

ING DIRECT FONDO NARANJA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 3441

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **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: 21/04/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: El Fondo estará expuesto, directa e indirectamente (hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras de Renta Fija que sean activo

apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora), en valores de Renta Fija. La cartera de Renta Fija tendrá una

duración media de hasta 24 meses. El riesgo divisa puede alcanzar el 5% de la exposición total. No sigue índice de referencia sobre

tipos de interés ya que éstos se refieren a una duración determinada, mientras la cartera variará dependiendo de las condiciones del

mercado con el límite indicado.

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 | 0,69 | 0,28 | 0,69 | 0,32 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,18 | -0,05 | 2,18 | -0,27 |

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 | 46.783.686,70 | 50.743.564,30 |
| Nº de Partícipes | 44.488 | 46.355 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 0 NO | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 587.657 | 12,5611 |
| 2022 | 628.302 | 12,3819 |
| 2021 | 1.004.521 | 13,6705 |
| 2020 | 983.858 | 13,6320 |

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 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 1,45 | 0,59 | 0,86 | 0,46 | -0,40 | -9,43 | 0,28 | 1,13 | -1,61 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,09 | 15-06-2023 | -0,23 | 20-03-2023 | -1,50 | 28-02-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,12 | 28-04-2023 | 0,46 | 02-02-2023 | 0,56 | 09-04-2020 |

(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 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,23 | 0,70 | 1,59 | 1,68 | 1,90 | 2,83 | 0,51 | 2,34 | 0,67 |
| Ibex-35 | 15,49 | 10,67 | 19,13 | 15,37 | 16,45 | 19,45 | 16,25 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,40 | 0,59 | 1,88 | 2,16 | 1,77 | 1,44 | 0,27 | 0,53 | 0,24 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,44 | 2,44 | 2,47 | 2,46 | 0,65 | 2,46 | 1,52 | 1,57 | 0,97 |

(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 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,42 | 0,21 | 0,21 | 0,22 | 0,22 | 0,86 | 0,86 | 0,85 | 0,86 |

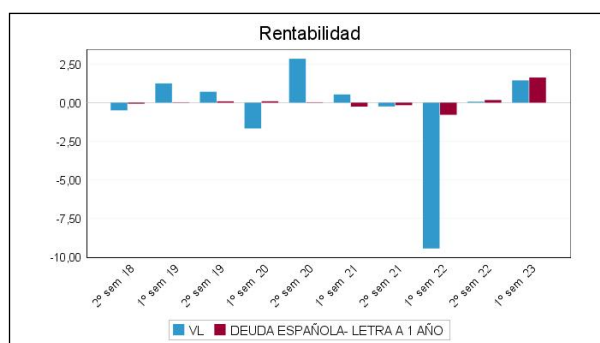
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 566.118 | 96,33 | 588.440 | 93,66 |
| * Cartera interior | 71.752 | 12,21 | 36.797 | 5,86 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 490.551 | 83,48 | 550.228 | 87,57 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 3.815 | 0,65 | 1.416 | 0,23 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 22.680 | 3,86 | 39.920 | 6,35 |
| (+/-) RESTO | -1.141 | -0,19 | -58 | -0,01 |
| TOTAL PATRIMONIO | 587.657 | 100,00 % | 628.302 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 628.302 | 725.507 | 628.302 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -8,05 | -14,52 | -8,05 | -49,38 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,45 | 0,12 | 1,45 | 991,76 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,88 | 0,53 | 1,88 | 220,50 |
| + Intereses | 1,46 | 0,95 | 1,46 | 38,34 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,47 | -0,48 | 0,47 | -188,31 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 683,81 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,03 | 0,12 | -0,03 | -126,35 |
| ± 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 | -0,04 | -0,06 | -0,04 | -46,31 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,43 | -0,42 | -0,43 | -7,50 |
| - Comisión de gestión | -0,37 | -0,37 | -0,37 | -10,53 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -10,53 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47,13 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,66 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 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 | 0,01 | 0,00 | -97,67 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 587.657 | 628.302 | 587.657 | |

