

KUTXABANK RF HORIZONTE 21, FI

2024ko lehen seihileko txosten laburtua / Informe reducido del primer semestre de 2024

CNMVko erregistro-zk: / N° Registro CNMV: 5851

Kudeatzailea / Gestora:
KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.U.

Kudeatzailearen taldea / Grupo Gestora:
KUTXABANK

Auditorea / Auditor:
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Gordailuzaina / Depositario:
CECABANK, S.A.

Gordailuzainaren taldea / Grupo Depositario:
CECABANK, S.A.

Gordailuzainaren rating-a / Rating Depositario:
Baa1 (Moody's)

Funtsa konpartimentu / Fondo por compartimentos: Ez / No

Txosten hau, azkenengo aldizkako txostenekin batera, bitarteko telematiokoetan eskuragarri daude www.kutxabankgestion.es helbidean. El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.kutxabankgestion.es>. Erakunde Kudeatzaileak hemen erantzungo die kudeatutako inbertsio kolektiboko funtsei buruz bezeroek egiten dituzten kontsultei: La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Helbidea / Dirección: Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4 48009 - Bilbao Bizkaia

Telefonoa / Teléfono: 944017014

Helbide elektronikoa / Correo electrónico: kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

Era berean, kexei eta erreklamazioei erantzuteko bezeroarentzako arreta saila edo zerbitzua ere badauka. CNMVk Inbertsiogilearentzako Arreta Bulegoa ere badu (902 149 200, helb. el.: inversores@cnmv.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).

I. INBERTSIO-POLITIKA ETA IZENDATUTAKO DIBISA / POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Kategoria / Categoría

Funtsa mota / Tipo Fondo: Beste batzuk / Otros

Inbertsio-bokazioa / Vocación inversora: IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado / Bermatu gabeko errentagarritasun-helburu zehatzeko IKEa

Arrisku-profila / Perfil de riesgo: 2 1-etik 7-rako eskalan / 2 en una escala del 1 al 7

Azalpen orokorra / Descripción general

Errentagarritasun balioetsiko helburu bermatu gabea epemugako Likidazio Balioa (26.1.31) Hasierako Likidazio Balioaren %103,76 izatea da 24.5.24 datan, (UTB EZ BERMATUA: %2,21 24.5.24 eta 26.1.31 daten arteko harpidetzentzako). UTB harpidetza dataren arabera izango da. Iraungitze dataren aurreko itzulerekin ez diote onurarik aterako bermatu gabeko helburuari, eta ezingo dute galera nabarmenik izan.

24.5.24 data arte eta 26.2.1 datatik, biak barne, Likidazio Balioa mantentzen eta egonkortzen duten aktiboetan inbertitzen da. Estrategian zehar, UE/CCAA estatuek jaulkitako/bermatutako zorrean inbertitzen du (batez ere Espainiako zor publikoan), estrategiatik eta likideziaz hurbil muga guretatzen da eta, beharrezkoa bada, ELGAko errenta finko pribatua (titulu gabe), eurotan, eta % 10eraino errenta finkoko IKE-etan. Jaulkipenak erosten diren datan kredituzko kalitate ertaina izango dute gutxienez (minimo BBB-) edo baxuagoa balitz une bakoitzeko Espainiako ratinga. Ratingaren jaitsiera jarraituak egonez gero, aktiboak zorroan utz daitezke. Espainiako ratinga jaisten bada, kredituaren arriskua jakinaraziko da Gertakari Garrantzitsuen bitartez. Errenta finkoaren eta likideziazko zorroaren guztizkotik balioesten den errentagarritasun gordina %4,93aren estrategiarekin epemuga izango da. Honek beste arrisku batzuk gauzatea saihestuko du, bermatu gabeko errentagarritasun helburua lortzea eta aurreikusitako kudeaketa, gordailu eta gastu komisioak ordaintzea erreferentziazko epe osorako %1,14an balioesten direnak.

