

FINACCESS RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5565

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** ERNST&YOUNG, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **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: 26/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario

cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados fundamentalmente del área euro, y en menor medida de otros países OCDE, con un

máximo del 10% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera no superará un año.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, éstas tendrán al menos calidad media (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el

rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad (rating

inferior a BBB-) o incluso sin calificar. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del

fondo. Para aquellas emisiones a la que se exige un rating mínimo, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,06	0,00	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	-0,03	1,39	-0,24

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.995.599,34	1.016.662,72
Nº de Partícipes	160	130
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,97	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	49.778	9,9644
2022	10.013	9,8490
2021	2.497	9,9660
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,17	0,68	0,49	0,65	-0,56	-1,17			
Rentabilidad índice referencia	13,23	13,23	10,06	28,76	146,48	19.258,82			
Correlación	-0,28	-0,28	-0,17	-0,16	-0,14	-0,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	14-04-2023	-0,04	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	01-06-2023	0,05	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,14	0,22	0,47	0,75	0,58			
Ibex-35	15,49	10,67	19,13	15,37	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,16	1,77	1,44			
BENCHMARK FINACCESS RF	24,27	11,61	32,33	25,85	83,65	218,19			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,73	0,73	0,79	0,87		0,87			

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

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

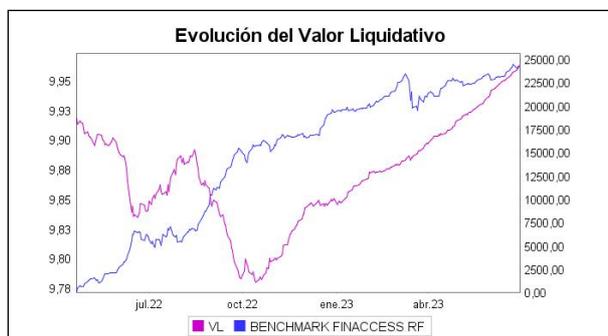
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,12	0,10	0,12	0,11	0,45	0,71		

(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

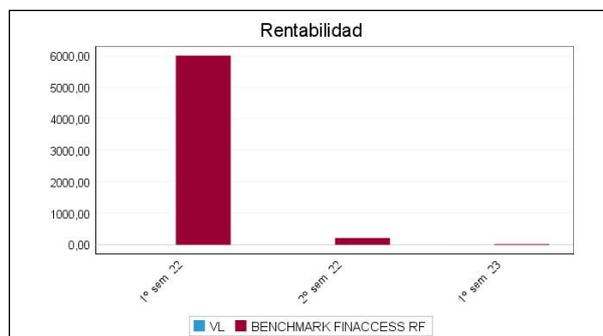
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	867.399	53.387	1,62
Renta Fija Internacional	5.041	105	1,20
Renta Fija Mixta Euro	8.348	1.018	7,51
Renta Fija Mixta Internacional	22.716	782	3,56
Renta Variable Mixta Euro	7.944	161	5,58
Renta Variable Mixta Internacional	87.625	1.404	7,23
Renta Variable Euro	176.169	10.831	12,62
Renta Variable Internacional	469.960	43.038	4,50
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	461.927	16.670	2,32
Global	747.643	23.148	5,50
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	414.993	9.388	1,23
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	13.787	385	0,04
Total fondos	3.283.550	160.317	3,74

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.031	100,51	9.572	95,60
* Cartera interior	31.075	62,43	2.166	21,63
* Cartera exterior	18.675	37,52	7.352	73,42
* Intereses de la cartera de inversión	281	0,56	54	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	753	1,51	448	4,47
(+/-) RESTO	-1.006	-2,02	-7	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	49.778	100,00 %	10.013	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.013	11.190	10.013	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	173,35	-10,63	173,35	-3.455,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,29	-0,01	1,29	-24.515,44
(+) Rendimientos de gestión	1,50	0,28	1,50	913,93
+ Intereses	1,40	0,56	1,40	414,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	-0,20	0,10	-210,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,05	0,00	-115,52
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± 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	0,00	-0,04	0,00	-101,05
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,29	-0,21	37,06
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	101,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	103,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-47,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-1,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,01	-74,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-24,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.778	10.013	49.778	