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

3. Inversiones financieras

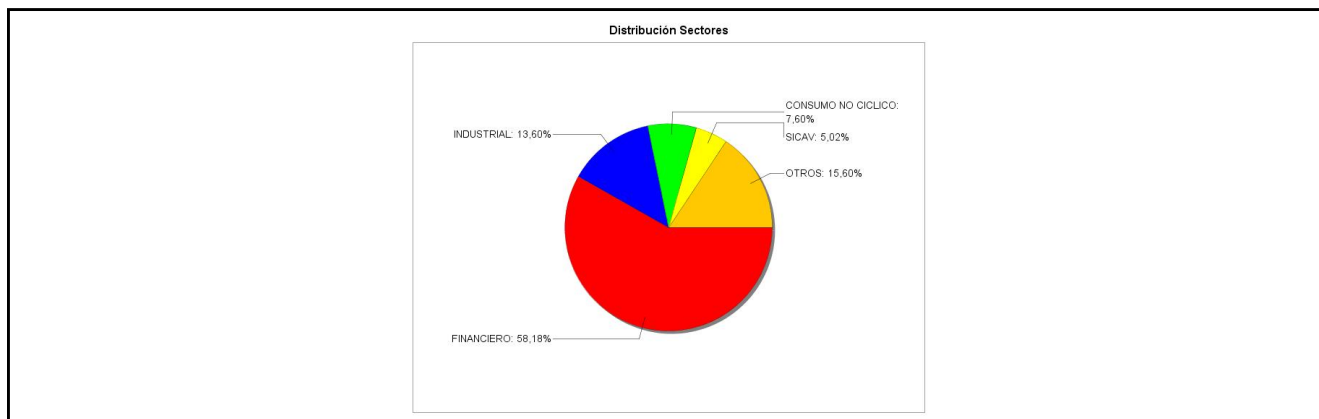
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 35.130 | 5,99 | 33.300 | 5,30 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 36.623 | 6,23 | 494 | 0,08 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 3.002 | 0,48 |
| TOTAL RENTA FIJA | 71.753 | 12,22 | 36.797 | 5,86 |
| 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 | 71.753 | 12,22 | 36.797 | 5,86 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 488.596 | 83,13 | 550.127 | 87,58 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 1.952 | 0,33 | 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 | 490.549 | 83,46 | 550.127 | 87,58 |
| 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 | 490.549 | 83,46 | 550.127 | 87,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 562.302 | 95,68 | 586.924 | 93,44 |

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 |
|-----------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NOCIONAL BONO ALEMAN 2YR | V/ Fut. FU. SCHATZ 1000 080923 | 2.640 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 2640 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2640 | |

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 143.944.049,58 euros, suponiendo un 23,36%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 4.985.436,13 euros, suponiendo un 0,81%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARÉ GREENERGY R. DESC 17/07/2023 vinculado desde 01/01/2023 hasta 20/05/2023 por importe de 3157800,9 euros, de PAGARE GAM DESC 14/07/2023 vinculado desde 13/03/2023 hasta 13/04/2024 por importe de 397099,56 euros, de PAGARES PRYCONSA VTO.13/03/2024 vinculado desde 01/06/2023 hasta 15/08/2024 por importe de 965570,15 euros y de PAGARE GAM VTO 15/09/2023 vinculado desde 04/04/2023 hasta 15/05/2024 por importe de 1186118,28 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 5.706.588,89 euros, suponiendo un 0,93%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 3.053,35 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 10.458,42 euros, lo que supone un 0,00%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 308.908,96 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de otros pagos han sido 7.078,80, lo que supone un 0,00%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 838.611.018,96 euros, suponiendo un 136,12%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 100.341.289,91 euros, suponiendo un 16,29%.

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 2S23

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 nuevamente marcado por la volatilidad, en función de los datos económicos que hemos ido conociendo así como de las declaraciones y reuniones de bancos centrales. En cuanto a la deuda pública hemos visto movimientos muy en rangos, como ejemplo el bono a 2 años alemán, que ha estado tocando la zona de 3,30% en varias ocasiones incluida el cierre del semestre, desde el 2,40% por la banda baja. En el caso de 10 años alemán, vemos algo muy similar, llevamos todo el semestre entre el rango del 2,75%-2%.

Por el lado del crédito, aunque la volatilidad ha seguido presente, sobre todo en el primer trimestre, donde los problemas de un parte residual de la banca americana y de credit suisse supusieron una ampliación brusca de los spreads, en líneas generales hemos visto una mejora generalizada en todos los índices. El índice de spread de IG, ha pasado de 90 pb a 73 pb, por su parte el índice de HY ha pasado de 474 pb a 400 pb. Por el lado del sector financiero, el índice de bonos senior se ha movido desde 100 pb al inicio del año a 85pb, con un pico en marzo de 130 pb. El subordinado por su parte se ha mantenido en los mismos niveles a los que empezaba el año, entorno 170-160 pb, tocando techo en marzo en 240pb.

Desde el año pasado, teniendo en cuenta el aumento de volatilidad del mercado hemos ido reduciendo exposición a bonos subordinados e híbridos acudiendo a los diferentes tenders o calls. Reinvirtiendo todos los vencimientos en este tipo de activos en bonos de deuda senior y con vencimiento definido en 1-2 años. El fondo ha reducido significativamente su exposición a subordinados y emisiones con rating inferior BBB-, donde a cierre de semestre mantiene un 4% y son principalmente pagarés corporativos a muy corto plazo.

