

IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3605

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/.

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid
91.578.57.65

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de su exposición total, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados tanto OCDE como emergentes, sin limitaciones. La duración media de la cartera se irá ajustando, pudiendo oscilar entre el corto y largo plazo, con una duración media máxima de 5 años. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), como máximo un 50% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, esto puede influir negativamente en la liquidez del Fondo, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). La exposición a riesgo divisa será inferior al 30% de la exposición total.

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	0,89	1,09	0,89	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,91	1,03	1,91	0,47

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
MINORISTA	29.357,01	30.451,52	5.068	5.276	EUR	0,00	0,00	6	NO
INSTITUCIONAL	0,00	5.382,10	0	2	EUR	0,00	0,00	500000	NO
K	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
MINORISTA	EUR	50.897	51.889	62.203	69.270
INSTITUCIONAL	EUR	0	9.495	11.178	15.038
K	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
MINORISTA	EUR	1.733,7252	1.703,9923	1.841,2902	1.847,4788
INSTITUCIONAL	EUR	0,0000	1.764,1836	1.896,8232	1.893,7701
K	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
MINORISTA	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
K	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MINORISTA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,74	-0,11	1,86	1,67	-1,32	-7,46	-0,33	0,45	-2,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	15-06-2023	-0,31	15-06-2023	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	23-06-2023	0,48	23-06-2023	0,86	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,15	2,29	1,98	2,96	2,97	2,90	0,72	3,52	1,03
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,45	16,60	34,37	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77	1,43	0,27	0,52	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,09	3,09	3,12	3,12	3,07	3,12	2,38	2,42	1,49

(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)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,09	1,09	1,09	1,10

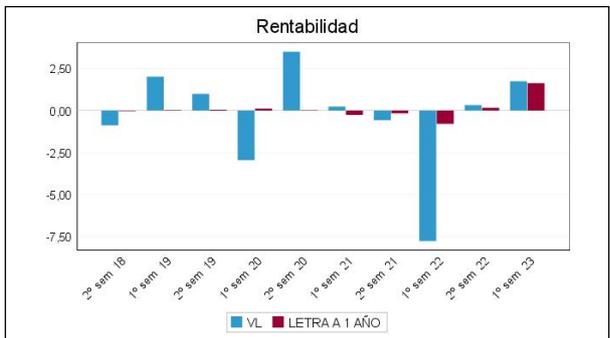
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 19/06/2015 la política de inversión es Renta Fija Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,59	0,00	1,59	1,80	-1,20	-6,99	0,16	1,05	-1,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		-0,22	28-03-2023	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,46	13-03-2023	0,86	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,36	0,00	1,92	2,96	2,97	2,90	0,78	3,53	1,04
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,45	16,60	34,37	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77	1,43	0,27	0,52	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	3,07	3,08	3,03	3,08	2,34	2,57	0,89

(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 periodos con política de inversión homogénea.

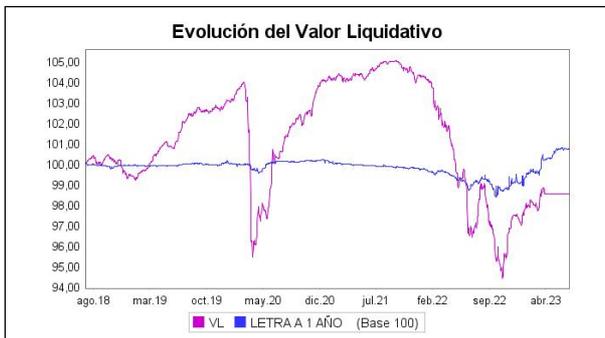
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,00	0,14	0,15	0,15	0,59	0,59	0,59	0,60

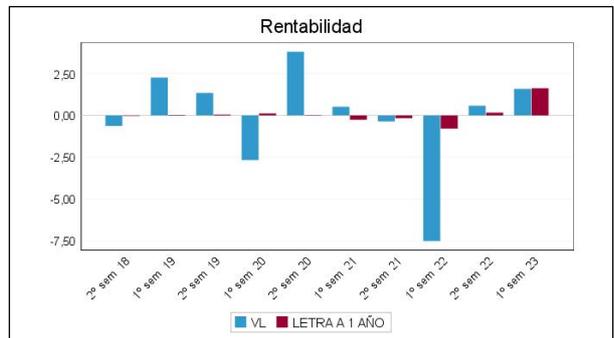
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual K .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00		0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00		0,00	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,45	16,60	34,37	
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77	1,43	0,27	0,52	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