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

3. Inversiones financieras

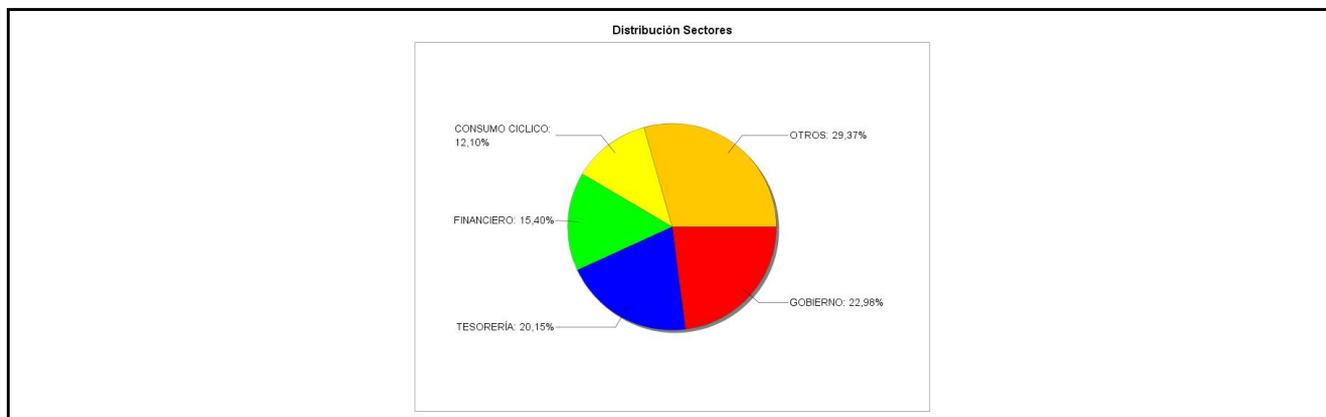
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.636	9,30	199	1,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	13.939	27,99	1.966	19,63
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.000	20,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	28.575	57,37	2.166	21,62
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	2.500	5,02	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31.075	62,39	2.166	21,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.200	34,55	6.163	61,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.475	2,96	1.189	11,87
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	18.675	37,51	7.352	73,43
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	18.675	37,51	7.352	73,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.750	99,90	9.518	95,05

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Un partícipe posee participaciones significativas directas de un 50,94% del patrimonio del fondo.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 173.070.539,88 euros, suponiendo un 826,52%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 98.543,40 euros, suponiendo un 0,47%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE GREENERGY R. DESC 15/09/2023 vinculado desde 17/03/2023 hasta 17/04/2023 por importe de 392988,65 euros, de PAGARE DE ELEC NOR VTO. 04/10/2023 vinculado desde 02/06/2023 hasta 02/07/2023 por importe de 493223,91 euros y de PAGARE DE IM SUMMA VTO.04/10/2023 vinculado desde 01/06/2023 hasta 01/07/2023 por importe de -10696,73 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 875.515,83 euros, suponiendo un 4,18%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 6.582,73 euros, suponiendo un 0,03%.

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 1S23

El primer semestre de 2023 se ha saldado con subidas generalizadas en la renta variable: con revalorizaciones de doble dígito para el Eurostoxx 50, S&P 500 en el Nasdaq y +29% para el Nikkei. El peor comportamiento relativo se ha visto en el FTSE 100 británico, el Dow Jones y el Shanghai Index. Las subidas se explican por una situación económica algo mejor de lo esperado, un posicionamiento en renta variable muy débil al inicio del período, el acuerdo del techo de deuda estadounidense, y el impulso de la inteligencia artificial y las “megacaps” tecnológicas. Todo ello a pesar de haber sorteado varias “minicrisis”, sin grandes correcciones, como la tensión en bancos regionales de Estados Unidos, la “caída” de Credit Suisse, subidas de tipos por encima de lo esperado, tensión en el sector inmobiliario comercial estadounidense, el mayor coste de capital, la ralentización de la economía alemana o la menor renta disponible de consumidores a nivel global.