ESG

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019.2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de junio la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 70 puntos sobre 100, con una puntuación de 74 en ambiental, 67 en social y 72 en gobernanza.

Con respecto a las empresas que se encuentran en cartera y atendiendo a las métricas internas utilizadas para analizar las características medioambientales y sociales, se aprecia una adecuada gestión tanto en medioambiental como social, destacando los siguientes aspectos: procesos y gobernanza medioambiental, en cuanto a criterios medioambientales y responsabilidad en cuanto a clientes y productos en cuanto a métricas sociales.

c. Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 587,66 millones de euros a fin del periodo frente a 628,3 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 46355 a 44488.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 0,59% frente al 0,46% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,21% del patrimonio durante el periodo frente al 0,22% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,7% frente al 1,68% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 12,561 a fin del periodo frente a 12,382 a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de 0,59% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 0,46% 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 1,62%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A final del semestre, la liquidez de la cartera hemos reducido la liquidez de la cartera al 3,9% desde el 6,5% que teníamos a principios de año.

Los principales movimientos de la cartera en el primer semestre han sido:

En cuanto a deuda pública hemos comprado durante el semestre letras belgas BGTB 0 03.09.23 y flotantes portugueses PGB Float 07.23.25, entre otros y hemos vendido Italia BTPS 0 12.15.24.

Respecto a la parte de la cartera referida a emisiones del sector financiero, se han vendido bonos de senior de UBS 1.25 09.01.26, así como los subordinados de ISPIM 6.625 09.13.23, ACAFP 2.85 04.27.26, ACAFP 2.7 07.15.25, entre otros. Por el contrario, se realizó la compra de bonos senior cupón fijo INTNED 2.125 05.23.26, UBS 1 03.21.25, UBS 2.75 06.15.27, WFC 1.338 05.04.25, BACR 3.375 04.02.25, SANTAN 0.1 01.26.25, BNP 0,375 09.04.26 y bonos senior flotantes de ACAFP Float 03.07.25, entre otros.

Del resto de la cartera de crédito, destacamos la reducción de la exposición a USD después de acudir al tender de EDF 5.625 PERP, en cuanto a ventas destacamos KPN 5.75 09.17.29, NTGYSM 3.375 PERP, INWIM 1.875 07.08.26, BAYNGR 3.75 07.01.2074, VW 3.375 PERP, entre otros. Por el lado de las compras destacamos AMT 1.375 04.04.25, ANASM 1.2 03.17.25, ECP FCC 09.04.2023, ECP SIEMENS ENERGY 15.09.2023, entre otros.

La exposición a deuda subordinada es del 6% y del 7% en híbridos corporativos.

La TIR y duración de la cartera a cierre del semestre se sitúa en el 5% y 1,2.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En cuanto a derivados de tipos de interés, mantenemos una exposición a Schatz -0,45% de cobertura.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad de 0,59% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 1,61%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 1.34, 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 1.34. El ratio Sortino es de -0.34 mientras que el Downside Risk es -0.36.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ACTIVOS EN LITIGIO

- La IIC mantiene en la cartera valores de LEH 4 03/09/15, clasificadas como dudoso cobro por el valor que aparece en el informe.

- La IIC mantiene en la cartera valores de LEH 4 05/04/11, 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 mantenía en cartera.

REMUNERACION DE LA TESORERIA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0,5%.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo ING DIRECT FONDO NARANJA RENTA FIJA FI para el primer semestre de 2023 es de 14157.60€, siendo el total anual 28315.36 €, que representa un 0.009% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los próximos meses creemos que serán algo menos volátiles, pero esta claro que es pronto para afirmar que la subida de tipos de interés de los bancos centrales para controlar la inflación, han tocado techo.

Por ello, hemos rotado la cartera a bonos más defensivos y menos subordinados, y a plazos que siguen siendo cortos para intentar mitigar estos movimientos. Los próximos meses pueden ser clave para alargar algo más la duración dentro de lo que nos permite el fondo, pero por el momento seguimos teniendo un calendario de vencimientos relevante en los próximos meses.

En el caso concreto de este fondo, además al mantener un porcentaje superior al 95% de la cartera en bonos grado de inversión y una duración relativamente corta, esperamos que el comportamiento sea menos volátil que el mercado.