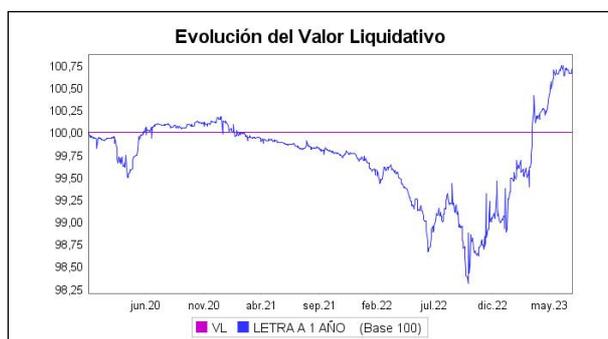
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

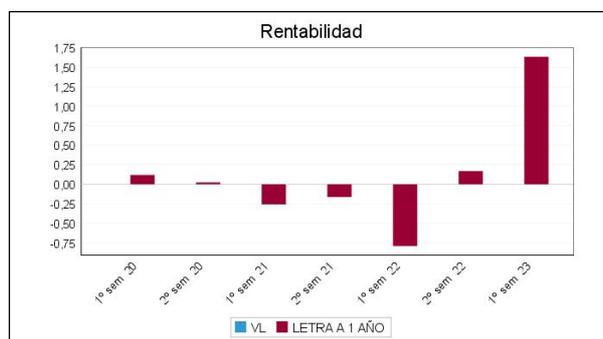
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	842.317	43.020	1,00
Renta Fija Internacional	422.728	21.776	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	639.790	24.227	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	373.509	11.532	2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	31.014	1.933	5,99
Renta Variable Euro	22.029	724	14,04
Renta Variable Internacional	95.895	10.662	4,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	483.383	13.852	0,77
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	18.821	594	5,49
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	423.059	12.499	1,03
IIC que Replica un Índice	151.270	21.718	11,02

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	263.418	12.492	1,86
Total fondos	3.767.232	175.029	1,64

*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	43.750	85,96	56.790	92,52
* Cartera interior	2.052	4,03	5.282	8,60
* Cartera exterior	41.578	81,69	51.258	83,50
* Intereses de la cartera de inversión	120	0,24	250	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.613	12,99	4.388	7,15
(+/-) RESTO	534	1,05	207	0,34
TOTAL PATRIMONIO	50.897	100,00 %	61.384	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	61.384	64.338	61.384	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,66	-5,11	-20,66	260,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,86	0,39	1,86	327,17
(+) Rendimientos de gestión	2,39	0,91	2,39	135,23
+ Intereses	1,01	0,78	1,01	15,86
+ Dividendos	0,05	0,16	0,05	-73,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	0,09	0,78	685,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,20	-0,03	-85,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,61	-0,45	0,61	-220,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,65	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,03	-0,11	-0,03	-76,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,52	-0,53	-9,18
- Comisión de gestión	-0,48	-0,47	-0,48	-8,58
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-12,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-4,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,81
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-44,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-70,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-70,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.897	61.384	50.897	

