

KUTXABANK BONO, FI

Nº Registro CNMV: 1388

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4
48009 - Bilbao
Bizkaia
944017014

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.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: 02/04/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC, e invertirá en emisores y mercados de la OCDE. Los activos tendrán calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si ésta fuera inferior. No obstante, se podrá invertir un máximo del 25% de la exposición total en activos con calificación crediticia inferior en tres escalones a la del Reino de España (si ésta fuera inferior a A-) es decir, baja. En circunstancias excepcionales de mercado, ante bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, la Entidad Gestora valorará con celeridad la conveniencia de vender o mantener las posiciones afectadas, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 10% de la exposición total, para salvaguardar al máximo el patrimonio del Fondo. La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 3 años y habrá un máximo del 10% de exposición a riesgo divisa.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,06	0,00	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,93	3,86	3,93	3,28

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE ESTANDAR	47.050.976,08	41.004.472,86	7.489	6.511	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	136.432.132,39	120.193.859,91	94.384	93.531	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE ESTANDAR	EUR	479.847	415.102	297.235	266.070
CLASE CARTERA	EUR	1.432.956	1.249.767	956.535	1.295.479

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE ESTANDAR	EUR	10,1984	10,1233	9,6978	10,2073
CLASE CARTERA	EUR	10,5031	10,3979	9,9077	10,3721

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTANDAR		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,74	0,42	0,32	2,51	0,76	4,39	-4,99	-0,91	0,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	07-06-2024	-0,18	17-01-2024	-0,52	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,20	15-05-2024	0,20	15-05-2024	0,51	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,28	1,29	1,28	1,56	1,49	1,89	1,97	0,52	0,52
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,41	0,54	0,44	0,47	1,09	0,86	0,23	0,17
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,47	1,47	1,47	1,46	1,42	1,46	1,43	1,01	0,71

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,25	0,98	1,00	1,00	1,00

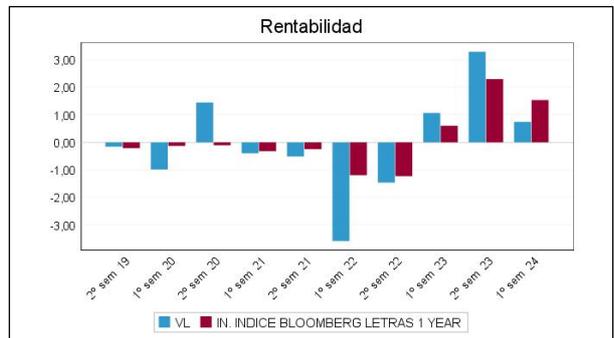
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,01	0,56	0,45	2,65	0,89	4,95	-4,48	-0,37	1,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	07-06-2024	-0,17	17-01-2024	-0,52	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,20	15-05-2024	0,20	15-05-2024	0,51	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,28	1,29	1,28	1,56	1,49	1,89	1,97	0,52	0,52
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,41	0,54	0,44	0,47	1,09	0,86	0,23	0,17
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,43	1,43	1,43	1,42	1,38	1,42	1,39	1,07	0,59

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,46	0,46	0,65

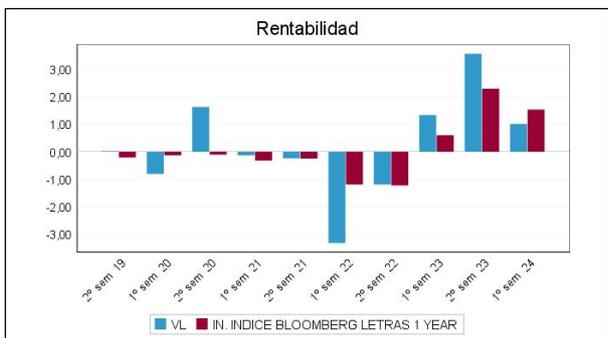
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.345.134	377.816	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.246.477	94.227	1,29
Renta Fija Mixta Internacional	737.136	69.850	0,65
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.048.580	107.108	2,85
Renta Variable Euro	1.738.586	291.453	6,61
Renta Variable Internacional	4.889.196	657.675	9,13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	705.330	20.546	1,84
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	567.061	91.015	-5,05
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	503.722	11.193	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.657.967	105.524	1,22
Total fondos	22.439.190	1.826.407	3,25