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 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 |
| ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,60 2023-12-08 | EUR | 0 | 0,00 | 4.873 | 0,78 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 4.873 | 0,78 |
| ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23 | EUR | 11.750 | 2,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 11.750 | 2,00 | 0 | 0,00 |
| ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18 | EUR | 3.480 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01 | EUR | 1.765 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15 | EUR | 9.904 | 1,69 | 8.601 | 1,37 |
| ES0265936007 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18 | EUR | 0 | 0,00 | 10.435 | 1,66 |
| ES0213900220 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15 | EUR | 4.911 | 0,84 | 4.905 | 0,78 |
| ES0377992005 - CEDULAS TDAC 5 A TDA CAM 2,62 2043-10-26 | EUR | 1.292 | 0,22 | 1.454 | 0,23 |
| ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 995 | 0,16 |
| ES0214974075 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,77 2027-03-01 | EUR | 2.029 | 0,35 | 2.036 | 0,32 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 23.380 | 3,99 | 28.427 | 4,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 35.130 | 5,99 | 33.300 | 5,30 |
| ES0505451551 - ACTIVOS PRYCONSA 4,72 2024-03-13 | EUR | 965 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| ES0505451452 - ACTIVOS PRYCONSA 4,09 2023-09-15 | EUR | 2.968 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| ES05134248C0 - ACTIVOS KUTXABANK SA 3,99 2024-05-24 | EUR | 961 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| ES05329454S5 - ACTIVOS Tubacex SA 5,14 2023-12-05 | EUR | 3.902 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| ES05329454R7 - ACTIVOS Tubacex SA 5,35 2024-03-15 | EUR | 1.919 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| ES05329454Q9 - ACTIVOS Tubacex SA 4,89 2023-10-16 | EUR | 1.376 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| XS2634372929 - ACTIVOS FCC 3,83 2023-09-15 | EUR | 5.245 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| XS2633310953 - ACTIVOS FCC 4,28 2023-09-04 | EUR | 4.949 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| ES0505531188 - ACTIVOS Premier Inc 4,65 2023-11-28 | EUR | 980 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| ES0505531188 - ACTIVOS Premier Inc 4,99 2023-11-28 | EUR | 781 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| ES0541571164 - ACTIVOS GAM Holding AG 4,32 2023-07-14 | EUR | 397 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| ES0541571172 - ACTIVOS GAM Holding AG 4,46 2023-09-15 | EUR | 1.186 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS2623093635 - ACTIVOS FCC 4,15 2023-09-11 | EUR | 4.930 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| ES0505087835 - ACTIVOS SAMPOL 3,96 2024-02-12 | EUR | 1.922 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| ES0505079154 - ACTIVOS Greenery Renovables 3,87 2023-07-17 | EUR | 3.159 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| ES05297431V5 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 3,57 2023-07-19 | EUR | 982 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| ES0505531105 - ACTIVOS Premier Inc 2,84 2023-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 494 | 0,08 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 36.623 | 6,23 | 494 | 0,08 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO RENTA 4 BANCO, S.A. 0,54 2023-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 3.002 | 0,48 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 3.002 | 0,48 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 71.753 | 12,22 | 36.797 | 5,86 |
| 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 | | 71.753 | 12,22 | 36.797 | 5,86 |
| IT0005474330 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,08 2024-12-15 | EUR | 0 | 0,00 | 5.915 | 0,94 |
| IT0005410912 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,40 2025-05-26 | EUR | 1.042 | 0,18 | 1.088 | 0,17 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005332835 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21 | EUR | 2.091 | 0,36 | 2.057 | 0,33 |
| XS1312891549 - BONO ROMANIA 2,75 2025-10-29 | EUR | 3.042 | 0,52 | 2.993 | 0,48 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 6.175 | 1,06 | 12.053 | 1,92 |
| PTOTVMOE0000 - BONO OBRIGACOES DO TESOIRO 3,86 2025-07-23 | EUR | 6.388 | 1,09 | 2.055 | 0,33 |
| XS1432493879 - BONO REPUBLIC OF INDONESIA 2023-06-14 | EUR | 0 | 0,00 | 4.270 | 0,68 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 6.388 | 1,09 | 6.326 | 1,01 |