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

3. Inversiones financieras

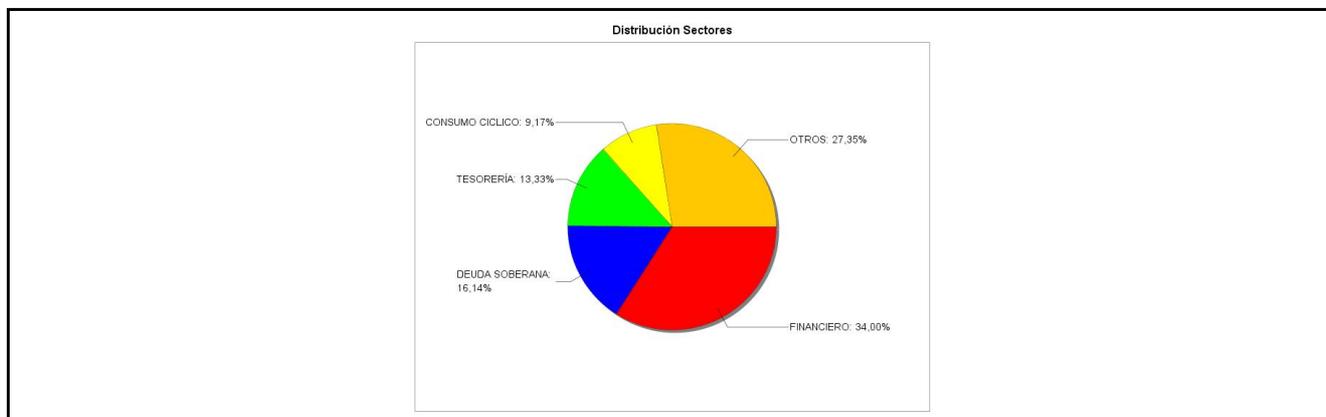
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.987	3,90	5.282	8,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.987	3,90	5.282	8,59
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.987	3,90	5.282	8,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.616	81,71	49.639	80,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	41.616	81,71	49.639	80,88
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	1.641	2,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.616	81,71	51.280	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.603	85,61	56.562	92,14

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
TYU3 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Sep23	C/ Opc. CALL TYQ3C 115 Comdty	23.614	Inversión
Total subyacente renta fija		23614	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UCDU3 Curncy C\$ Currency Futur Sep23	C/ Opc. PUT UCDQ3P 74.00 COMB Curncy	8.479	Inversión
UCDU3 Curncy C\$ Currency Futur Sep23	C/ Opc. PUT UCDQ3P 74.00 COMB Curncy	8.479	Inversión
UEAU3 Curncy Euro FX CURR FUT Sep23	C/ Opc. PUT UEAQ3P 1.0850 Curncy	8.951	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		25910	
TOTAL DERECHOS		49523	
TYZ3 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Dec23	V/ Opc. PUT TYV3P 112.5 Comdty	2.681	Inversión
BUND - BONO ALEMAN 10 AÑOS	C/ Fut. RXU3 Comdty EURO- BUND FUTURE Sep23	8.700	Inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. TYU3 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Sep23	1.040	Inversión
UST5 - BONO USA 5 AÑOS	C/ Fut. FVU3 Comdty US 5YR NOTE (CBT) Sep23	995	Inversión
Total subyacente renta fija		13416	
DOLAR AUSTRALIANO	V/ Fut. ADU3 Curncy AUDUSD Crcny Fut Sep23	2.113	Inversión
YEN JAPONES	V/ Fut. JYU3 Curncy JPN YEN CURR FUT Sep23	2.322	Inversión
EURO	C/ Fut. ECU3 Curncy EURO FX CURR FUT Sep23	6.463	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10896	
TOTAL OBLIGACIONES		24312	

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

F) Importe Compras: 572.665,07 ; % s/ Patrimonio: 1,03%.

Abanca Gestión de Activos cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2023, podríamos calificarlo como el de la esperada recesión que no llegó (o se hace esperar), tras los contundentes movimientos vividos en 2022, con subidas récord de tipos por parte de los bancos centrales para detener la inflación y correcciones en los activos de riesgo, este primer semestre hemos asistido a recuperaciones generalizadas. La temida recesión, anticipada por la inversión de las curvas de tipos, no ha acabado de notarse y los mercados han ajustado sus expectativas con subidas generalizadas en las bolsas.

Mientras que los dos primeros meses del año fueron positivos para la mayoría de activos, lo ocurrido con la banca regional americana en el mes de marzo, llevó los mercados a corregir, con especial castigo en el sector financiero. Tras la constatación de que se trataba de un hecho local, se ha ido produciendo la recuperación, cuyo mejor exponente es el indicador de volatilidad VIX, que alcanzó niveles mínimos previos a la pandemia. De esta forma, los bancos centrales retoman sus políticas de subidas de tipos de interés, enfocados en la lucha contra la inflación, especialmente en la subyacente, que muestra una fuerte resistencia. En este sentido, la inflación subyacente en EEUU sólo cede en mayo hasta el 4,6% mientras que en Europa aún se sitúa en el 5,4%.