Se ha observado una rotación hacia liquidez, calidad, y gran capitalización, y la volatilidad se ha mantenido en niveles relativamente bajos. En Europa, desde un punto de vista sectorial, el mejor comportamiento se ha observado en ocio y viajes, retail, tecnología, y autos, y el peor en recursos básicos, real state y petróleo y gas.

En Estados Unidos, destaca especialmente el sector tecnológico. Tras un comportamiento muy negativo en 2022, ha aparecido el “caballero blanco” de la IA, con un avance espectacular de la potencia y la oportunidad de creación de valor de la inteligencia artificial generativa.

Desde el lado macro, la economía se ha comportado mejor de lo esperado en este primer semestre. La tan anunciada recesión no ha llegado (a excepción de Alemania) debido a la fortaleza de sector servicios, apoyado en unos datos de empleo positivos. La recuperación china está siendo menos intensa de lo esperado, necesitada de estímulos y lastrada por factores estructurales. Respecto a la inflación, si bien estamos viendo una rápida desinflación general, la inflación subyacente sigue por encima de objetivos de bancos centrales. En Europa, la inflación de la zona euro ha bajado en junio hasta el 5,5%, el mejor dato desde enero de 2022.

Respecto a la Renta Fija, el primer semestre del año se ha caracterizado por las cambiantes perspectivas respecto a la política monetaria de los bancos centrales. Si bien cerrábamos el año pasado con unos primeros indicios de que la inflación comenzaba a moderarse, las cifras tanto de inflación como de creación de empleo nos dejaban en el semestre un panorama de mayor resiliencia económica que apuntaba a una inflación más persistente y a unas mayores subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Todo ello ha tenido como consecuencia una cada vez mayor inversión de las curvas de tipos de la deuda pública, que suben en los tramos más cortos, hasta los dos años, mientras que el resto de la curva permanece más anclado.

En lo que hace referencia a la renta fija privada, los diferenciales de crédito ampliaron significativamente en marzo con un repunte muy acusado a raíz de las tensiones en el sector bancario, que se fue corrigiendo posteriormente, gracias a que las medidas adoptadas por la Reserva Federal para dar estabilidad a este sector han conseguido estabilizar la situación. Respecto a las materias primas y metales preciosos, han tenido un comportamiento negativo en el primer semestre. En negativo cerraron, Brent, Níquel, aluminio, plata y cobre, mientras que, en positivo, únicamente destaca el oro.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre ha venido marcado, al igual que los períodos precedentes, por la evolución de la inflación y las consecuentes decisiones de política monetaria encaminadas a contener los altos niveles de inflación. A pesar de las

subidas de tipos practicadas a lo largo del ejercicio pasado, la fortaleza del consumidor ha seguido manteniendo a flote la economía, principalmente a través del sector servicios. Esto explica en parte, la resistencia de la economía (a pesar del mal comportamiento de la actividad industrial) y unos niveles de inflación subyacente que se resisten a retroceder. En un entorno así, los mensajes y decisiones de los Bancos Centrales no pueden ser otra cosa que acciones encaminadas a endurecer las condiciones monetarias. Así, hemos asistido a cuatro subidas de tipos por parte del BCE, llevando al tipo de referencia al 4%, y las estimaciones de mercado apuntan a nuevas subidas que supondrían 50 p.b. adicionales.