| XS2628821873 - BONO LLOYDS BK CORP MKTS PLC 4,13 2027-05-30 | EUR | 988 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS1591781452 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,38 2025-01-04 | EUR | 6.665 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,13 2026-01-13 | EUR | 1.983 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2607063497 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 3,25 2027-03-31 | EUR | 491 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2026-03-29 | EUR | 4.437 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| XS2597408439 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 3,88 2026-03-13 | EUR | 7.003 | 1,19 | 0 | 0,00 |
| XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-03-17 | EUR | 9.243 | 1,57 | 0 | 0,00 |
| XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,50 2028-03-08 | EUR | 5.083 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| DE000LB1B2E5 - BONO LB BADEN-WUERTEMBERG 2,88 2026-09-28 | EUR | 548 | 0,09 | 738 | 0,12 |
| XS2384413311 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 0,37 2026-09-10 | EUR | 844 | 0,14 | 842 | 0,13 |
| XS2468129429 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 1,24 2024-04-08 | EUR | 0 | 0,00 | 957 | 0,15 |
| XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.984 | 0,32 |
| XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12 | EUR | 3.710 | 0,63 | 3.666 | 0,58 |
| XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,05 2025-03-19 | EUR | 10.774 | 1,83 | 0 | 0,00 |
| XS2430970884 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 0,83 2027-01-08 | EUR | 844 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| XS2403391886 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,84 2028-08-03 | EUR | 718 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15 | EUR | 854 | 0,15 | 3.571 | 0,57 |
| XS2343532417 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-01-14 | EUR | 10.396 | 1,77 | 10.315 | 1,64 |
| XS1849550592 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03 | EUR | 3.835 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS0147048762 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 6,25 2030-06-03 | GBP | 2.530 | 0,43 | 2.483 | 0,40 |
| XS0451790280 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 5,75 2029-09-17 | GBP | 0 | 0,00 | 12.824 | 2,04 |
| XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22 | EUR | 3.061 | 0,52 | 2.912 | 0,46 |
| FR0013134897 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,85 2026-04-27 | EUR | 8.004 | 1,36 | 8.884 | 1,41 |
| XS1114434167 - BONO CITYCON TREASURY BV 2,50 2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.159 | 0,18 |
| EU000A3KNYF7 - BONO EUROPEAN UNION 2,34 2026-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 2.731 | 0,43 |
| XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15 | EUR | 2.009 | 0,34 | 257 | 0,04 |
| FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15 | EUR | 2.162 | 0,37 | 2.802 | 0,45 |
| XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,09 2026-01-29 | EUR | 4.969 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| XS2006909407 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPORE 1,38 2024-06-19 | EUR | 0 | 0,00 | 1.938 | 0,31 |
| FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.762 | 0,28 |
| FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21 | EUR | 4.223 | 0,72 | 4.666 | 0,74 |
| XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPORE 1,75 2025-07-22 | EUR | 10.743 | 1,83 | 10.635 | 1,69 |
| XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13 | EUR | 3.704 | 0,63 | 5.505 | 0,88 |
| XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-04-08 | EUR | 10.583 | 1,80 | 16.869 | 2,68 |
| XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-02-12 | EUR | 1.147 | 0,20 | 1.102 | 0,18 |
| XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-02-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.074 | 0,17 |
| XS2166217278 - BONO NETFLIX INC 3,00 2025-03-15 | EUR | 245 | 0,04 | 246 | 0,04 |
| XS2154325562 - BONO GRAND CITY PROPERTIES SA 1,70 2024-03-09 | EUR | 0 | 0,00 | 7.553 | 1,20 |
| XS2153593103 - BONO BAT NETHERLANDS FINANCE 2,38 2024-09-07 | EUR | 4.848 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23 | EUR | 1.440 | 0,25 | 1.431 | 0,23 |
| XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 2.287 | 0,36 |
| XS2089229806 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-09-04 | EUR | 3.291 | 0,56 | 3.481 | 0,55 |
| IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13 | EUR | 0 | 0,00 | 1.496 | 0,24 |
| FR0013444759 - BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04 | EUR | 4.431 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| XS2030530450 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19 | EUR | 0 | 0,00 | 7.656 | 1,22 |
| XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2024-11-16 | EUR | 2.778 | 0,47 | 2.791 | 0,44 |
| XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 8.607 | 1,37 |
| XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURA 1,50 2024-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 951 | 0,15 |
| XS1956973967 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,13 2024-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 970 | 0,15 |
| XS1876076040 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,63 2024-03-07 | EUR | 0 | 0,00 | 1.936 | 0,31 |
| XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-02-22 | EUR | 5.479 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| XS1684269332 - BONO ENI SPA 1,00 2025-03-14 | EUR | 0 | 0,00 | 943 | 0,15 |
| DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 6.583 | 1,05 |
| CH0336602930 - BONO UBS GROUP FUNDING SWITZE 1,25 2026-06-01 | EUR | 0 | 0,00 | 3.600 | 0,57 |
| XS1492457665 - BONO MYLAN NV 2,25 2024-09-22 | EUR | 3.049 | 0,52 | 3.030 | 0,48 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 147.114 | 25,02 | 153.241 | 24,36 |
| XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04 | EUR | 908 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG 2,75 2026-06-15 | EUR | 3.742 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKILDA 3,94 2025-06-13 | EUR | 2.772 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16 | EUR | 1.289 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS2483607474 - BONO ING GROEP NV 2,13 2025-05-23 | EUR | 9.503 | 1,62 | 0 | 0,00 |
| XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05 | EUR | 1.872 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS2595829388 - BONO HSBC BANK PLC 3,88 2025-03-08 | EUR | 2.004 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,81 2025-03-07 | EUR | 1.501 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2576255751 - BONO NATWEST MARKETS PLC 4,09 2026-01-13 | EUR | 2.288 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 3,56 2025-01-13 | EUR | 2.003 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,51 2025-01-10 | EUR | 501 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS2558978883 - BONO CAIXABANK SA 6,25 2027-11-23 | EUR | 1.517 | 0,26 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2413696761 - BONOJING GROEP NV[0,13]2024-11-29 | EUR | 8.627 | 1,47 | 8.671 | 1,38 |
| XS2171218683 - BONO BARCLAYS BANK IRELAND[4,17]2024-09-23 | EUR | 4.982 | 0,85 | 5.066 | 0,81 |
| XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA[5,38]2025-09-08 | EUR | 992 | 0,17 | 993 | 0,16 |
| XS2468129429 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING[1,24]2024-04-08 | EUR | 1.922 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP[2,26]2024-06-14 | EUR | 1.271 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS0954302104 - BONO America Movil SAB de CV[3,26]2023-07-22 | EUR | 2.001 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY[2,10]2025-05-08 | EUR | 2.813 | 0,48 | 1.873 | 0,30 |
| XS2432941008 - BONO AMADEUS IT GROUP SA[2,14]2024-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 11.971 | 1,91 |
| XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC[2,06]2025-03-19 | EUR | 0 | 0,00 | 10.670 | 1,70 |
| XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA[2,63]2025-03-24 | EUR | 4.715 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| CH1168499791 - BONO UBS GROUP AG[1,00]2024-03-21 | EUR | 5.785 | 0,98 | 960 | 0,15 |
| XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA[0,10]2024-01-26 | EUR | 3.386 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| XS2443920249 - BONOJING GROEP NV[1,25]2026-02-16 | EUR | 451 | 0,08 | 453 | 0,07 |
| IT0005412256 - BONO INTESA SANPAOLO SPA[7,66]2023-06-29 | EUR | 1.059 | 0,18 | 1.044 | 0,17 |
| XS2406549464 - BONO DANSKE BANK A/S[0,01]2023-11-10 | EUR | 11.198 | 1,91 | 11.207 | 1,78 |
| XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC[4,57]2026-09-23 | EUR | 3.059 | 0,52 | 1.060 | 0,17 |
| XS2387675395 - BONO SOUTHERN CO[1,88]2027-06-15 | EUR | 2.844 | 0,48 | 4.371 | 0,70 |
| XS1788973573 - BONO AKELIUS RESIDENTIAL AB[3,88]2023-07-08 | EUR | 4.068 | 0,69 | 5.560 | 0,88 |
| XS2212625656 - BONO DOBANK SPA[5,00]2023-07-12 | EUR | 511 | 0,09 | 507 | 0,08 |
| XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP[4,41]2024-08-24 | EUR | 1.008 | 0,17 | 999 | 0,16 |
| IT0005212292 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN[3,00]2024-09-30 | EUR | 983 | 0,17 | 976 | 0,16 |
| XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA[0,88]2027-06-16 | EUR | 419 | 0,07 | 401 | 0,06 |