Inbertsio Funtsek ez du 2009/65/CE Zuzentaraua betetzen.

El objetivo de rentabilidad estimado no garantizado es que el Valor Liquidativo a vencimiento (31.1.26) sea el 103,76% del Valor Liquidativo Inicial a 24.5.24, (TAE NO GARANTIZADA: 2,21% para suscripciones a 24.5.24, mantenidas a 31.1.26). TAE dependerá de cuando suscriba. Los reembolsos antes de vencimiento no se beneficiarán del objetivo de rentabilidad no garantizado y podrán experimentar pérdidas significativas.

Hasta 24.5.24 y desde 1.2.26, ambos inclusive, se invierte en activos que preserven y establezcan el Valor Liquidativo. Durante la estrategia, invierte en deuda emitida/avalada por Estados UE/CCAA (principalmente deuda pública española), con vencimiento cercano a la estrategia y liquidez y, si es necesario, en renta fija privada OCDE (sin titulaciones), en euros, y hasta un 10% en IIC de renta fija. Las emisiones tendrán, a fecha de compra, al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento. De haber bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Si el rating del Reino de España bajara, se comunicará vía Hecho Relevante informando del riesgo de crédito. La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera de renta fija y liquidez será, al vencimiento de la estrategia, del 4,93%. Esto permitirá, de no materializarse otros riesgos, alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado descrito y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos que se estiman en un 1,14% para todo el periodo de referencia.

FI no cumple con Directiva 2009/65/CE.

Tresna deribatuetako eragiketak / Operativa en instrumentos derivados

Funtsek tresna deribatuekiko eragiketak egin ditu epealdian, errentagarritasuna lortzeko helburua duen kudeaketaren baitan.

El fondo ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo, en el marco de una gestión encaminada a la consecución de un objetivo de rentabilidad.

Funtsaren inbertsio-politikari buruzko informazio zehatzagoa bere informazio-txostenean aurkitu daiteke / Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Izendatutako dibisa / Divisa de denominación

EUR

2. DATU EKONOMIKOAK / DATOS ECONÓMICOS

	Oraingo denboraldia / Período actual	Aurreko denboraldia / Período anterior	Aurten / Año actual	2023. urtea / Año 2023
Zorroaren errotazio-indizea (%) / Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00		
Likideziazko batez besteko errentagarritasuna (% urtekotua) / Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,75	1,75		

Oharra: Denboraldia hiruhilekoa edo seihilekoa izan daiteke. Inbertsio kolektiboko erakundearen likidazio-balioa ez bada egunero erabakitzen, datu hau eta ondarearena erabilgarri dauden azken datuetatik hartuko dira. Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1. Datu orokorrak / Datos generales

	Oraingo denboraldia / Período actual	Aurreko denboraldia / Período anterior
Partaidetza kopurua / N° de participaciones	165.886.261,39	
Partaide kopurua / N° de partícipes	19.558,00	
Partaidetza bakoitzeko banatutako mozkin gordina (EUR) / Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Gutxieneko inbertsioa (EUR) / Inversión mínima (EUR)	6,00	

Data / Fecha	Denboraldi-amaierako ondarea (milaka eurotan) / Patrimonio fin de período (miles de euros)	Denboraldi-amaierako likidazio-balioa (EUR) / Valor liquidativo fin del período (EUR)
Txostenaren denboraldia / Período del informe	1.000.033	6,0284

Likidazio-balioan (eta, beraz, errentagarritasunean) ez da sartzen emaitzaren gaineko komisioagatik partaideari egindako karguaren eragina. 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.