Con este escenario de fondo, la estrategia del fondo ha seguido estando orientada a reducir duraciones, de manera que a cierre de trimestre se ha situado en 0.22 años. Igualmente, los mayores tipos en Europa nos han permitido diversificar las fuentes de rentabilidad dentro del fondo, incluyendo un porcentaje significativo de Deuda Pública, Pagarés y Renta Fija Corporativa.

Dado que aún esperamos dos subidas más de tipos en Europa, como mínimo, seguiremos manteniendo duraciones bajas para los próximos meses.

c. Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 12 meses, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 2% anual. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

La rentabilidad del fondo a cierre de semestre ha sido de 1,174173 en comparación con la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido de 1,61%

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 49,778 millones de euros a fin del periodo frente a 10,013 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 130 a 160.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 0,68% frente al 0,65% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,12% del patrimonio durante el periodo frente al 0,12% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,14% frente al 0,47% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 9,9644 a fin del periodo frente a 9,849 a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de 0,68% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 0,65% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida

por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO) pertenecientes a la gestora, que es de 4321%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo se ha centrado en comprar activos de muy corto plazo, entre los que se incluye pagarés de emisores como Elecnor, Grenergy, ECI, Tubacex o Sacyr. En Deuda Pública se han incorporado a cartera letras alemanas, francesas, españolas e italianas. En renta fija corporativa se han incluido emisiones de IAG, WPP, Glencore o CaixaBank.

b. Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

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.

La rentabilidad de 0,68% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 13,23%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 0.26, en comparación con la volatilidad de los índices

en el mismo periodo que es de 15.08 para el Ibex 35, 15.71 para el Eurostoxx, y 18.03 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 0.26. El ratio Sortino es de -1.47 mientras que el Downside Risk es -1.06.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTAS DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La política monetaria seguirá centrando la atención de los mercados en esta segunda parte del año. Estas decisiones de los Bancos Centrales vendrán condicionadas por la evolución de la inflación (especialmente la subyacente) que se antoja como un factor clave para el final de la subida de tipos. En este sentido, otro de los focos del mercado será ver si esta rebaja de la inflación subyacente, con una subida de tipos continuada desde hace año y medio, se puede llevar a cabo sin desencadenar una recesión, que sería muy negativa para los activos de riesgo.

En este contexto, mientras no tengamos algo más de visibilidad sobre el final de la subida de tipos, el fondo seguirá manteniendo duraciones inferiores a los 0.3 años, distribuyendo la inversión entre pagarés, renta fija corporativa y deuda pública.

La baja duración y la calidad crediticia de la cartera limita mucho la volatilidad y la rentabilidad interna del fondo del 3.68% son argumentos para esperar un comportamiento lineal y rentable del fondo a lo largo de los próximos meses.

PERSPECTIVAS 2023 DE LA GESTORA

En renta variable, una combinación de posicionamiento débil, sentimiento negativo a principios de año, junto con datos macro y empresariales mejor de lo esperado, en un escenario sin muchos vendedores marginales y con algo de FOMO y persecución de beta explican la revalorización de doble dígito en los principales índices. De esta forma, comienza un segundo semestre con un posicionamiento/sentimiento algo más fuerte en renta variable por parte del mercado, liquidez algo menor, y valoraciones algo más exigentes.

Los tipos nominales han subido de forma significativa y muy rápido en el último año, no obstante, los tipos reales siguen en terreno negativo, y quizá sea uno de los aspectos que explican el mejor comportamiento de renta variable y economía frente a lo esperado por parte del mercado. Una parte del mercado cree que esa fase de corrección no vendrá, que hay una resistencia grande a entrar en la esperada recesión, pero lo sucedido con los bancos en los últimos meses nos muestra que es difícil no asistir a una recesión, de mayor o menor intensidad.

