

## KUTXABANK RF OBJETIVO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5744

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/03/2023

### 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: El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto positivo medioambiental y también social. Invierte el 100% de la exposición total en renta fija, pública o privada, (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación por emisor o mercado, pudiendo invertir la totalidad en países emergentes. Dentro de la renta fija, se invierte principalmente en bonos verdes y sostenibles, así como sociales y/o bonos vinculados a la sostenibilidad.

Los activos tendrán en un 70% calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si fuera inferior, y hasta un 30% en baja calidad (rating inferior a BBB-), incluyendo 5% en no calificados, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. En el caso de bajada sobrevenida de rating, el fondo podrá mantener, hasta el 10% del patrimonio, activos con calidad crediticia inferior a la mencionada. Duración media de la cartera del fondo: entre 2 y 8 años, salvo excepciones coyunturales.

Máximo 10% de exposición total en riesgo divisa.

Podrá invertir hasta 10% en IIC financieras de renta fija (activo apto) que sean sostenibles (art. 9), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora, alineadas con objetivo.

El fondo cumple con los requisitos de la Directiva 2009/65/CE.

#### **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                 | 0,21           | 0,09             | 0,21 | 0,99 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,93           | 3,85             | 3,93 | 2,80 |

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 CARTERA  | 85.987.765,83         | 77.013.539,83    | 91.837           | 90.920           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1                | NO                    |
| CLASE ESTANDAR | 227.798,73            | 202.056,65       | 27               | 23               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1                | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE          | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE CARTERA  | EUR    | 526.857              | 480.573        |                |                |
| CLASE ESTANDAR | EUR    | 1.384                | 1.254          |                |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE          | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE CARTERA  | EUR    | 6,1271               | 6,2401         |                |                |
| CLASE ESTANDAR | EUR    | 6,0745               | 6,2084         |                |                |

(\*)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 CARTERA  |                | 0,22                    | 0,00         | 0,22  | 0,22         | 0,00         | 0,22  | patrimonio      | 0,03                    | 0,03      | Patrimonio      |
| CLASE ESTANDAR |                | 0,55                    | 0,00         | 0,55  | 0,55         | 0,00         | 0,55  | patrimonio      | 0,03                    | 0,03      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -1,81          | -1,17           | -0,65  | 6,76   | -2,17  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,66            | 02-04-2024 | -0,66      | 02-04-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,84             | 15-05-2024 | 0,84       | 15-05-2024 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,03           | 5,35            | 4,71   | 5,67   | 6,05   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,48           | 0,41            | 0,54   | 0,44   | 0,47   |         |         |         |         |
| Bloomberg Euro Aggregate Index           | 4,60           | 5,01            | 4,20   | 5,09   | 5,47   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,79           | 2,79            | 2,76   | 2,75   | 1,91   |         |         |         |         |

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

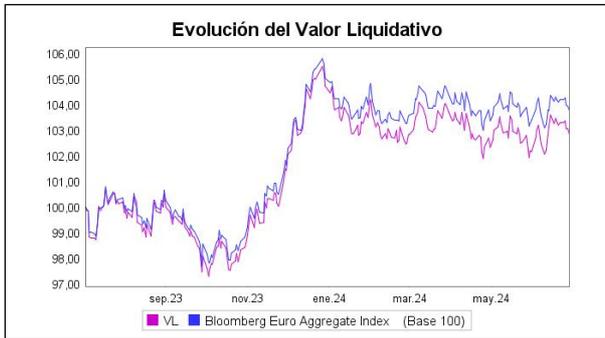
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,26           | 0,13            | 0,13   | 0,13   | 0,13   | 0,52  |         |         |         |

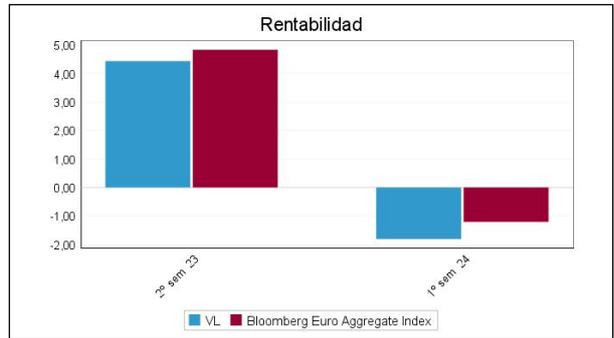
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -2,16          | -1,33           | -0,84  | 6,58   | -2,33  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,66            | 02-04-2024 | -0,66      | 02-04-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,83             | 15-05-2024 | 0,83       | 15-05-2024 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,03           | 5,35            | 4,72   | 5,67   | 6,05   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,48           | 0,41            | 0,54   | 0,44   | 0,47   |         |         |         |         |
| Bloomberg Euro Aggregate Index           | 4,60           | 5,01            | 4,20   | 5,09   | 5,47   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,28           | 3,28            | 3,31   |        |        |         |         |         |         |