Kudeaketa-komisioa / Comisión de gestión						Gordailuzainaren komisioa / Comisión de depositario			
Efektiboki kobratutako % / % efectivamente cobrado						Kalkulu - oinarria / Base de cálculo	Efektiboki kobratutako % / % efectivamente cobrado		Kalkulu - oinarria / Base de cálculo
Denboraldian / Período			Metatua / Acumulada				Denboraldian / Período	Metatua / Acumulada	
ondarearen gaineko / s/patrimonio	Emaitzen gaineko / s/resultados	Guztira / Total	ondarearen gaineko / s/patrimonio	Emaitzen gaineko / s/resultados	Guztira / Total				
0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	Patrimonio	0,01	0,01	Ondarea / Patrimonio

2.2. Portaera / Comportamiento

A) Indibiduala / Individual Divisa / Dibisa EUR

Errentagarritasuna (% urtekotu gabea) / Rentabilidad (% sin analizar)

Metatua Aurten / Acumulado Año actual	Hiruhilekoa / Trimestral			Urtekoa / Anual				
	Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0)	1. hiruh. / Trim. 1	2. hiruh. / Trim. 2	3. hiruh. / Trim. 3	2023	2022	2021	2019

IKE errentagarritasuna / Rentabilidad IIC

Likidazio-balioan (eta, beraz, errentagarritasunean) ez da sartzen emaitzaren gaineko komisioagatik partaideari egindako karguaren eragina. 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.

Muturreko errentagarritasunak (i) / Rentabilidades extremas (i)	Oraingo hiruhilekoa / Trimestre Actual		Azken urtekoa / Último año		Azken 3 urteetako / Últimos 3 años	
	%	Data / Fecha	%	Data / Fecha	%	Data / Fecha

Errentagarritasun txikiena (%) / Rentabilidad mínima (%)

Errentagarritasun handiena (%) / Rentabilidad máxima (%)

(i) Eskatutako denboraldian antzinatasun minimo bat duten klaseei buruzko informazioa emango da, eta haien inbertsio-bokazioa aldatu ez bada, betiere.

Elkarren segidako bi likidazio-balioaren artean izandako errentagarritasun handienak eta txikiak adierazten dira.

Likidazio-balioa egunerok kalkulatzen da.

Kontuan izan, aurretik errentagarritasuna izateak ez duela esan nahi etorkizunean errentagarritasuna izango denik. Denboraldian zehar inbertsio-politika homogeneoa mantendu bada bakarrik adierazten da.

(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 periodo.

Arrisku-neurriak (%) / Medidas de riesgo (%)

Hegazkortasuna (ii) / Volatilidad (ii) de:	Metatua Aurten / Acumulado Año actual	Hiruhilekoa / Trimestral			Urtekoa / Anual				
		Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0)	1. hiruh. / Trim. 1	2. hiruh. / Trim. 2	3. hiruh. / Trim. 3	2023	2022	2021	2019

Likidazio-balioa / Valor liquidativo

Ibex -35

urte | Altxorren Letrak /

Letra Tesoro | año

Likidazio-balioaren VaR historikoa (iii) /

VaR histórico del valor liquidativo (iii)

(ii) Hegazkortasun historikoa: Balore batek denboraldi batean daukan arriskua adierazten du; hegazkortasun handiagoak arrisku handiagoa esan nahi du. Konparazioa egiteko, hainbat erreferentziaren hegazkortasuna eskaintzen da. Inbertsio-politika homogeneoko denboraldiak hegazkortasuna bakarrik adierazten da.

(iii) Likidazio-balioaren VaR historikoa: Gehienez gal daitekeena adierazten du. % 99ko konfiantza-mailarekin, hilabeteko epean, inbertsio kolektiboko erakundearen azken 5 urteetako portaera errepikatuko balitz. Datua erreferentziako denboraldiaren amaierakoa da.