La macro apunta a un mundo menos globalizado y más difícil de interpretar. Los datos de China siguen preocupando, con un impulso post-Covid por debajo de lo esperado hace unos meses. En Europa, los índices PMI apuntan a una clara desaceleración del sector manufacturero, con "profit warnings" en varios sectores. El mercado descuenta que la inflación ha tocado techo, ya se han producido recortes en beneficios empresariales, y que los tipos se normalizarán en niveles por debajo de los actuales. Nuestro escenario base es que seguiremos conviviendo con tipos reales bajos, una inflación por

encima de los objetivos de bancos centrales, y un crecimiento económico débil, por debajo del crecimiento potencial. A nivel micro/empresarial, De cara a 2023, el consenso apunta a beneficios estancados con un año de menos a más, para posteriormente crecer en 2024.

Desde un punto de vista de valoración, tras un fuerte de-rating en 2021-22, ha habido una expansión en múltiplos desde octubre 2022. El S&P estadounidense cotiza 19x, frente a las 15x en oct-22 y media 2000-hoy de 17x. Europa cotiza a 13x, frente a las 10x de oct-22 y la media 2000-hoy de 13,5x.

A nivel corporativo, hay varios puntos en los que merece la pena profundizar:

El “destocking” o reducción de inventarios. En la etapa posterior a la crisis Covid giraba en torno a las cadenas de suministro, con la mayor parte de las empresas buscando garantía de la oferta, para poder hacer frente a la demanda. Ahora estamos en la situación inversa, en un mundo con demasiado inventario, y menor demanda frente a la esperada. Esto tiene importantes implicaciones en volúmenes, precios, márgenes y capital circulante de muchas compañías.

La temporada de publicación de resultados 2T23 será muy importante. Preguntas clave son la normalización de oferta/demanda, inventarios, la reducción de costes y su impacto en márgenes operativos y política de precios. Creemos que habrá mucha dispersión, elevada volatilidad y un tono conservador y cauto ante la segunda mitad del año.

De momento, seguimos sobre sobreponderando la calidad, la certeza del flujo de caja, la visibilidad, estabilidad y liquidez.

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, a pesar de la incertidumbre sobre el escenario de tipos de interés. Creemos que cuando los datos de empleo comiencen a mostrar un deterioro podremos comenzar a visualizar la estabilización en tipos de interés y será el momento de aumentar duración. También consideramos atractivos los niveles de la deuda corporativa grado de inversión. Creemos que los niveles actuales son una oportunidad para mejorar la calidad crediticia de la cartera y reducir subordinación. En cuanto a plazos, seguimos viendo más atractivos los plazos más cortos. Por el lado del high yield, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos.