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

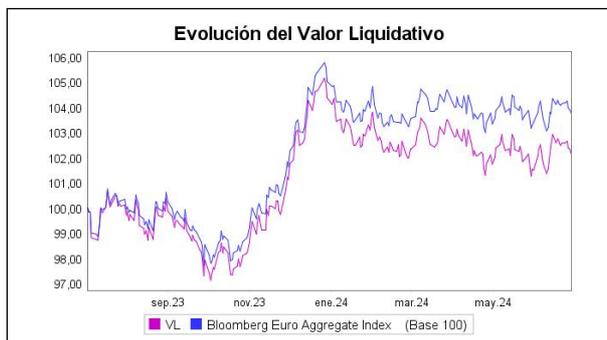
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,58           | 0,29            | 0,29   | 0,29   | 0,30   | 0,97  |         |         |         |

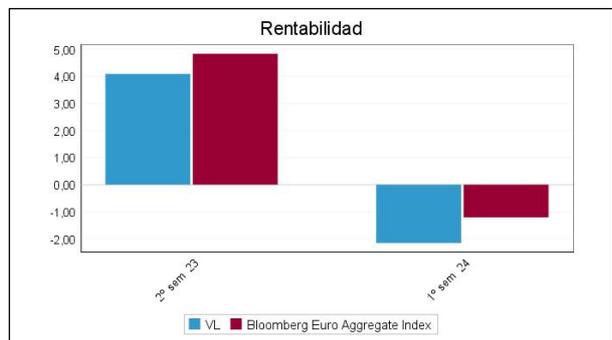
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 506.673            | 95,92              | 443.408              | 92,03              |
| * Cartera interior                          | 38.428             | 7,27               | 9.277                | 1,93               |
| * Cartera exterior                          | 461.731            | 87,41              | 427.019              | 88,62              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 6.514              | 1,23               | 7.112                | 1,48               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 21.765             | 4,12               | 38.711               | 8,03               |
| (+/-) RESTO                                 | -198               | -0,04              | -291                 | -0,06              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 528.241            | 100,00 %           | 481.828              | 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)   | 481.828                      | 316.313                        | 481.828                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 11,08                        | 44,49                          | 11,08                     | -62,86                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -1,78                        | 4,96                           | -1,78                     | -153,57                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -1,52                        | 5,27                           | -1,52                     | -143,16                                   |
| + Intereses                                      | 1,49                         | 1,50                           | 1,49                      | 48,19                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -3,09                        | 3,71                           | -3,09                     | -224,08                                   |
| ± 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)       | 0,07                         | 0,05                           | 0,07                      | 107,33                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,26                        | -0,31                          | -0,26                     | 24,83                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,22                        | -0,22                          | -0,22                     | 47,70                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | 47,31                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 30,47                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 17,84                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,05                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 149,13                                    |
| + 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                      | 149,13                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 528.241                      | 481.828                        | 528.241                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

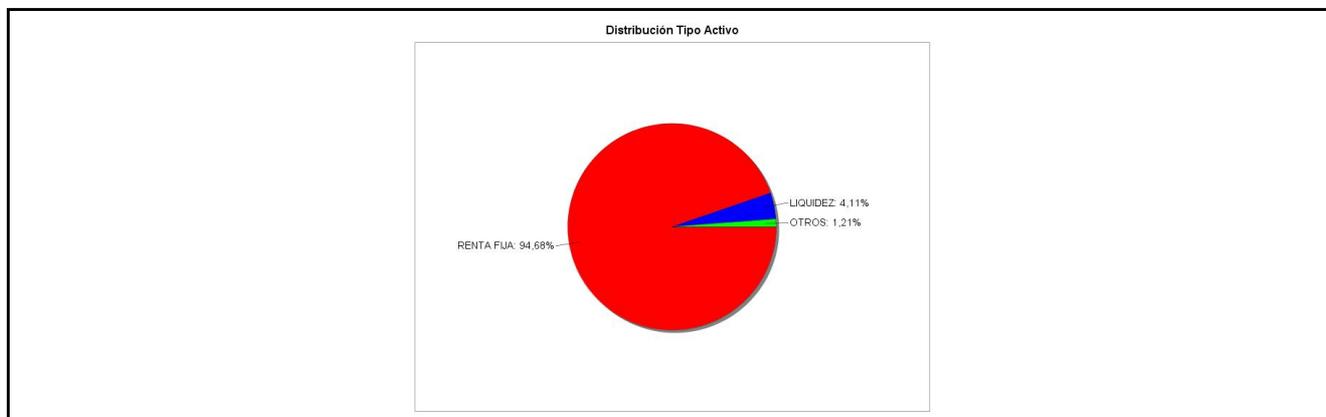
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 38.428           | 7,28  | 9.277            | 1,93  |
| 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                          | 38.428           | 7,28  | 9.277            | 1,93  |
| 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    | 38.428           | 7,28  | 9.277            | 1,93  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 461.731          | 87,44 | 427.019          | 88,63 |
| 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                          | 461.731          | 87,44 | 427.019          | 88,63 |
| 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    | 461.731          | 87,44 | 427.019          | 88,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 500.159          | 94,72 | 436.296          | 90,56 |