| XS1114434167 - BONO CITYCON TREASURY BV[2,50]2024-07-01 | EUR | 1.195 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| CWN5650K8705 - RENTA FIJA Merrill Lynch Investme[0,00]2023-12-21 | EUR | 9.827 | 1,67 | 9.571 | 1,52 |
| CWN5650K8218 - RENTA FIJA Merrill Lynch Investment Sol[2023-12-18 | EUR | 19.658 | 3,35 | 19.139 | 3,05 |
| XS2342059784 - BONO BARCLAYS PLC[4,30]2025-05-12 | EUR | 298 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| XS2010037785 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB[3,25]2024-11-19 | EUR | 341 | 0,06 | 412 | 0,07 |
| XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC[3,77]2024-01-30 | EUR | 3.777 | 0,64 | 3.777 | 0,60 |
| XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC[2,61]2023-04-28 | EUR | 0 | 0,00 | 1.003 | 0,16 |
| FR00140020E8 - BONO SOCIETE GENERALE[1,13]2026-06-30 | EUR | 0 | 0,00 | 761 | 0,12 |
| XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER SA[2,29]2026-01-29 | EUR | 0 | 0,00 | 4.957 | 0,79 |
| XS2294181222 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL[1,08]2023-02-08 | EUR | 0 | 0,00 | 26.805 | 4,27 |
| XS2271225281 - BONO GRAND CITY PROPERTIES SA[1,50]2026-03-11 | EUR | 1.105 | 0,19 | 1.128 | 0,18 |
| XS2006909407 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPORE[1,38]2024-06-19 | EUR | 1.981 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV[3,25]2025-11-24 | EUR | 0 | 0,00 | 864 | 0,14 |
| XS2258558464 - BONO CA AUTOBANK SPA[0,13]2023-08-16 | EUR | 1.774 | 0,30 | 1.745 | 0,28 |
| XS2251736646 - BONO HSBC HOLDINGS PLC[0,31]2025-11-13 | EUR | 621 | 0,11 | 623 | 0,10 |
| XS2243983520 - BONO ALD SA[0,38]2023-10-19 | EUR | 2.712 | 0,46 | 2.712 | 0,43 |
| XS2241400295 - BONO OCI NV[3,63]2023-07-20 | EUR | 2.659 | 0,45 | 2.609 | 0,42 |
| FR0013534351 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA[2,88]2026-12-15 | EUR | 4.414 | 0,75 | 5.072 | 0,81 |
| XS2228900556 - BONO KONINKLIJKA FRIESLAND[2,85]2025-09-10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.293 | 0,21 |
| XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP PLC[0,75]2024-11-15 | EUR | 2.789 | 0,47 | 1.861 | 0,30 |
| XS2190961784 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING[2023-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 2.987 | 0,48 |
| XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA[1,25]2025-06-16 | EUR | 1.850 | 0,31 | 1.843 | 0,29 |
| XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV[2,00]2024-02-11 | EUR | 1.081 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & COMPANY[1,34]2024-05-04 | EUR | 9.193 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| USF2893TAF33 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA[5,25]2023-01-29 | USD | 0 | 0,00 | 924 | 0,15 |
| XS2049154078 - BONOJING GROEP NV[0,10]2024-09-03 | EUR | 2.820 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| XS2154325562 - BONO GRAND CITY PROPERTIES SA[1,70]2024-03-09 | EUR | 7.769 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC[3,38]2024-04-02 | EUR | 7.408 | 1,26 | 0 | 0,00 |
| XS2114413565 - BONO AT&T INC[2,88]2025-03-02 | EUR | 926 | 0,16 | 2.708 | 0,43 |
| XS1508392625 - BONO ATF NETHERLANDS BV[7,05]2024-01-20 | EUR | 3.335 | 0,57 | 3.860 | 0,61 |
| XS1752984440 - BONO AROUNDTOWN SA[2,13]2024-01-17 | EUR | 1.723 | 0,29 | 1.893 | 0,30 |
| XS2082324364 - BONO BARCLAYS PLC[0,75]2024-06-09 | EUR | 4.768 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS[0,50]2025-06-04 | EUR | 4.575 | 0,78 | 4.583 | 0,73 |
| XS2082323630 - BONO ARCELORMITTAL SA[1,00]2023-02-19 | EUR | 0 | 0,00 | 5.317 | 0,85 |
| XS0968913342 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV[5,13]2023-09-04 | EUR | 0 | 0,00 | 2.100 | 0,33 |
| XS2080767010 - BONO AIB GROUP PLC[1,88]2024-11-19 | EUR | 0 | 0,00 | 4.592 | 0,73 |
| XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV[0,13]2023-09-13 | EUR | 2.905 | 0,49 | 2.905 | 0,46 |
| XS2030530450 - BONO JEFFERIES GROUP LLC[1,00]2024-07-19 | EUR | 7.684 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND GROUP[0,75]2023-07-08 | EUR | 6.855 | 1,17 | 6.757 | 1,08 |
| XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC[1,51]2023-02-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.612 | 0,26 |
| FR0013425170 - BONO ARKEMA[2,75]2024-06-17 | EUR | 0 | 0,00 | 3.449 | 0,55 |
| XS1881594946 - BONO ROSSINI SARL[6,75]2023-07-12 | EUR | 4.108 | 0,70 | 3.951 | 0,63 |
| XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA[1,75]2024-05-10 | EUR | 12.004 | 2,04 | 0 | 0,00 |
| XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY[0,64]2023-07-26 | EUR | 12.256 | 2,09 | 12.270 | 1,95 |
| XS1982704824 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA[4,88]2025-07-16 | EUR | 1.458 | 0,25 | 802 | 0,13 |