*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	1.562.691	81,70	1.510.427	90,72
* Cartera interior	194.656	10,18	185.946	11,17
* Cartera exterior	1.351.773	70,67	1.311.651	78,78
* Intereses de la cartera de inversión	16.262	0,85	12.829	0,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	350.228	18,31	155.132	9,32
(+/-) RESTO	-117	-0,01	-690	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	1.912.803	100,00 %	1.664.869	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.664.869	1.238.094	1.664.869	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,90	26,84	12,90	-38,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,97	3,64	0,97	-65,84
(+) Rendimientos de gestión	1,26	3,94	1,26	-59,14
+ Intereses	1,53	1,30	1,53	49,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	2,46	-0,29	-114,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,02	0,01	-25,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,15	0,01	-94,71
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-77,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,29	20,25
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	25,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	25,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	14,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-65,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.912.803	1.664.869	1.912.803	

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

3. Inversiones financieras

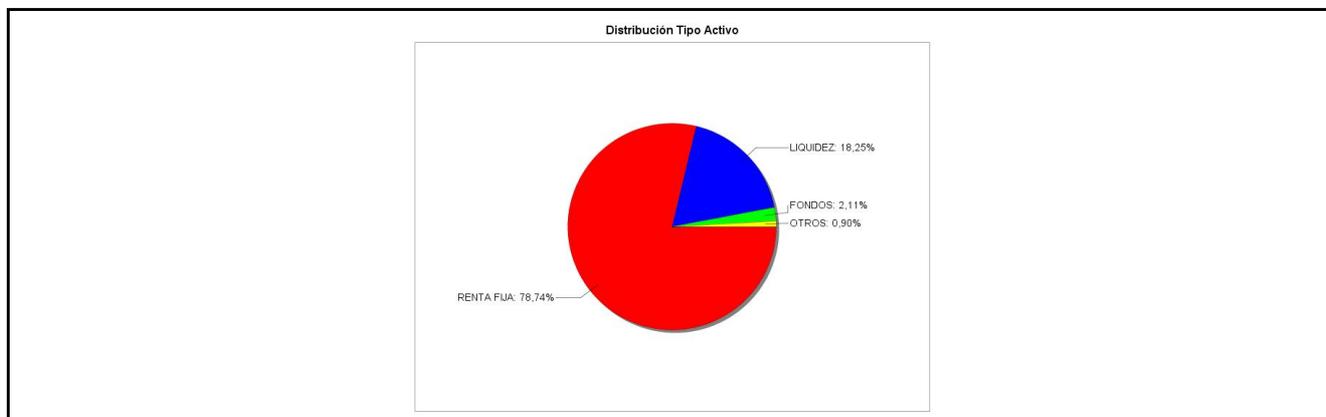
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	194.656	10,16	185.946	11,17
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	194.656	10,16	185.946	11,17
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	194.656	10,16	185.946	11,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.311.422	68,59	1.271.414	76,42
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	1.311.422	68,59	1.271.414	76,42
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	40.350	2,11	40.238	2,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.351.773	70,70	1.311.651	78,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.546.429	80,86	1.497.598	90,01

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>Hecho relevante 308522 del 06/06/2024</p> <p>Nombramiento de auditor</p> <p>Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC. El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.</p>

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

<p>El importe 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 11.197.088,00 euros, suponiendo un 0,00%.</p> <p>Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 706,01 euros, lo que supone un 0,00%.</p> <p>El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 621.590,04 euros, suponiendo un 0,00%.</p> <p>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.</p>
--