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
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,18 2024-01-12	EUR	586	1,18	0	0,00
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,12 2024-01-12	EUR	291	0,58	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,17 2023-10-06	EUR	987	1,98	0	0,00
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,96 2023-08-11	EUR	992	1,99	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,93 2023-09-08	EUR	296	0,59	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,80 2023-07-07	EUR	498	1,00	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,87 2023-07-07	EUR	497	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.146	8,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	490	0,98	0	0,00
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	199	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		490	0,98	199	1,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.636	9,30	199	1,99
ES05297432K6 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 4,21 2023-11-03	EUR	493	0,99	0	0,00
ES0565386192 - ACTIVOS SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 4,75 2023-12-20	EUR	489	0,98	0	0,00
ES0521975310 - ACTIVOS Cafom SA 4,09 2023-11-06	EUR	493	0,99	0	0,00
ES0582870L27 - ACTIVOS SACYR SA 4,87 2024-02-15	EUR	485	0,97	0	0,00
ES05329454R7 - ACTIVOS Tubacex SA 5,30 2024-03-15	EUR	479	0,96	0	0,00
ES0505047730 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 3,84 2023-09-13	EUR	495	0,99	0	0,00
ES0521975294 - ACTIVOS Cafom SA 3,92 2023-09-07	EUR	495	0,99	0	0,00
ES0505255440 - ACTIVOS INSUMA 4,31 2023-10-04	EUR	493	0,99	0	0,00
ES0505079170 - ACTIVOS Grenergy Renovables 4,77 2023-11-08	EUR	490	0,98	0	0,00
ES05297432I0 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 3,97 2023-10-04	EUR	493	0,99	0	0,00
ES05051137H3 - ACTIVOS EL CORTE INGLES SA 3,59 2023-07-18	EUR	298	0,60	0	0,00
ES0505531204 - ACTIVOS Premier Inc 4,26 2023-07-21	EUR	497	1,00	0	0,00
ES0582870K44 - ACTIVOS SACYR SA 4,68 2023-11-24	EUR	488	0,98	0	0,00
ES0584696571 - ACTIVOS MASMOVIL IBERCOM SA 4,25 2023-07-14	EUR	497	1,00	0	0,00
XS2623093635 - ACTIVOS FCC 4,15 2023-09-11	EUR	493	0,99	0	0,00
ES05329454G0 - ACTIVOS Tubacex SA 5,14 2023-11-17	EUR	194	0,39	0	0,00
ES0584696779 - ACTIVOS MASMOVIL IBERCOM SA 5,29 2023-11-14	EUR	487	0,98	0	0,00
ES05051137I1 - ACTIVOS 024 Pharma Inc 3,53 2023-07-25	EUR	498	1,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505113711 - ACTIVOS 024 Pharma Inc 3,60 2023-07-25	EUR	496	1,00	0	0,00
ES0505130429 - ACTIVOS Global Dominion Access SA 4,45 2023-09-15	EUR	393	0,79	0	0,00
ES0514820655 - ACTIVOS Vocento SA 4,27 2023-07-21	EUR	495	0,99	0	0,00
XS2614275670 - ACTIVOS Maire Technomont SpA 4,76 2024-03-18	EUR	382	0,77	0	0,00
ES0505079162 - ACTIVOS Greenergy Renovables 4,36 2023-09-15	EUR	393	0,79	0	0,00
XS2614612344 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 3,93 2023-09-18	EUR	590	1,19	0	0,00
ES0582870114 - ACTIVOS SACYR SA 5,28 2023-10-25	EUR	388	0,78	0	0,00
ES0532945322 - ACTIVOS Tubacex SA 4,97 2023-09-12	EUR	390	0,78	0	0,00
ES0505255390 - ACTIVOS INSUMA 2023-11-10	EUR	296	0,59	0	0,00
ES0565386135 - ACTIVOS SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,80 2023-09-21	EUR	293	0,59	0	0,00
ES0505079154 - ACTIVOS Greenergy Renovables 3,95 2023-07-17	EUR	394	0,79	0	0,00
ES0505255382 - ACTIVOS INSUMA 3,52 2023-08-10	EUR	98	0,20	0	0,00
ES0505255374 - ACTIVOS INSUMA 2024-01-10	EUR	195	0,39	0	0,00
ES0505531170 - ACTIVOS Premier Inc 4,46 2023-09-28	EUR	294	0,59	0	0,00
ES05297431V5 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 3,45 2023-07-19	EUR	198	0,40	0	0,00
ES05297431Q5 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 2,55 2023-03-17	EUR	0	0,00	397	3,97
ES0505451460 - ACTIVOS PRYCONSA 1,95 2023-01-16	EUR	0	0,00	199	1,99
ES0505531121 - ACTIVOS Premier Inc 3,51 2023-04-21	EUR	0	0,00	98	0,98
ES0541571099 - ACTIVOS GENERAL DE ALQUI 1,94 2023-01-13	EUR	0	0,00	396	3,95
ES0536463484 - ACTIVOS AUDAX ENERGIA 1,50 2023-01-23	EUR	0	0,00	395	3,94
ES05329453O6 - ACTIVOS Tubacex SA 1,51 2023-02-06	EUR	0	0,00	197	1,96
ES0584696555 - ACTIVOS MASMOVIL IBERCOM SA 1,20 2024-01-12	EUR	96	0,19	94	0,94
ES05329453N8 - ACTIVOS Tubacex SA 2,00 2023-07-28	EUR	193	0,39	191	1,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		13.939	27,99	1.966	19,63
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BOLSA NACIONAL 3,30 2023-07-03	EUR	5.000	10,04	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BOLSA NACIONAL 3,30 2023-07-03	EUR	5.000	10,04	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.000	20,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		28.575	57,37	2.166	21,62
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
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS, S.A. 3,25 2024-05-25	EUR	2.000	4,02	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA ALMENDRALEJO 2,35 2024-04-24	EUR	500	1,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		2.500	5,02	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		31.075	62,39	2.166	21,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005541278 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 3,44 2023-09-29	EUR	989	1,99	0	0,00
IT0005512030 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 3,41 2023-10-13	EUR	987	1,98	0	0,00
FR0127462895 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,25 2023-10-04	EUR	988	1,98	0	0,00
FR0127317032 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,20 2023-09-06	EUR	495	0,99	0	0,00
FR0127317032 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,20 2023-09-06	EUR	297	0,60	0	0,00
IT0005537094 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 4,44 2024-03-14	EUR	486	0,98	0	0,00
DE0001030872 - PAGARE GERMAN TREASURY BILL 2,95 2023-08-23	EUR	991	1,99	0	0,00
DE0001030872 - PAGARE GERMAN TREASURY BILL 2,96 2023-08-23	EUR	396	0,80	0	0,00
IT0005529752 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 3,50 2024-01-12	EUR	977	1,96	0	0,00
DE0001030906 - PAGARE GERMAN TREASURY BILL 3,07 2023-11-22	EUR	490	0,98	0	0,00
IT0005008484 - BONO CASSA DEPOSITI E PRESTITI 2,78 2024-03-25	EUR	99	0,20	99	0,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.196	14,45	99	0,99
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-03-17	EUR	92	0,19	0	0,00
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	98	0,98
XS2015267953 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2024-03-21	EUR	0	0,00	96	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92	0,19	194	1,94
XS1907118894 - BONO AT&T INC 1,05 2023-08-04	EUR	394	0,79	0	0,00
XS1915152000 - BONO INSTITUT CREDITO OFICIAL 0,75 2023-10-31	EUR	196	0,39	0	0,00
FR0011538222 - BONO BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	206	0,41	204	2,04
XS1428769738 - BONO CREDIT SUISSE AG LONDON 1,00 2023-06-07	EUR	0	0,00	196	1,96
DE000CZ40NG4 - BONO COMMERZBANK AG 1,25 2023-10-23	EUR	98	0,20	98	0,98
XS0954302104 - BONO America Movil SAB de CV 3,26 2023-07-22	EUR	102	0,21	102	1,01
XS1873982745 - BONO BARCLAYS PLC 1,50 2023-09-03	EUR	199	0,40	198	1,98
XS1529854793 - BONO Aegon NV 1,00 2023-12-08	EUR	295	0,59	98	0,98
DE000CZ40LR5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2023-09-13	EUR	100	0,20	99	0,98
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	98	0,20	0	0,00
XS2189592889 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 2023-06-18	EUR	0	0,00	101	1,01
XS2258558464 - BONO CA AUTOBANK SPA 0,13 2023-08-16	EUR	196	0,39	193	1,93
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO 1,94 2023-09-15	EUR	499	1,00	100	1,00
XS1026109204 - BONO FRESENIUS SE & CO KGAA 4,00 2024-02-01	EUR	500	1,00	0	0,00
XS2193969370 - BONO UPJOHN FINANCE BV 1,02 2024-05-23	EUR	290	0,58	0	0,00
XS2154335363 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL SER 3,88 2023-05-19	EUR	0	0,00	206	2,06
XS2150053721 - BONO CIE DE SAINT-GOBAIN 1,75 2023-03-03	EUR	0	0,00	200	2,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,00 2023-02-19	EUR	0	0,00	299	2,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013201597 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-09-15	EUR	195	0,39	0	0,00
FR0013448669 - BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-01-09	EUR	0	0,00	99	0,99
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV 0,13 2023-09-13	EUR	196	0,39	194	1,94
XS1382385471 - BONO FLUOR CORP 1,75 2023-01-20	EUR	0	0,00	202	2,02
XS2020580945 - BONO JINTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-07-04	EUR	788	1,58	283	2,83
XS2015267953 - BONO BANQUE STELLANTIS FRANCE 0,63 2024-03-21	EUR	97	0,20	0	0,00
XS1978668298 - BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	293	0,59	0	0,00
XS1971935223 - BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-01-02	EUR	196	0,39	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	200	0,40	199	1,99
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	593	1,19	0	0,00
XS1882544205 - BONO JING GROEP NV 4,42 2023-09-20	EUR	403	0,81	0	0,00
XS1873219304 - BONO JINTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30	EUR	199	0,40	0	0,00
XS1871439342 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,75 2023-08-29	EUR	198	0,40	197	1,97
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	198	0,40	197	1,97
BE0002266352 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2023-10-18	EUR	197	0,40	196	1,96
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,38 2024-05-15	EUR	197	0,40	197	1,97
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 1,88 2023-09-13	EUR	491	0,99	198	1,98
XS1487315860 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 1,13 2023-09-08	EUR	397	0,80	0	0,00
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-09-07	EUR	588	1,18	196	1,96
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,23 2023-01-25	EUR	0	0,00	101	1,01
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 2,38 2023-08-27	EUR	198	0,40	0	0,00
XS1199964575 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	0	0,00	100	0,99
XS0995643003 - BONO WPP FINANCE 2013 3,00 2023-11-20	EUR	500	1,00	101	1,01
XS0986194883 - BONO JINTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	103	0,21	102	1,02
XS0974122516 - BONO AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR 3,13 2023-09-26	EUR	299	0,60	299	2,99
XS0971213201 - BONO JINTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	214	0,43	212	2,12
XS0925599556 - BONO WELLS FARGO & COMPANY 2,25 2023-05-02	EUR	0	0,00	301	3,01
FR0013169778 - BONO RCI BANQUE SA 1,00 2023-02-17	EUR	0	0,00	399	3,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.912	19,91	5.870	58,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.200	34,55	6.163	61,56
XS2630827538 - ACTIVOS CIE Automotive SA 4,18 2023-09-12	EUR	494	0,99	0	0,00
XS2618697721 - ACTIVOS CIE Automotive SA 4,36 2023-10-27	EUR	489	0,98	0	0,00
ES0505075160 - ACTIVOS Euskaltel SA 5,01 2023-09-29	EUR	492	0,99	0	0,00
ES0505079105 - ACTIVOS Grenergy Renovables 3,20 2023-04-20	EUR	0	0,00	198	1,97
ES0505079139 - ACTIVOS Grenergy Renovables 2,49 2023-02-17	EUR	0	0,00	298	2,97
ES0505087736 - ACTIVOS SAMPOL 0,30 2023-03-10	EUR	0	0,00	496	4,96
ES0582870155 - ACTIVOS SACYR SA 1,25 2023-01-13	EUR	0	0,00	197	1,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.475	2,96	1.189	11,87
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		18.675	37,51	7.352	73,43
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		18.675	37,51	7.352	73,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.750	99,90	9.518	95,05

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 se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 367.000.000,00 euros y un rendimiento total de 45.947,68 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BOLSA_NACIONAL para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 357.000.000,00 euros y un rendimiento total de 43.235,36 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BOLSA_NACIONAL para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 10.000.000,00 euros y un rendimiento total de 2.712,32 euros.