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 |
|------------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| BO. RED ELECTRICA FIN SA 3% 340117 | C/ Compromiso | 3.200                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija        |               | 3200                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>          |               | <b>3200</b>                  |                          |

#### 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

|   |
|---|
| <p>Hecho relevante 308551 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 4.492.935,00 euros, suponiendo un 0,00%.</p> <p>Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 197,67 euros, lo que supone un 0,00%.</p> <p>El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 173.669,54 euros, suponiendo un 0,00%.</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.

## 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 nacional e internacional, así como en deuda corporativa nacional e internacional y financiera nacional. Así, a la fecha de referencia (30/06/2024) la vida media del fondo es de 7,15 años y la TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado ha aumentado hasta 3,16%.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido inferior a la de su índice de referencia, mientras que la correspondiente a la

clase cartera ha sido también inferior, dado el mayor riesgo del fondo. Los mayores detractores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido las emisiones de Francia o Alemania entre otros. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 90.943 a 91.864, correspondiendo 91.837 a la clase cartera y 27 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 46.414 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 528.241 miles de euros, correspondiendo 526.857 miles de euros a la clase cartera y 1.384 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del -2,16% para la clase estándar y del -1,81% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,58% para la clase estándar y de un 0,26% 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.

Hemos aumentado la duración del fondo y también se ha aumentado la sensibilidad al crédito. Para ello hemos comprado deuda emitida por empresas nacionales como es Adif o internacionales como son Enxsis o Verbund

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 de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de junio el 0%.

Durante el periodo, no hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera.

Asimismo, también hemos visto subidas de rating, en emisores como CaixaBank. Las subidas de rating suponen un 0,49% 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 5,03% frente al 4,6% del índice de referencia.