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 del año ha estado de nuevo condicionado por la incertidumbre en el entorno macroeconómico y las actuaciones de los bancos centrales. En este sentido, la inflación se ha mostrado más persistente de lo inicialmente descontado, sorprendiendo incluso al alza al comienzo del semestre. Por su parte el mercado laboral y el consumo han mantenido su relativa fortaleza, especialmente en EEUU, si bien en la parte final del periodo se ha observado un cierto deterioro en diversos indicadores macroeconómicos que ponen de manifiesto que la economía americana no es inmune al nivel actual de tipos de interés. En este entorno, los bancos centrales han mantenido su tono de prudencia abogando en general por el mantenimiento de tipos altos durante un periodo más prolongado. No obstante, en la parte final del periodo, algunos bancos centrales (BCE, Canadá, Suiza) han comenzado tímidamente a recortar tasas, pero manteniendo su discurso de prudencia. La Fed por su parte, ha continuado impasible y ha seguido sin cambiar su discurso y sin mover los tipos de referencia. Mientras tanto, en China, la economía sigue mostrando signos de debilidad y las autoridades locales aún no han acometido medidas contundentes de expansión económica. Por otro lado, a lo largo del semestre, los conflictos geopolíticos en curso (Oriente Medio, Ucrania) no han tenido repercusión alguna en el comportamiento de los activos financieros. Sin embargo, el resultado de las elecciones europeas y la sorpresiva convocatoria electoral en Francia, se ha convertido en un nuevo foco de volatilidad y ha impactado negativamente en los activos europeos en la parte final del semestre.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el período ha resultado mayoritariamente positivo para los mismos en su conjunto. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 14,48%, Nasdaq-100 16,98%, Eurostoxx-50 8,24%, Ibex-35 8,33%, Nikkei 18,28%, MSCI Emerging 6,11%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido mixto. Así, la deuda corporativa ha empeorado levemente en el período (8 pb de ampliación en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea ha mejorado ligeramente (España mejora en 5pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora en 10 pb). La deuda emergente, por su parte, ha tenido un flojo comportamiento en el periodo (57 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el retraso en las expectativas de bajadas de tipos ha provocado que el semestre se salde con un notable repunte de tipos. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 52 pb hasta niveles de 4,40% mientras que en la parte alemana, ha ampliado en 48 pb, hasta niveles de 2,50%. En los tramos cortos de la curva, también hemos visto repuntes relevantes de tipos. Así, en EEUU el bono a 2 años repunta en 50 pb mientras que en Alemania el repunte ha sido de 43 pb.

Por último, a nivel de divisas, el retraso en las expectativas de bajadas de tipos, especialmente por parte de la Fed, han beneficiado al dólar frente al euro (+2,95%) y frente al yen (+14,21%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, las inversiones del fondo se han centrado en deuda pública, corporativa y financiera, tanto nacional como internacional. Así, a la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo ha aumentado la vida media de su cartera de activos de renta fija hasta 2,09 años y la TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado hasta 3,71%.

c) Índice de referencia.

El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo). Se busca la revalorización del capital con un riesgo acorde a los activos en los que se invierte.

La rentabilidad del fondo en el semestre (ambas clases) ha sido inferior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 1,53%. El repunte de tipos de interés, junto con una mayor duración de la cartera, ha sido el factor más relevante para explicar el peor dato de la rentabilidad del fondo.

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

En este periodo, el número de participes del fondo ha pasado de 100.042 a 101.873, correspondiendo 94.384 a la clase cartera y 7.489 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 247.934 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.912.803 miles de euros, correspondiendo 1.432.956 miles de euros a la clase cartera y 479.847 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 0,74% para la clase estándar y del 1,01% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,48% para la clase estándar y de un 0,22% para la clase cartera.

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

La rentabilidad de ambas clases ha sido inferior a la de la media de la gestora (3,25%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional hemos invertido en bonos del Gobierno de Andalucía y en deuda senior del Banco Santander.

A nivel internacional, las inversiones han sido en bonos del Gobierno alemán, en deuda corporativa de Nestlé, Infineon, Pluxee, Booking, Kering, Porsche, Roche, Swisscom, Linde y Groupe ACM, así como en deuda financiera de Landesbank Baden Wuerttemberg, Sparebank Oestlandet y Raiffeisen Bank.