| FR0013413556 - BONO Elis SA[1,75]2024-01-11 | EUR | 12.541 | 2,13 | 11.829 | 1,88 |
| XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS[1,50]2024-03-27 | EUR | 952 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV[4,38]2024-12-14 | EUR | 0 | 0,00 | 2.132 | 0,34 |
| XS1956973967 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG[1,13]2024-02-28 | EUR | 483 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS1951220596 - BONO CAIXABANK SA[3,75]2024-02-15 | EUR | 6.203 | 1,06 | 6.128 | 0,98 |
| XS1918887156 - BONO BANCO DE SABADELL SA[5,38]2023-12-12 | EUR | 2.599 | 0,44 | 2.598 | 0,41 |
| XS1897489578 - BONO CAIXABANK SA[1,75]2023-10-24 | EUR | 5.892 | 1,00 | 5.910 | 0,94 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1888179477 - BONO VODAFONE GROUP PLC 1,71 2023-03-10 | EUR | 0 | 0,00 | 3.035 | 0,48 |
| FR0013367612 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,00 2024-07-04 | EUR | 8.515 | 1,45 | 8.214 | 1,31 |
| XS1875275205 - BONO NATWEST GROUP PLC 2,00 2024-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 1.461 | 0,23 |
| XS1799938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,38 2024-06-27 | EUR | 0 | 0,00 | 5.930 | 0,94 |
| XS1713462403 - BONO OMV AG 2,88 2024-03-19 | EUR | 665 | 0,11 | 672 | 0,11 |
| XS1713463716 - BONO ENEL SPA 2,50 2023-08-24 | EUR | 0 | 0,00 | 14.866 | 2,37 |
| XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 4,00 2023-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 11.656 | 1,86 |
| XS1811181566 - BONO GRAND CITY PROPERTIES SA 2,50 2023-07-24 | EUR | 0 | 0,00 | 1.427 | 0,23 |
| FR0013330537 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,88 2026-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 218 | 0,03 |
| XS1050461034 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31 | EUR | 0 | 0,00 | 5.227 | 0,83 |
| USF2893TAM83 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 5,63 2024-01-22 | USD | 0 | 0,00 | 13.243 | 2,11 |
| FR0011896513 - BONO CAISSE NAT REASSURANCE 6,38 2024-05-28 | EUR | 9.062 | 1,54 | 9.029 | 1,44 |
| XS1717591884 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,13 2024-11-21 | EUR | 901 | 0,15 | 901 | 0,14 |
| XS1685354653 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,23 2025-09-29 | EUR | 9.688 | 1,65 | 9.696 | 1,54 |
| FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 3,84 2024-11-04 | EUR | 3.021 | 0,51 | 2.975 | 0,47 |
| CH0343366842 - BONO CREDIT SUISSE GROUP AG 1,25 2024-07-17 | EUR | 3.824 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS1657934714 - BONO CELLNEX TELECOM SA 5,21 2027-08-03 | EUR | 5.980 | 1,02 | 5.896 | 0,94 |
| XS1611255719 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,49 2024-05-11 | EUR | 5.136 | 0,87 | 5.133 | 0,82 |
| XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16 | EUR | 3.736 | 0,64 | 3.706 | 0,59 |
| XS1409362784 - BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11 | EUR | 0 | 0,00 | 5.222 | 0,83 |
| XS1405763019 - BONO LANXESS AG 2076-12-06 | EUR | 0 | 0,00 | 1.770 | 0,28 |
| XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE BV 3,38 2024-04-24 | EUR | 5.039 | 0,86 | 14.940 | 2,38 |
| XS1057783174 - BONO SYDNEY AIRPORT FINANCE 2,75 2024-04-23 | EUR | 984 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.381 | 0,38 |
| XS0954675129 - BONO ENEL SPA 5,45 2024-01-10 | EUR | 196 | 0,03 | 195 | 0,03 |
| XS0911388675 - BONO ACHMEA BV 6,00 2023-04-04 | EUR | 0 | 0,00 | 512 | 0,08 |
| XS0808635436 - BONO UNIQA INSURANCE GROUP AG 6,88 2023-07-31 | EUR | 3.199 | 0,54 | 3.129 | 0,50 |
| PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,38 2023-09-19 | EUR | 2.438 | 0,41 | 4.808 | 0,77 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 328.919 | 55,96 | 378.507 | 60,29 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 488.596 | 83,13 | 550.127 | 87,58 |
| XS2587151528 - ACTIVOS BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,03 2023-11-09 | EUR | 1.952 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 1.952 | 0,33 | 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 | | 490.549 | 83,46 | 550.127 | 87,58 |
| 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 | | 490.549 | 83,46 | 550.127 | 87,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 562.302 | 95,68 | 586.924 | 93,44 |

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 96.110.629,09 euros y un rendimiento total de 3.090,25 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte RENTA 4 BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 93.108.150,00 euros y un rendimiento total de 2.942,18 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte RENTA 4 BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 3.002.479,09 euros y un rendimiento total de 148,07 euros.