## 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 | %     |
| ES00001010M4 - BONO C.A. MADRID 3,46 2034-04-30          | EUR    | 11.945           | 2,26  | 0                | 0,00  |
| ES0000106759 - BONO GOBIERNO VASCO 3,40 2034-04-30       | EUR    | 5.969            | 1,13  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 17.914           | 3,39  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS2838987506 - BONO CO 3,05 2029-10-31                   | EUR    | 8.965            | 1,70  | 0                | 0,00  |
| ES0200002121 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30  | EUR    | 2.484            | 0,47  | 0                | 0,00  |
| XS2645690525 - BONO CO 3,25 2028-10-31                   | EUR    | 7.027            | 1,33  | 7.180            | 1,49  |
| ES0200002089 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,90 2033-04-30  | EUR    | 2.037            | 0,39  | 2.097            | 0,44  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 20.514           | 3,89  | 9.277            | 1,93  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 38.428           | 7,28  | 9.277            | 1,93  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 38.428           | 7,28  | 9.277            | 1,93  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 38.428           | 7,28  | 9.277            | 1,93  |
| DE0001030724 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,47 2050-08-15      | EUR    | 7.597            | 1,44  | 0                | 0,00  |
| FR001400OR98 - BONO SOC.NAT SNGF SACA 3,13 2034-05-25    | EUR    | 4.253            | 0,81  | 0                | 0,00  |
| EU000A3K4C42 - BONO ESTADO EUROPEAN UNIQ 0,40 2037-02-04 | EUR    | 3.501            | 0,66  | 3.697            | 0,77  |
| FR0014002JM6 - BONO ESTADO FRANCIA 0,50 2044-06-25       | EUR    | 3.880            | 0,73  | 4.349            | 0,90  |
| DE0001030732 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,21 2031-08-15      | EUR    | 45.365           | 8,59  | 76.848           | 15,95 |
| AT0000A2Y8G4 - BONO ESTADO AUSTRIA 1,85 2049-05-23       | EUR    | 31.270           | 5,92  | 25.257           | 5,24  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 95.866           | 18,15 | 110.151          | 22,86 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS2837886287 - BONO VW FIN SERV AG 3,88 2030-09-10       | EUR    | 2.998            | 0,57  | 0                | 0,00  |
| XS2828914767 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 3,63 2029-05-30 | EUR    | 3.707            | 0,70  | 0                | 0,00  |
| FR001400QB37 - BONO AIR LIQUIDE FINANCE 3,38 2034-05-29  | EUR    | 4.964            | 0,94  | 0                | 0,00  |
| XS2831084657 - BONO ENEXIS HOLDING NV 3,50 2036-05-30    | EUR    | 3.477            | 0,66  | 0                | 0,00  |
| XS2813774341 - BONO ONCOR ELECTRIC DELIV 3,50 2031-05-15 | EUR    | 2.982            | 0,56  | 0                | 0,00  |
| XS2821745374 - BONO VERBUND AG 3,25 2031-05-17           | EUR    | 2.997            | 0,57  | 0                | 0,00  |
| DE000NWB0AV0 - BONO NRW.BANK 2,75 2031-05-15             | EUR    | 5.923            | 1,12  | 0                | 0,00  |
| FR001400Q0T5 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 3,50 2031-05-15 | EUR    | 3.459            | 0,65  | 0                | 0,00  |
| XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE BV 4,00 2032-05-07   | EUR    | 1.506            | 0,29  | 0                | 0,00  |
| XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17  | EUR    | 5.955            | 1,13  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS2801122917 - BONO CADENT FINANCE PLC 3,75 2033-04-16      | EUR    | 2.937            | 0,56         | 0                | 0,00         |
| XS2790910272 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,50 2031-03-26    | EUR    | 1.983            | 0,38         | 0                | 0,00         |
| XS2784700671 - BONO FINGRID OYJ 3,25 2034-03-20             | EUR    | 2.455            | 0,46         | 0                | 0,00         |
| XS2778374129 - BONO INTT FINANCE CORP 3,36 2031-03-12       | EUR    | 4.960            | 0,94         | 0                | 0,00         |
| FR0014000JE3 - BONO ENGIE SA 4,25 2044-03-06                | EUR    | 1.940            | 0,37         | 0                | 0,00         |
| XS2771661357 - BONO UNITED UTILIT WAT FJ 3,75 2034-05-23    | EUR    | 7.766            | 1,47         | 0                | 0,00         |
| XS2753549703 - BONO NORDIC INVEST.BANK 2,63 2031-01-24      | EUR    | 984              | 0,19         | 0                | 0,00         |
| XS2745726047 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 4,00 2031-04-11    | EUR    | 1.508            | 0,29         | 0                | 0,00         |
| XS2744299335 - BONO RED ELECTRICA FIN SA 3,00 2034-01-17    | EUR    | 2.897            | 0,55         | 0                | 0,00         |
| XS2634616572 - BONO ENEXIS HOLDING NV 3,63 2034-06-12       | EUR    | 5.085            | 0,96         | 5.278            | 1,10         |
| FR001400MIG4 - BONO RTE RESEAU DE TRANSP 3,50 2031-12-07    | EUR    | 1.798            | 0,34         | 1.858            | 0,39         |
| XS2722717555 - BONO ENBW INTL FINANCE BV 4,30 2034-05-23    | EUR    | 2.065            | 0,39         | 2.118            | 0,44         |
| XS2718201515 - BONO NESTE OYJ 3,88 2031-05-21               | EUR    | 1.306            | 0,25         | 1.350            | 0,28         |
| BE0002977586 - BONO PROXIMUS SADP 4,13 2033-11-17           | EUR    | 1.552            | 0,29         | 1.602            | 0,33         |