Hemos incrementado la duración y la sensibilidad al crédito del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia a 30 de junio es del 0,22%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo ha habido una única bajada de rating entre los activos que forman parte de la cartera. Ésta ha sido en Aareal Bank, suponiendo el 0,48% del patrimonio. Por otro lado, hemos asistido a dos subidas de rating, concretamente en Caixabank y Oldenburgische Landesbank, afectando al 1,79% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 1,28% frente al 0,48% de la letra del tesoro a un año.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, seguiremos monitorizando la evolución de las variables macroeconómicas y las medidas que tomen los principales bancos centrales en referencia al ritmo de bajadas de los tipos de interés. No esperamos un fuerte retroceso en el crecimiento económico y esperamos que la inflación continúe bajando. Importante serán también los episodios geopolíticos. La evolución de estos aspectos marcarán las inversiones, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090946 - BONO JUNTA ANDALUCIA 3,20 2030-04-30	EUR	11.148	0,58	0	0,00
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR	71.079	3,72	72.179	4,34
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	9.767	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		82.228	4,30	81.945	4,93
ES0L02408091 - LETRA ESTADO ESPAÑA 3,66 2024-08-09	EUR	42.448	2,22	42.486	2,55
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,60 2025-04-30	EUR	9.830	0,51	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		52.278	2,73	42.486	2,55
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	7.340	0,38	7.357	0,44
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	6.197	0,32	6.110	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.536	0,70	13.468	0,81
ES05134248I7 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 4,00 2024-10-31	EUR	29.086	1,52	0	0,00
ES05134248D8 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 4,06 2024-01-08	EUR	0	0,00	29.377	1,76
ES0305520001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO 4,42 2032-09-18	EUR	3.960	0,21	5.333	0,32
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	13.451	0,70	13.208	0,79
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 4,04 2059-10-15	EUR	77	0,00	87	0,01
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT.1A 4,04 2044-04-22	EUR	39	0,00	42	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		46.614	2,43	48.047	2,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		194.656	10,16	185.946	11,17
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		194.656	10,16	185.946	11,17
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		194.656	10,16	185.946	11,17
DE0001102622 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-11-15	EUR	97.113	5,08	48.408	2,91
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	0	0,00	16.088	0,97
IT0005327306 - BONO ESTADO ITALIA 1,45 2025-05-15	EUR	0	0,00	23.395	1,41
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	10.234	0,54	10.076	0,61
PTOTEUOE0019 - BONO ESTADO PORTUGAL 4,13 2027-04-14	EUR	4.654	0,24	4.711	0,28
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	70.156	3,67	71.512	4,30
IT0005127086 - BONO ESTADO ITALIA 2,00 2025-12-01	EUR	35.818	1,87	35.810	2,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		217.976	11,40	210.000	12,63
DE000BUOE097 - ACTIVOS ESTADO ALEMANIA 3,72 2024-09-18	EUR	19.390	1,01	19.427	1,17
FR0128071059 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 3,81 2024-10-02	EUR	49.672	2,60	49.810	2,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005566184 - ACTIVOS ESTADO ITALIA 4,02 2024-03-28	EUR	0	0,00	23.950	1,44
DE000BU0E048 - ACTIVOS ESTADO ALEMANIA 3,26 2024-04-17	EUR	0	0,00	126.239	7,58
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	16.224	0,85	0	0,00
IT0005327306 - BONO ESTADO ITALIA 1,45 2025-05-15	EUR	23.514	1,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		108.800	5,69	219.426	13,18
XS2834282142 - BONO LINDE PLC 3,38 2030-06-04	EUR	23.231	1,21	0	0,00
XS2826609971 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,50 2030-05-31	EUR	5.663	0,30	0	0,00
XS2828914767 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 3,63 2029-05-30	EUR	17.333	0,91	0	0,00
XS2827696035 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,50 2031-11-29	EUR	13.931	0,73	0	0,00
XS2820454606 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,13 2029-01-21	EUR	9.274	0,48	0	0,00
XS2813211294 - BONO ROCHE FINANCE EUR BV 3,23 2030-05-03	EUR	15.307	0,80	0	0,00
FR001400PT38 - BONO GROUPE DES ASSURANCE 3,75 2029-04-30	EUR	11.218	0,59	0	0,00
XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,88 2029-04-22	EUR	17.118	0,89	0	0,00
XS2802891833 - BONO PORSCHCE AUTO HOLD 3,75 2029-09-27	EUR	14.597	0,76	0	0,00
FR001400OM10 - BONO KERING SA 3,38 2032-03-11	EUR	22.278	1,16	0	0,00
XS2776511060 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,50 2029-03-01	EUR	7.417	0,39	0	0,00
FR001400OF01 - BONO PLUXEE NV 3,50 2028-09-04	EUR	9.109	0,48	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES 3,38 2027-02-26	EUR	6.393	0,33	0	0,00
XS2752872882 - BONO NESTLE FINANCE INTL 3,00 2031-01-23	EUR	11.366	0,59	0	0,00
XS2743029253 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,50 2028-01-09	EUR	25.765	1,35	0	0,00
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-04-17	EUR	6.672	0,35	6.739	0,40
IT0005570988 - BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14	EUR	17.085	0,89	17.236	1,04
DE000A2TSTU4 - BONO KFW 3,32 2026-09-30	EUR	68.551	3,58	69.692	4,19
XS2678226114 - BONO ASSA ABLOY AB-B 3,88 2030-09-13	EUR	3.061	0,16	3.152	0,19
PTEDPUOM0008 - BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 3,88 2028-06-26	EUR	9.078	0,47	9.264	0,56
XS2635625955 - BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	4.298	0,22	4.346	0,26
XS2630448434 - BONO NIBC BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	4.233	0,22	4.299	0,26
FR001400IM34 - BONO CAISSE DES DEPOTS 3,00 2028-05-25	EUR	2.980	0,16	3.065	0,18
XS2606264005 - BONO FORTUM OY J 4,00 2028-05-26	EUR	6.055	0,32	6.157	0,37
FR001400I186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22	EUR	3.631	0,19	3.681	0,22
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	22.211	1,16	22.378	1,34
XS2618690981 - BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	6.633	0,35	6.725	0,40
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	9.742	0,51	7.571	0,45
XS2592650373 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	7.531	0,39	7.587	0,46
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	23.092	1,21	23.228	1,40
XS2589260723 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,00 2031-02-20	EUR	18.333	0,96	18.730	1,13
AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG BANK 4,13 2026-02-16	EUR	9.290	0,49	9.310	0,56
XS2582358789 - BONO PKO BANK POLSKI SA 5,63 2026-02-01	EUR	0	0,00	5.434	0,33
DE000A11QJ77 - BONO OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	11.737	0,61	11.582	0,70
XS2579324869 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2028-01-25	EUR	12.610	0,66	12.749	0,77
XS2558916693 - BONO BERDROLA FINANZAS 3,13 2028-11-22	EUR	9.049	0,47	9.240	0,56
DE000A30VQA4 - BONO VONOVIA SE 4,75 2027-05-23	EUR	3.808	0,20	3.847	0,23
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	4.746	0,25	4.816	0,29
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	6.196	0,32	6.253	0,38
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	7.795	0,41	7.853	0,47
DE000C243ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	5.490	0,29	5.548	0,33
DE000A30VPL3 - BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22	EUR	4.359	0,23	4.446	0,27
FR001400CRG6 - BONO RICI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	5.152	0,27	5.285	0,32
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	6.208	0,32	6.253	0,38
XS2531420656 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	4.340	0,23	4.445	0,27
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	0	0,00	8.917	0,54
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	0	0,00	16.128	0,97
FR0013518081 - BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	0	0,00	11.486	0,69
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	0	0,00	15.273	0,92
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG-REG 2,75 2027-06-15	EUR	13.743	0,72	13.851	0,83
XS2489627047 - BONO SBAB BANK AB 1,88 2025-12-10	EUR	6.984	0,37	6.969	0,42
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	4.275	0,22	4.279	0,26
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	0	0,00	7.031	0,42
XS2487054004 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	9.484	0,50	9.532	0,57
XS2485553866 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-08-27	EUR	22.529	1,18	22.416	1,35
XS2484586669 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25	EUR	0	0,00	14.394	0,86
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	0	0,00	4.601	0,28
XS2481287808 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	6.376	0,33	6.414	0,39
XS2480958904 - RENTA FIJA VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-09-18	EUR	5.657	0,30	5.637	0,34
XS2477935345 - BONO TENNENT HOLDING BV 1,63 2026-11-17	EUR	9.691	0,51	9.902	0,59
DE000A3MP7J5 - BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	0	0,00	38.284	2,30
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	14.446	0,76	14.281	0,86
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-10-28	EUR	4.657	0,24	4.600	0,28
XS2385389551 - BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 0,13 2025-09-16	EUR	4.286	0,22	4.236	0,25
XS2354685575 - BONO EWE ENERGY FROM WAST 0,36 2026-06-30	EUR	6.966	0,36	6.863	0,41
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,38 2026-07-20	EUR	12.638	0,66	12.522	0,75
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	9.801	0,51	9.788	0,59
FR0013430733 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2026-07-01	EUR	6.797	0,36	6.768	0,41
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	6.705	0,35	6.652	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000UC8 - BONO UNIBAIL RODAMCO 0,63 2027-05-04	EUR	13.619	0,71	13.594	0,82
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-03-24	EUR	12.859	0,67	12.765	0,77
XS2296207116 - BONO INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	10.642	0,56	10.384	0,62
FR0014001668 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	5.275	0,28	5.277	0,32
XS2238787415 - BONO MEDTRONIC GLOB.HOLD. 0,00 2025-10-15	EUR	3.524	0,18	3.490	0,21