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

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

Gastuak (ondarearen batez bestekoaren gaineko %) / Gastos (% s / patrimonio medio)

	Metatua Aurten / Acumulado Año actual	Hiruhilekoa / Trimestral			Urtekoa / Anual				
		Azken hiruh. (0) / Último Tri. (0)	1. hiruh. / Trim. 1	2. hiruh. / Trim. 2	3. hiruh. / Trim. 3	2023	2022	2021	2019
Gastuen ratioa guztira (iv)		0,12							
Ratio total de gastos (iv)			0,12						

(iv) Erreferentziako epealdian izandako zuzeneko gastu guztiak sartuta: ondarearen gaineko kudeaketa-komisioa, gordailuzainaren komisioa, auditoria, banku-zerbitzuak (finantzaketa-gastuak izan ezik) eta kudeaketa korronteko bestelako gastuak, epealdiko batez besteko ondarearen portzentajearen adierazita. Ondarearen % 10 baino gehiago beste IKE batzuetan inbertitzen duten funtsak/konpartimentuak direnean, harpidetza eta errenboltsoko komisioak sartzen dira. Ratio honetan ez da sartzen emaitzen gaineko kudeaketa-komisioa eta ezta balore-salerosketaren transakzio-kostuak ere.

(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.

Likidazio-balioaren bilakaera azken 5 urteetan /
Evolución del valor liquidativo. Últimos 5 años

Evolución del Valor Liquidativo



Seihileko errentagarritasuna azken 5 urteetan /
Rentabilidad semestral. Últimos 5 años

Rentabilidad



B) Konparazioa / Comparativa

Erreferentziako denboraldian zehar, Sozietate Kudeatzaileak kudeatutako funtsen erreferentziako denboraldiko batez besteko errentagarritasuna taula honetan agertzen da. Funtsak inbertsio-bokazioaren arabera taldekatu dira.

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.

Inbertsio-bokazioa / Vocación inversora	Kudeatutako ondarea* (milaka eurotan) Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Partaide kopurua / Nº de partícipes	Batez besteko errentagarritasuna**/ Rentabilidad media**
Errenta Finkoa Eurotan / <i>Renta Fija Euro</i>	5.345.134	377.816	0,74
Nazioarteko Errenta Finkoa / <i>Renta Fija Internacional</i>	0	0	0,00
Errenta Finko Mistoa Eurotan / <i>Renta Fija Mixta Euro</i>	1.246.477	94.227	1,29
Nazioarteko Errenta Finko Mistoa / <i>Renta Fija Mixta Internacional</i>	737.136	69.850	0,65
Errenta Aldakor Mistoa Eurotan / <i>Renta Variable Mixta Euro</i>	0	0	0,00
Nazioarteko Errenta Aldakor Mistoa / <i>Renta Variable Mixta Internacional</i>	2.048.580	107.108	2,85
Errenta Aldakorra Eurotan / <i>Renta Variable Euro</i>	1.738.586	291.453	6,61
Nazioarteko Errenta Aldakorra / <i>Renta Variable Internacional</i>	4.889.196	657.675	9,13
Kudeaketa Pasiboko IKE (I) / <i>IIC de Gestión Pasiva (I)</i>	0	0	0,00
Etekin Finkoko Bermatua / <i>Garantizado de Rendimiento Fijo</i>	0	0	0,00
Etekin Aldakorreko Bermatua / <i>Garantizado de Rendimiento Variable</i>	705.330	20.546	1,84
Berme Partzialekoa / <i>De Garantía Parcial</i>	0	0	0,00
Erretornu Absolutua / <i>Retorno Absoluto</i>	0	0	0,00
Globala / <i>Global</i>	567.061	91.015	-5,05
Epe laburrerako likidazio-balio aldakorreko merkatu monetarioko funtsa / <i>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable</i>	0	0	0,00
Zor publikoan epe laburrerako likidazio-balio konstanteko merkatu monetarioko funtsa / <i>FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública</i>	0	0	0,00
Epe laburrerako hegakortasun txikiko likidazio-balioko merkatu monetarioko funtsa / <i>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad</i>	0	0	0,00
Likidazio-balio aldakorreko merkatu monetarioko funts estandarra / <i>FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable</i>	0	0	0,00
Epe laburrerako errenta finkoa eurotan / <i>Renta Fija Euro corto Plazo</i>	503.722	11.193	1,46
Indize bat erreplikatzeko duen IKEa / <i>IIC que replica un Índice</i>	0	0	0,00
Bermatu gabeko errentagarritasun-helburu zehatzeko IKEa / <i>IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado</i>	4.657.967	105.524	1,22
Funtsak guztira / Total fondos	22.439.190	1.826.407	3,25

* Batez bestekoak.

** Denboraldiko batez besteko errentagarritasuna, IF bakoitzaren batez besteko ondarearen arabera ponderatua.

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

(I): hemen sartzen dira indize bat erreplikatzeko edo erreproduzitzeko duten IKEak, kotizatutako funtsak (ETF) eta bermatu gabeko errentagarritasun-helburu zehatz bat duten IKEak.

(I): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Ondarearen banaketa denboraldi-itxieran (zenbatekoak milaka eurotan) /

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Ondarearen banaketa / Distribución del patrimonio	Oraingo denboraldiaren amaiera / Fin período actual		Aurreko denboraldiaren amaiera / Fin período anterior	
	Zenbatekoa / Importe	ondarearen gaineko / s/patrimonio	Zenbatekoa / Importe	ondarearen gaineko / s/patrimonio
(+) INBERTSIO FINANTZARIOAK / <i>INVERSIONES FINANCIERAS</i>	984.197	98,42		0,00
Barneko zorroa / <i>Cartera interior</i>	981.244	98,12		0,00
Kanpoko zorroa / <i>Cartera exterior</i>	0	0,00		0,00
Inbertsio-zorroaren interesak / <i>Intereses de la cartera de inversión</i>	2.953	0,30		0,00
Inbertsio zalantzarriak, berankorrek edo auzitan daudenak / <i>Inversiones dudosas, morosas o en litigio</i>	0	0,00		0,00
(+) LIKIDEZIA (DIRUZAINZTA) / <i>LIQUIDEZ (TESORERIA)</i>	16.335	1,63		0,00
(+) GAINERAKOAK / <i>RESTO</i>	-499	-0,05	0	0,00
ONDAREA GUZTIRA / TOTAL PATRIMONIO	1.000.033	100,00		0,00

Oharrak: Denboraldia hiruhilekoa edo seiuhilekoa izan daiteke. Inbertsio finantzarioak diru bihurtzeko balio estimatuan adierazten dira.

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Ondare-aldakuntzaren egoera-orria / Estado de variación patrimonial

	Batez besteko ondarearen gaineko % / % sobre patrimonio medio		Aurreko denboraldi-amaierari buruzko % aldakuntza / % variación respecto fin período anterior
	Oraingo denboraldiko aldakuntza / Variación del período actual	Aurreko denboraldiko aldakuntza / Variación del período anterior	
AURREKO DENBORALDI-AMAIERAKO ONDAREA (milaka eurotan) / PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	0	0	
(+/-) Harpidetzak / itzulketak (garbia) / Suscripciones / reembolsos (neto)	157,30	157,30	
(-) Banatutako mozkin gordinak / Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	
(+/-) Etekin garbiak / Rendimientos netos	0,36	0,36	
(+) Kudeaketako etekinak / Rendimientos de gestión	0,48	0,48	
(+) Interesak / Intereses	0,85	0,85	
(+) Dibidenduak / Dividendos	0,00	0,00	
(+/-) Errenta finkoko emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultado en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,31	
(+/-) Errenta aldakorreko emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	
(+/-) Gordailuetako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	
(+/-) Deribatuetako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,68	-0,68	
(+/-) IKEetako emaitzak (diru bihurtuak edo ez) / Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	
(+/-) Bestelako emaitzak / Otros Resultados	0,00	0,00	
(+/-) Bestelako etekinak / Otros Rendimientos	0,00	0,00	
(-) Jasanarazitako gastuak / Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	
(-) Kudeaketa-komisioa / