	1,07	1,12	1,46

(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.

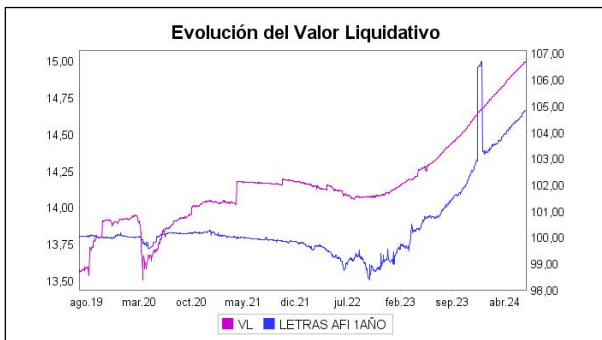
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,04	0,05	0,06	0,08	0,25	0,40	0,38	0,29

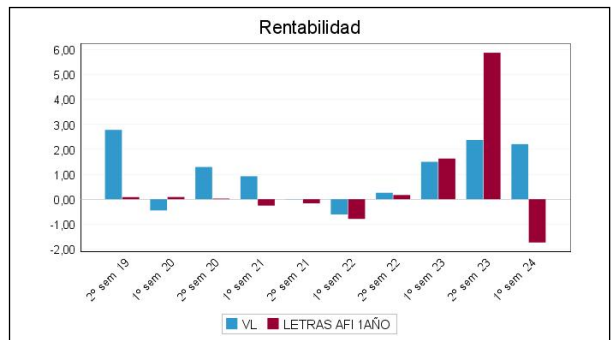
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,11	1,05	1,05	1,24					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-04-2024	-0,03	23-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	08-04-2024	0,06	24-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,18	0,16	0,19	0,17					
Ibex-35	13,14	14,40	11,74	11,92					
Letra Tesoro 1 año	4,67	0,43	6,59	6,50					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,07	0,07							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

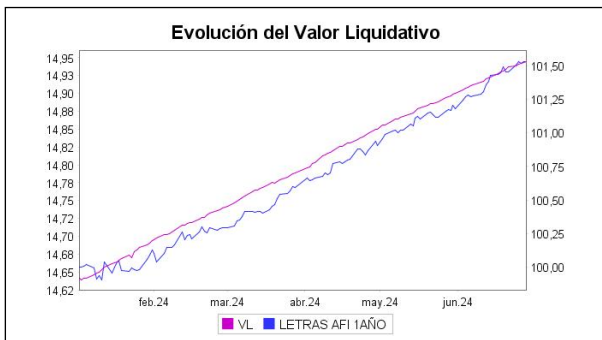
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,10	0,11	0,11	0,28			

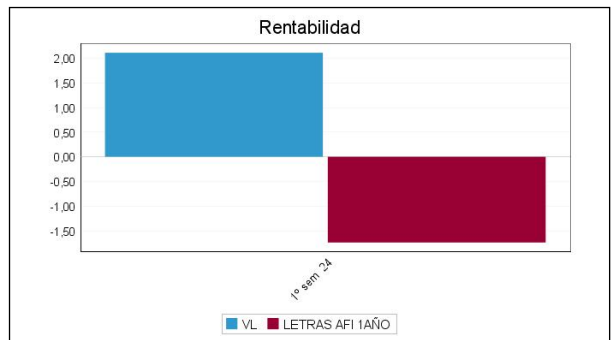
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,03	1,01	1,01	1,20					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-04-2024	-0,03	23-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	08-04-2024	0,06	24-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,18	0,16	0,19	0,17					
Ibex-35	13,14	14,40	11,74	11,92					
Letra Tesoro 1 año	4,67	0,43	6,59	6,50					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,06	0,06							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

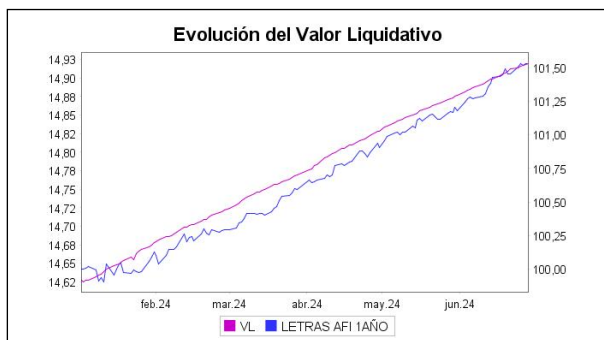
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,14	0,14	0,35			

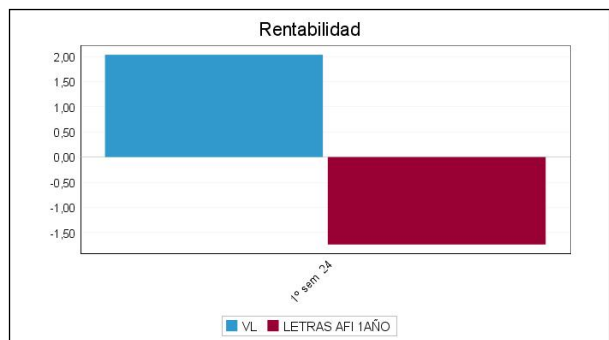
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	34.903	84,72	16.408	88,54
* Cartera interior	11.547	28,03	5.679	30,65
* Cartera exterior	23.025	55,89	10.559	56,98
* Intereses de la cartera de inversión	332	0,81	170	0,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.274	12,80	2.138	11,54
(+/-) RESTO	1.022	2,48	-15	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	41.200	100,00 %	18.531	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)	18.531	9.333	18.531	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	73,96	65,45	73,96	148,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,10	2,36	2,10	95,98
(+) Rendimientos de gestión	2,21	2,48	2,21	95,63
+ Intereses	2,21	2,25	2,21	116,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,20	-0,01	-111,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-97,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	0,02	0,05	0,02	-26,19
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,14	123,61
- Comisión de gestión	-0,10	-0,06	-0,10	240,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	116,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	6,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-44,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	493,10
+ 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	0,03	0,01	0,03	493,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.200	18.531	41.200	

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

3. Inversiones financieras

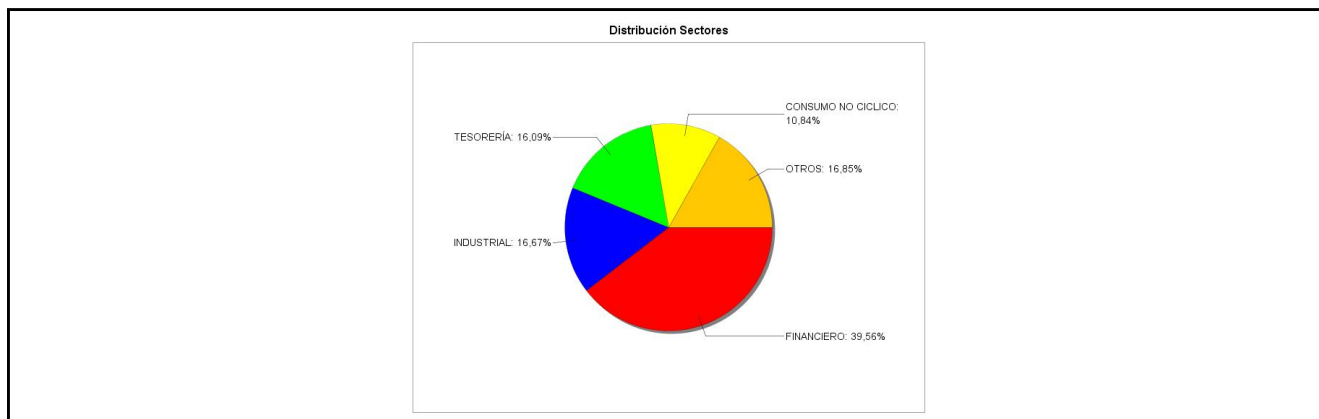
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	192	0,46	896	4,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.355	27,60	4.784	25,83
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	11.547	28,06	5.679	30,66
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	11.547	28,06	5.679	30,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.558	49,88	10.559	56,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.467	5,99	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	23.025	55,87	10.559	56,95
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	23.025	55,87	10.559	56,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.572	83,93	16.238	87,61