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	0	0,00	1.910	0,11
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	8.315	0,43	8.316	0,50
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	6.943	0,36	6.505	0,39
XS2194283672 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES 1,13 2026-06-24	EUR	5.840	0,31	5.821	0,35
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15	EUR	4.942	0,26	4.906	0,29
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	0	0,00	4.806	0,29
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	9.366	0,56
XS2175848170 - BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-05-26	EUR	0	0,00	9.148	0,55
FR0013507852 - BONO CAPGEMINI SE 1,63 2026-04-15	EUR	5.900	0,31	5.889	0,35
DE000LB2CRG6 - BONO LANDESB.BADEN-WUERT 0,38 2027-02-18	EUR	4.945	0,26	4.904	0,29
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	5.517	0,33
XS2025466413 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 0,63 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.719	0,10
XS1851313863 - BONO TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	1.173	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		741.805	38,78	687.224	41,31
DE000LB39BG3 - BONO LANDESB.BADEN-WUERT 4,49 2026-11-09	EUR	9.995	0,52	0	0,00
XS2582358789 - BONO PKO BANK POLSKI SA 5,63 2026-02-01	EUR	5.392	0,28	0	0,00
XS2559379529 - BONO RAIFFEISEN BANK ZRT 8,75 2025-11-22	EUR	0	0,00	5.686	0,34
XS2555412001 - BONO CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14	EUR	4.408	0,23	4.466	0,27
PTBPCBOM0062 - BONO B.COM.PORTUGUES 8,50 2025-10-25	EUR	1.946	0,10	1.988	0,12
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	8.969	0,47	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	16.018	0,84	0	0,00
FR0013518081 - BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	11.584	0,61	0	0,00
XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2024-06-14	EUR	0	0,00	12.896	0,77
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2,88 2026-06-15	EUR	15.202	0,79	0	0,00
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	7.034	0,37	0	0,00
XS2484586669 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 1,75 2025-05-25	EUR	14.504	0,76	0	0,00
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	4.621	0,24	0	0,00
XS2018637913 - BONO SANT CONSUMER FINANC 2024-06-27	EUR	0	0,00	4.378	0,26
XS2367273195 - BONO BARCLAYS PLC 2,60 2024-04-22	EUR	0	0,00	12.447	0,75
DE000A3MP7J5 - BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	37.970	1,99	0	0,00
DK0030505722 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22	EUR	0	0,00	11.662	0,70
BE0002840214 - BONO KBC GROUP NV 4,62 2025-02-23	EUR	0	0,00	5.014	0,30
PTESS20M0011 - BONO HAITONG BANK SA 5,27 2025-02-08	EUR	6.605	0,35	6.615	0,40
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	7.178	0,43
FI4000513403 - BONO BONUM PANKKI OYJ 4,57 2025-11-16	EUR	12.762	0,67	12.685	0,76
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13	EUR	7.758	0,41	7.466	0,45
XS2379637767 - BONO LHV GROUP 0,88 2025-09-09	EUR	0	0,00	5.110	0,31
XS1059385861 - BONO ACCIONA SA 5,55 2024-04-29	EUR	0	0,00	5.600	0,34
XS2242747181 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,16 2024-10-23	EUR	2.975	0,16	2.921	0,18
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2025-10-15	EUR	10.256	0,54	10.176	0,61
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZBANK AG 0,75 2026-03-24	EUR	1.925	0,10	0	0,00
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	4.812	0,25	0	0,00
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	9.499	0,50	0	0,00
XS2175848170 - BONO VOLVO TREASURY AB 1,63 2025-05-26	EUR	9.216	0,48	0	0,00
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-04-23	EUR	5.599	0,29	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	5.847	0,31	5.821	0,35
XS2104051433 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	3.087	0,16	3.068	0,18
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19	EUR	9.287	0,49	9.129	0,55
XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	4.191	0,22	4.164	0,25
XS2025466413 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 0,63 2025-07-15	EUR	1.737	0,09	0	0,00
XS2022425297 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	8.463	0,44	8.335	0,50
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	2.613	0,16
XS187540465 - BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.402	0,08
XS1851313863 - BONO TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-07-05	EUR	1.181	0,06	0	0,00
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	0	0,00	3.943	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		242.842	12,72	154.763	9,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.311.422	68,59	1.271.414	76,42
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		1.311.422	68,59	1.271.414	76,42
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
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	40.350	2,11	40.238	2,42
TOTAL IIC		40.350	2,11	40.238	2,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.351.773	70,70	1.311.651	78,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.546.429	80,86	1.497.598	90,01

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

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.