| FR001400KH16 - BONO ENGIE SA 4,50 2042-09-06                | EUR    | 2.020            | 0,38         | 2.158            | 0,45         |
| XS2698148702 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2029-11-01            | EUR    | 1.869            | 0,35         | 1.895            | 0,39         |
| XS2698047771 - BONO KFW 3,25 2031-03-24                     | EUR    | 15.328           | 2,90         | 15.778           | 3,27         |
| FR001400KO38 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 4,13 2030-09-18    | EUR    | 2.054            | 0,39         | 2.102            | 0,44         |
| XS2652069480 - BONO DNB BANK ASA 4,50 2028-07-19            | EUR    | 2.058            | 0,39         | 2.077            | 0,43         |
| FR00140049A8 - BONO GECINA SA 0,88 2036-06-30               | EUR    | 2.703            | 0,51         | 2.927            | 0,61         |
| FR001400ITG9 - CEDULAS BPCE SFH SA 3,38 2033-06-27          | EUR    | 3.035            | 0,57         | 3.117            | 0,65         |
| XS2637445276 - CEDULAS UNICREDIT BANK CZECH 3,75 2028-06-20 | EUR    | 2.808            | 0,53         | 2.861            | 0,59         |
| XS2635647154 - BONO ALLIANDER NV 3,25 2028-06-13            | EUR    | 998              | 0,19         | 1.020            | 0,21         |
| BE6344187966 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,88 2028-06-12      | EUR    | 4.056            | 0,77         | 4.098            | 0,85         |
| XS2631822868 - BONO STATKRAFT AS 3,50 2033-06-09            | EUR    | 2.987            | 0,57         | 3.103            | 0,64         |
| XS2631835332 - BONO STATNETT SF 3,50 2033-06-08             | EUR    | 1.997            | 0,38         | 2.084            | 0,43         |
| FR001400IAO3 - CEDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 3,25 2033-06-08 | EUR    | 7.491            | 1,42         | 7.706            | 1,60         |
| BE0002951326 - BONO KBC GROUP NV 4,38 2031-12-06            | EUR    | 7.280            | 1,38         | 7.387            | 1,53         |
| FR001400ISM4 - BONO CAISSE DES DEPOTS 3,00 2028-05-25       | EUR    | 8.941            | 1,69         | 9.195            | 1,91         |
| FR001400IS56 - BONO LEGRAND SA 3,50 2029-05-29              | EUR    | 6.038            | 1,14         | 6.205            | 1,29         |
| DE000A3LH6U5 - BONO MERCEDES-BENZ INTER 3,70 2031-05-30     | EUR    | 6.093            | 1,15         | 6.280            | 1,30         |
| DE000BHY0T7 - CEDULAS BERLIN HYP AG 2,88 2030-05-24         | EUR    | 9.852            | 1,87         | 10.120           | 2,10         |
| XS2626288760 - BONO KFW 2,75 2030-05-15                     | EUR    | 19.842           | 3,76         | 20.362           | 4,23         |
| XS2625986836 - BONO KOMMUNIVEST I SVERIG 2,88 2030-05-23    | EUR    | 1.993            | 0,38         | 2.048            | 0,43         |
| FR001400H186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22     | EUR    | 4.034            | 0,76         | 4.090            | 0,85         |
| XS2587298204 - BONO EUROPEAN INVT BK 2,75 2028-07-28        | EUR    | 25.836           | 4,89         | 34.554           | 7,17         |
| XS2079716853 - BONO APPLE INC 0,00 2025-11-15               | EUR    | 276              | 0,05         | 278              | 0,06         |
| XS2498154207 - BONO KFW 2,00 2029-11-15                     | EUR    | 37.977           | 7,19         | 38.902           | 8,07         |
| FR0014003N69 - BONO AIR LIQUIDE FINANCE 0,38 2031-05-27     | EUR    | 159              | 0,03         | 166              | 0,03         |
| XS1632897929 - BONO TENNENT HOLDING BV 1,38 2029-06-26      | EUR    | 2.151            | 0,41         | 2.255            | 0,47         |
| XS2586942448 - BONO KFW 2,75 2033-02-14                     | EUR    | 98.776           | 18,70        | 101.801          | 21,13        |
| XS2533012790 - BONO COCA-COLA HBC FINAN.J 2,75 2025-09-23   | EUR    | 1.571            | 0,30         | 1.580            | 0,33         |
| DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2026-01-28              | EUR    | 1.664            | 0,32         | 1.682            | 0,35         |
| XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21               | EUR    | 2.519            | 0,48         | 2.541            | 0,53         |
| XS2257961818 - BONO UPM-KYMMENE OYJ 0,13 2028-11-19         | EUR    | 1.421            | 0,27         | 1.448            | 0,30         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año              |        | 363.032          | 68,75        | 314.029          | 65,18        |
| FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04                 | EUR    | 2.833            | 0,54         | 2.839            | 0,59         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año            |        | 2.833            | 0,54         | 2.839            | 0,59         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | <b>461.731</b>   | <b>87,44</b> | <b>427.019</b>   | <b>88,63</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | <b>461.731</b>   | <b>87,44</b> | <b>427.019</b>   | <b>88,63</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>               |        | <b>461.731</b>   | <b>87,44</b> | <b>427.019</b>   | <b>88,63</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                        |        | <b>500.159</b>   | <b>94,72</b> | <b>436.296</b>   | <b>90,56</b> |

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.