En tipos de interés observamos ligeras cesiones en los tipos largos, con el Bund en 2,39%. Sin embargo, el efecto más

acusado es la continua inversión de las pendientes de la curva por el alza de los tipos de interés a corto plazo. Buen comportamiento de la deuda de gobiernos periférica, en la que Italia, que era a priori el más perjudicado por la restricción de la liquidez (en el semestre se produce la devolución de los TLROs de casi 500 mil millones), estrecha en relativo frente a Alemania. El mercado de tipos diferencial fue el Reino Unido, donde subieron con fuerza por la persistencia de la inflación, así, el tipo a 2 años inglés se sitúa por encima del 5% y el Alemán al mismo plazo por encima del relevante nivel de 3%, no visto desde el año 2008. El crédito, tiene también un comportamiento positivo impulsado por las atractivas rentabilidades que ofrece, en un entorno en el que la recesión no se produce y las empresas muestran balances saneados. Mejor aún el comportamiento del high yield, con rentabilidades destacadas tanto en EEUU (+4,9%) como en Europa (4,4%).

Finaliza el semestre con notable comportamiento de las bolsas, así el S&P 500 sube un 16,9% y el DJ Eurostoxx 50 alcanza un 19,2%. En general, los valores de crecimiento lideraron las subidas en detrimento de aquellos de sectores más cíclicos. Mención aparte merece el Nasdaq con una subida cercana al 40% y muy concentrada en determinados valores de alta capitalización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con la determinación de los bancos centrales en practicar una política monetaria restrictiva centrada en el mantenimiento de tipos altos durante un periodo de tiempo dilatado la actividad de gestión en el periodo se ha centrado en formar una sólida cartera de activos de deuda pública que nos permita, vía duración, capturar rentabilidades positivas por un tiempo más dilatado. Hemos llevado la vida de la cartera a plazos superiores a 3 años

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de 1,7448% frente a índice de 1,6321%), Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de 1,5949% frente a índice de 1,6321%) y Clase K (Rentabilidad de 0,0000% frente a índice de 1,6321%). La diferencia es debida a la prudente gestión de la duración que se ha realizado en un contexto alcista de tipos. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, de modo que el comportamiento del fondo se aleja sensiblemente del índice alternativo y no manifiesta apenas vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -1,9118%, quedando al final del período 50.90 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -100,0000%, quedando al final del período 0.00 millones de EUR), Clase K (sin variación en %, quedando al final del período 0.00 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -3,9424%, quedando al final del período 5.068 participes), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -100,0000%, quedando al final del período 0 participes), Clase K (sin variación en %, quedando al final del período 0 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,54%), Clase INSTITUCIONAL (0,15%) y Clase K (0,00%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de -0,78%. La diferencia proviene de la gestión prudente de la duración realizada en el fondo durante la mayor parte del semestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El interés que hemos tenido por dotar de duración de calidad al fondo queda patente con las compras de bono alemán y

americano a largo plazo combinado con inversiones en deuda pública a corto plazo periférica materializada en letras italianas. Hemos sido igualmente activos en la gestión de posiciones en divisa generalmente apreciadora de dólar contra otros pares. En el segmento de crédito privado la calidad y las duraciones bajas han sido el hilo conductor.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: RXM3 Comdty EURO-BUND FUTURE Jun23 (0,5272%), ECM3 Curncy EURO FX CURR FUT Jun23 (0,4066%), IKH3 Comdty Euro-BTP Future Mar23 (0,2019%), BUONI ORDINARI 30/11/2022 0% (0,1153%), BLACKSTONE PP EUR HOLD E/15-02-19 2% (0,0772%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV (-0,0609%), JYU3 Curncy JPN YEN CURR FUT Sep23 (-0,0722%), TYM3 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Jun23 (-0,1127%), ECU3 Curncy EURO FX CURR FUT Sep23 (-0,1270%), AUAK3P 63.5 Curncy (-0,2329%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,61%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 31,69%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,33 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,73%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,91% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase MINORISTA (2,15%), Clase INSTITUCIONAL (1,36%) y Clase K (0,00%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 1,40%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (3,09%), Clase INSTITUCIONAL (3,03%) y Clase K (0,00%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 1.210,89 EUR (0,0021% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a ABANCA Gestion de Activos ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La política monetaria previsible por parte del BCE parece encaminarse a un endurecimiento por unos trimestres más hasta encontrar niveles de llegada en el entorno del 4% de tipo de interés para permanecer ahí el tiempo necesario para asegurar una estabilización de la inflación en los niveles deseados. Además es más que probable el endurecimiento de las condiciones de liquidez con el objetivo de ayudar en ese propósito. Las perspectivas para la tipología de activos en los que invierte el fondo es de una paulatina alza en los tipos a los que podemos invertir y una estabilización durante un largo periodo de tiempo. Ello nos debe permitir seguir formando carteras que permitan obtener rentabilidades atractivas en el medio plazo. La pandemia no tiene en estos momentos efectos destacables en la configuración del valor de los activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	0	0,00	682	1,11
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	626	1,23	615	1,00
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	400	0,65
ES0205045026 - BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	0	0,00	257	0,42
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	264	0,52	263	0,43
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	414	0,81	413	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.304	2,56	2.630	4,28
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	683	1,34	0	0,00
ES0584696639 - PAGARE MASMOVIL 1,37 2023-05-22	EUR	0	0,00	296	0,48
ES0582870155 - PAGARE SACYR. S.A 1,43 2023-01-13	EUR	0	0,00	296	0,48
ES0582870155 - PAGARE SACYR. S.A 1,42 2023-01-13	EUR	0	0,00	296	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,32 2023-01-20	EUR	0	0,00	99	0,16
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,25 2023-01-20	EUR	0	0,00	296	0,48
ES0582870G99 - PAGARE SACYR, S.A 2,02 2023-05-19	EUR	0	0,00	288	0,47
ES0505122178 - PAGARE METROVACESA S.A 1,35 2023-05-12	EUR	0	0,00	588	0,96
ES0584696449 - PAGARE MAMOVIL 1,04 2023-03-03	EUR	0	0,00	493	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		683	1,34	2.652	4,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.987	3,90	5.282	8,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.987	3,90	5.282	8,59
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.987	3,90	5.282	8,59
DE0001102580 - BONO E.ALEMAN 1,91 2032-02-15	EUR	1.596	3,14	554	0,90
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,99 2026-10-09	EUR	634	1,25	634	1,03
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	2.545	4,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.230	4,39	3.733	6,08
IT0005532988 - BONO GOB.ITALIA 3,47 2024-02-14	EUR	1.855	3,64	0	0,00
IT0005518524 - BONO GOB.ITALIA 2,31 2023-05-31	EUR	0	0,00	9.304	15,16
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	3.293	6,47	0	0,00
IT0005325946 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,95 2023-03-01	EUR	0	0,00	1.495	2,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.148	10,11	10.799	17,59
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	595	1,17	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR, S.A 6,30 2026-03-23	EUR	999	1,96	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELORMIT 1,75 2025-11-19	EUR	550	1,08	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK 1,63 2026-04-13	EUR	377	0,74	373	0,61
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE 2,25 2026-04-12	EUR	280	0,55	276	0,45
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	318	0,62	312	0,51
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	550	1,08	0	0,00
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE L 0,88 2025-02-17	EUR	567	1,11	566	0,92
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	583	1,15	580	0,95
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	0	0,00	1.390	2,26
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	552	1,08	0	0,00
XS2325693369 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	980	1,60
XS2189592616 - BONO ACSI 1,38 2025-06-17	EUR	378	0,74	371	0,60
XS1497606365 - BONO TELEC.ITAL 3,00 2025-09-30	EUR	391	0,77	382	0,62
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,03 2024-07-22	EUR	658	1,29	649	1,06
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,05 2024-07-19	EUR	765	1,50	0	0,00
XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,13 2031-03-22	EUR	335	0,66	328	0,53
XS2295335413 - BONO IBERD.INTL 1,45 2043-01-01	EUR	260	0,51	256	0,42
PTEDPROM0029 - BONO EDP FINAN 1,88 2081-08-02	EUR	346	0,68	341	0,56
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO FIN 2,38 2025-11-27	EUR	569	1,12	0	0,00
XS2256949749 - BONO ABERTIS 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	254	0,41
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12	EUR	0	0,00	526	0,86
DE000CBOHRQ9 - BONO COMMERZB. 0,75 2026-03-24	EUR	463	0,91	456	0,74
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 5,48 2024-09-26	EUR	816	1,60	805	1,31
XS2225157424 - BONO VODAFONE 2,63 2080-08-27	EUR	357	0,70	352	0,57
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	400	0,78	400	0,65
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	559	0,91
XS2200215213 - BONO INFRAESTRUT.WIRELES 1,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	347	0,57
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	399	0,78	398	0,65
XS2193661324 - BONO BRITISH PETROLEUM 3,25 2026-03-22	EUR	371	0,73	370	0,60
XS2185997884 - BONO REPSOL I.F 3,75 2026-03-11	EUR	383	0,75	378	0,62
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	839	1,65	839	1,37
XS2178957077 - BONO REDEXIS 1,88 2025-05-28	EUR	477	0,94	473	0,77
DE000DL19VB0 - BONO DEUT.BK.AG 5,63 2031-05-19	EUR	0	0,00	409	0,67
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	180	0,35	177	0,29
XS2090859252 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2026-01-15	EUR	179	0,35	176	0,29
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	337	0,66	332	0,54
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	378	0,62
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	565	1,11	556	0,91
XS2055089457 - BONO JUNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	444	0,87	432	0,70
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	0	0,00	1.022	1,67
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	1.126	1,83
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	753	1,23
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	683	1,11
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	0	0,00	388	0,63
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	550	1,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	280	0,46
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.240	2,02
XS1785467751 - BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	0	0,00	315	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.836	31,07	21.226	34,60
XS1074382893 - BONO WELLS FARGO 2,13 2024-06-04	EUR	784	1,54	0	0,00
FR0013403441 - BONO SOCIETE G. 1,25 2024-02-15	EUR	786	1,54	0	0,00
XS2182055181 - BONO SIEMENS FIJ 0,25 2024-06-05	EUR	773	1,52	0	0,00
XS1345331299 - BONO BNP PARIB. 1,13 2023-01-15	EUR	0	0,00	2.605	4,24
USF2893TAF33 - BONO EL. FRANCE 5,25 2050-01-01	USD	0	0,00	362	0,59
FR001400AO22 - BONO SOCIETE G. 1,50 2025-05-30	EUR	582	1,14	0	0,00
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	789	1,55	0	0,00
XS2018637913 - BONO SAN.CONSUMO 0,38 2024-06-27	EUR	771	1,51	0	0,00
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	1.412	2,77	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	496	0,97	490	0,80
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.016	1,66
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2043-12-04	EUR	202	0,40	591	0,96
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	620	1,22	610	0,99
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-07-07	EUR	503	0,99	522	0,85
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	879	1,73	862	1,40
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	796	1,56	784	1,28
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	694	1,13
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	796	1,56	783	1,28
DE000A2YN6V1 - BONO THYSKR AG 1,88 2023-03-06	EUR	0	0,00	437	0,71
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	1.025	2,01	0	0,00
XS2020580945 - BONO AG 0,50 2023-07-04	EUR	880	1,73	867	1,41
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	1.136	2,23	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	1.096	1,79
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	761	1,50	0	0,00
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	697	1,37	0	0,00
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	390	0,77	0	0,00
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	282	0,55	0	0,00
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	1.271	2,50	0	0,00
XS1501167164 - BONO TOTAENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	0	0,00	407	0,66
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	479	0,94	474	0,77
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	826	1,62	810	1,32
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	468	0,92	471	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.402	36,14	13.881	22,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.616	81,71	49.639	80,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		41.616	81,71	49.639	80,88
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
US4642885135 - PARTICIPACIONES SHARES IBOXX HI	USD	0	0,00	1.641	2,67
TOTAL IIC		0	0,00	1.641	2,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.616	81,71	51.280	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.603	85,61	56.562	92,14

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).