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
RY Float 07/02/28	C/ Plazo	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
TOTAL OBLIGACIONES		100	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 13.234.291,99 euros, suponiendo un 37,48%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE PREMIER VTO 11/04/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 296202,12 euros, de PAGARE ELECNOR VTO 17/05/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 295739,28 euros, de PAGARE IZERTIS VTO.26/04/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 296306,32 euros, de PAGARE GAM DESC 15/04/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 198428,38 euros, de PAGARE DE TUBACEX VTO. 16/09/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 291329,55 euros, de PAGARE PE ELECNOR VTO 02/04/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 298452,95 euros, de PAGARE DE RECORDGO VTO. 27/05/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 296306,32 euros, de PAGARE ELECNOR VTO 28/06/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 888688,77 euros, de PAGARE PRYCONSA DESC 14/06/2024 vinculado desde 12/12/2023 hasta 31/03/2024 por importe de 197578,66 euros, de PAGARE

PRYCONSA VTO 12/09/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 292611,82 euros y de PAGARE GAM VTO 14/06/2024 vinculado desde 01/01/2024 hasta 31/03/2024 por importe de 197610,54 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 3.549.254,71 euros, suponiendo un 10,05%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 640,00 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.750,00 euros, lo que supone un 0,00%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 6.275,24 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 57.008.685,56 euros, suponiendo un 161,46%.

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.

En el fondo hemos mantenido durante el semestre un posicionamiento centrado en emisiones a corto plazo, así como corporativos y pagarés a plazos cortos.

A final de semestre, la liquidez del fondo se ha incrementado hasta niveles del 12,8%, 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.

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 14,927 millones de euros a fin del periodo frente a 13,629 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 436 a 458.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 2,21% frente al 3,91% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,09% del patrimonio durante el periodo frente al 0,25% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,18% frente al 0,41% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 14,993 a fin del periodo frente a 14,6688 a fin del periodo anterior.

CLASE A

El patrimonio del fondo se sitúa en 24,959 millones de euros a fin del periodo frente a 4,779 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 225 a 641.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 2,11% frente al 0% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,19% del patrimonio durante el periodo frente al 0,28% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,18% frente al 0% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 14,946 a fin del periodo frente a 14,6373 a fin del periodo anterior.

CLASE B

El patrimonio del fondo se sitúa en 1,314 millones de euros a fin del periodo frente a 0,123 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 6 a 22.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 2,03% frente al 0% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,26% del patrimonio durante el periodo frente al 0,35% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,18% frente al 0% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 14,9208 a fin del periodo frente a 14,6235 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 0,24 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,57%.

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

CLASE I

La rentabilidad de 2,21% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,91% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,86%

CLASE A

La rentabilidad de 2,11% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 1,24% del periodo anterior, le sitúa por

encima de la rentabilidad media obtenida

por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,86%

CLASE B

La rentabilidad de 2,03% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 1,2% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida

por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,86%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos realizado entre otras las siguientes operaciones:

- En deuda pública hemos comprado letra francesa y deuda italiana flotante
- Por el lado corporativo destacamos las compras de DGELN Float 06.20.26, LEASYS Float 04.08.26, VLVY Float 05.22.26, entre otros y pagares corporativos de FCC, Arcelormittal o Carlsberg, entre otros.
- En financieros destacamos las compras de UCGIM 1.2 01.20.26, FRLBP 0.5 06.17.26, UBS Float 01.16.26, BKIR 1 11.25.25, entre otros.

La Tir y duración de la cartera se sitúa en 4,04% y 0,186 respectivamente

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 2,21% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 0,93%

CLASE A

La rentabilidad de 2,11% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 0,93%

CLASE B

La rentabilidad de 2,03% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 0,93%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 0.20, 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 0.43. El ratio Sortino es de 1.19 mientras que el Downside Risk es 1.08.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el primer semestre de 2024 se ha operado con los siguientes valores teniendo la consideración de operaciones vinculadas.:

PAGARE PREMIER VTO 11/04/2024

PAGARE ELECNOR VTO 17/05/2024

PAGARE ELECNOR VTO 17/05/2024

PAGARE IZERTIS VTO.26/04/2024

PAGARE GAM DESC 15/04/2024

PAGARE DE TUBACEX VTO. 16/09/2024

PAGARE PE ELECNOR VTO 02/04/2024

PAGARE GAM DESC 15/04/2024

PAGARE DE RECORDGO VTO. 27/05/2024

PAGARE ELECNOR VTO 28/06/2024

PAGARE PRYCONSA DESC 14/06/2024

PAGARE PRYCONSA VTO 12/09/2024

PAGARE GAM VTO 14/06/2024

PAGARE PRYCONSA VTO 12/09/2024

PAGARE PRYCONSA DESC 14/06/2024

PAGARE ELECNOR VTO 28/06/2024

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

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

ACTIVOS EN LITIGIO

- La IIC mantiene en la cartera valores de LEH 0 11/03/08, clasificadas como dudoso cobro por el valor que aparece en el informe.

- La IIC mantiene en la cartera valores de LEH 0 04/05/11, clasificadas como dudoso cobro por el valor que aparece en el informe.

LEHMAN BROTHERS

- El fondo ha recibido ingresos correspondientes a la liquidación de la sociedad Lehman Brothers por los bonos que mantiene en cartera.

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 EURO FI para el primer semestre de 2024 es de 585.78€, siendo el total anual 1171.58 €, 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 bastante alto de la cartera en bonos grado de inversión, flotantes y una duración relativamente corta, esperamos que, aunque nos pueda sorprender un entorno más volátil en el mercado, el fondo se vaya ajustando al entorno de tipos de interés.

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 el 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	192	0,46	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	500	2,70
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2024-06-15	EUR	0	0,00	395	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		192	0,46	896	4,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		192	0,46	896	4,83
ES0541571339 - PAGARE GAM Holding AG 4,97 2024-11-12	EUR	392	0,95	0	0,00
XS2838922479 - PAGARE ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,07 2024-09-19	EUR	988	2,40	0	0,00
ES0505031171 - PAGARE ORTIZ CONSTR Y PROYECTO 5,01 2024-10-08	EUR	493	1,20	0	0,00
ES0505769010 - ACTIVOS Talgo SA 4,95 2024-11-22	EUR	781	1,90	0	0,00
XS2826676491 - ACTIVOS FCC 4,27 2024-11-21	EUR	294	0,71	0	0,00
ES0505047946 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 4,56 2025-01-16	EUR	291	0,71	0	0,00
ES0582870N58 - ACTIVOS SACYR SA 4,59 2024-12-16	EUR	487	1,18	0	0,00
ES0505451684 - ACTIVOS PRYCONSA 4,65 2024-08-07	EUR	495	1,20	0	0,00
XS2819786919 - ACTIVOS FCC 4,31 2024-10-09	EUR	295	0,72	0	0,00
ES0505449159 - ACTIVOS Izertis SA 4,97 2024-07-26	EUR	296	0,72	0	0,00
ES0530625070 - ACTIVOS ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,76 2024-11-28	EUR	196	0,48	0	0,00
ES05329455K9 - ACTIVOS Tubacex SA 4,87 2024-10-16	EUR	293	0,71	0	0,00
ES0584696993 - ACTIVOS MASMOVIL IBERCOM SA 5,42 2024-10-14	EUR	489	1,19	0	0,00
ES0541571313 - ACTIVOS GAM Holding AG 4,89 2024-09-12	EUR	196	0,48	0	0,00
ES0505531287 - ACTIVOS Premier Inc 5,18 2024-07-23	EUR	197	0,48	0	0,00
ES0505047821 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 4,57 2024-10-09	EUR	196	0,47	0	0,00
ES05297433F4 - ACTIVOS Elecnor SA 4,36 2024-07-29	EUR	395	0,96	0	0,00
ES0505122392 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,21 2024-10-18	EUR	295	0,72	0	0,00
ES0505531279 - ACTIVOS Premier Inc 5,34 2025-01-30	EUR	192	0,47	0	0,00
ES0582870M91 - ACTIVOS SACYR SA 4,61 2024-10-14	EUR	492	1,20	0	0,00
ES0505451668 - ACTIVOS PRYCONSA 4,85 2024-09-12	EUR	395	0,96	0	0,00
ES0505451668 - ACTIVOS PRYCONSA 4,97 2024-09-12	EUR	293	0,71	0	0,00
XS2771658726 - ACTIVOS FCC 4,52 2024-07-22	EUR	684	1,66	0	0,00
ES0505122384 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 4,48 2024-09-20	EUR	195	0,47	0	0,00
ES0505451650 - ACTIVOS PRYCONSA 4,24 2024-07-15	EUR	297	0,72	0	0,00
ES05329455G7 - ACTIVOS Tubacex SA 5,09 2024-09-16	EUR	291	0,71	0	0,00
ES05297432V3 - ACTIVOS THYSENKRUPP AG 4,09 2024-03-01	EUR	0	0,00	298	1,61
ES0505255499 - ACTIVOS INSUMA 4,33 2024-08-12	EUR	292	0,71	292	1,58
ES0505718165 - ACTIVOS CESCE SA 4,34 2024-12-16	EUR	96	0,23	96	0,52
ES0541571263 - ACTIVOS GAM Holding AG 4,72 2024-03-14	EUR	0	0,00	198	1,07
ES0505718157 - ACTIVOS CESCE SA 4,38 2024-11-15	EUR	480	1,17	481	2,60
XS2724960567 - ACTIVOS FCC 4,64 2024-02-21	EUR	0	0,00	198	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505449118 - ACTIVOS Izertis SA 5,01 2024-01-26	EUR	0	0,00	296	1,60
ES05329454W7 - ACTIVOS Tubacex SA 5,27 2024-02-16	EUR	0	0,00	295	1,59
ES0505255473 - ACTIVOS INSUMA 4,65 2024-07-10	EUR	483	1,17	484	2,61
ES05329455A0 - ACTIVOS Tubacex SA 5,49 2024-07-01	EUR	97	0,24	97	0,52
ES0505531238 - ACTIVOS Premier Inc 4,69 2024-01-12	EUR	0	0,00	298	1,61
ES0505667149 - ACTIVOS Recordati SpA 5,42 2024-02-26	EUR	0	0,00	293	1,58
ES0541571230 - ACTIVOS GAM Holding AG 5,09 2024-02-14	EUR	0	0,00	294	1,59
XS2681099607 - ACTIVOS FCC 4,61 2024-01-11	EUR	0	0,00	394	2,13
ES0505255465 - ACTIVOS INSUMA 4,69 2024-06-10	EUR	0	0,00	384	2,07
ES0505451551 - ACTIVOS PRYCONSA 4,72 2024-03-13	EUR	0	0,00	290	1,56
ES0505255432 - ACTIVOS INSUMA 4,51 2024-03-12	EUR	0	0,00	96	0,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.355	27,60	4.784	25,83
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		11.547	28,06	5.679	30,66
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		11.547	28,06	5.679	30,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005534984 - BONO CCTS EU 4,66 2028-10-15	EUR	301	0,73	0	0,00
IT0005428617 - BONO CCTS EU 4,36 2026-04-15	EUR	705	1,71	302	1,63
IT0005331878 - BONO CCTS EU 4,44 2025-09-15	EUR	504	1,22	504	2,72
IT0005359846 - BONO CCTS EU 4,67 2025-01-15	EUR	0	0,00	103	0,56
IT0005252520 - BONO CCTS EU 4,59 2024-10-15	EUR	0	0,00	207	1,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.510	3,66	1.115	6,02
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-03-17	EUR	0	0,00	95	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	95	0,51
XS2844409271 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 4,02 2026-06-20	EUR	1.000	2,43	0	0,00
XS2824777267 - BONO VOLVO TREASURY AB 4,21 2026-05-22	EUR	700	1,70	0	0,00
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 4,64 2027-05-08	EUR	300	0,73	0	0,00
XS2812416480 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 4,28 2026-04-30	EUR	401	0,97	0	0,00
XS2810848528 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK PLC 4,59 2026-04-30	EUR	400	0,97	0	0,00
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 4,66 2026-04-08	EUR	696	1,69	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,36 2026-03-19	EUR	602	1,46	0	0,00
XS2785673117 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 5,09 2026-03-13	EUR	699	1,70	0	0,00
XS2757986224 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 4,82 2027-02-23	EUR	700	1,70	0	0,00
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,65 2026-03-05	EUR	402	0,98	0	0,00
XS2752874821 - BONO ICA AUTOBANK SPA IE 4,68 2026-01-26	EUR	603	1,46	0	0,00
XS2742659738 - BONO FED CAISSES DESJARDINS 4,48 2026-01-17	EUR	402	0,98	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 4,49 2026-01-09	EUR	452	1,10	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	1.305	3,17	802	4,33
XS2717421429 - BONO TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 4,44 2025-11-13	EUR	0	0,00	301	1,62
FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 4,57 2025-10-06	EUR	402	0,98	401	2,16
XS2680785099 - BONO STANDARD CHARTERED BANK 4,24 2025-09-12	EUR	300	0,73	300	1,62
XS2692247468 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,32 2025-09-22	EUR	603	1,46	601	3,24
XS2652775789 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 4,45 2025-07-21	EUR	0	0,00	602	3,25
XS2649033359 - BONO BMW FINANCE NV 4,18 2025-07-11	EUR	0	0,00	400	2,16
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKILDA 4,19 2025-06-13	EUR	301	0,73	301	1,62
XS2170401595 - BONO BARCLAYS BANK IRELAND 2,10 2025-04-14	EUR	95	0,23	95	0,51
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-03-17	EUR	94	0,23	0	0,00
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,28 2025-03-07	EUR	0	0,00	301	1,62
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 4,40 2025-01-13	EUR	100	0,24	100	0,54
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,25 2025-01-10	EUR	301	0,73	301	1,62
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 3,27 2024-09-19	EUR	298	0,72	298	1,61
XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2024-11-29	EUR	290	0,70	0	0,00
XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2024-06-14	EUR	0	0,00	490	2,64
XS2441551970 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,96 2024-02-07	EUR	0	0,00	101	0,54
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,71 2025-03-19	EUR	202	0,49	203	1,09
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	790	1,92	0	0,00
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,96 2026-09-23	EUR	0	0,00	100	0,54
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,92 2025-09-22	EUR	302	0,73	301	1,63
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,82 2024-08-24	EUR	101	0,24	101	0,54
XS2342059784 - BONO BARCLAYS PLC 4,90 2025-05-12	EUR	302	0,73	301	1,62
CH0591979635 - BONO UBS GROUP AG 4,92 2025-01-16	EUR	1.003	2,44	300	1,62
FR0013518024 - BONO LA BANQUE POSTALE 0,50 2025-06-17	EUR	484	1,17	0	0,00
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & COMPANY 1,34 2024-05-04	EUR	0	0,00	389	2,10
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	290	0,70	290	1,57
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	879	2,13	0	0,00
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,00 2024-11-25	EUR	879	2,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2078918781 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,50 2024-11-12	EUR	193	0,47	193	1,04
XS2030530450 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	493	1,20	0	0,00
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 2024-06-26	EUR	0	0,00	388	2,09
XS2008921947 - BONO KNAB NV 2024-06-21	EUR	0	0,00	97	0,53
XS1910947941 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 5,37 2024-11-16	EUR	103	0,25	103	0,56
CH0409606354 - BONO UBS GROUP AG 1,25 2024-04-17	EUR	0	0,00	291	1,57
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDI 4,64 2024-12-01	EUR	500	1,21	501	2,71
XS150942923 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,45 2024-07-28	EUR	395	0,96	0	0,00
CH0343366842 - BONO UBS GROUP AG 1,25 2024-07-17	EUR	684	1,66	193	1,04
XS1616341829 - BONO SOCIETE GENERALE 4,76 2024-05-22	EUR	0	0,00	101	0,55
XS1611255719 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,98 2024-05-11	EUR	0	0,00	100	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.048	46,22	9.349	50,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.558	49,88	10.559	56,95
XS2824043975 - ACTIVOS Carlsberg A/S 4,02 2024-08-28	EUR	989	2,40	0	0,00
FR0128584184 - ACTIVOS ArcelorMittal SA 4,08 2024-07-26	EUR	990	2,40	0	0,00
XS2750468840 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 4,75 2024-07-15	EUR	488	1,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.467	5,99	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		23.025	55,87	10.559	56,95
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		23.025	55,87	10.559	56,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.572	83,93	16.238	87,61

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).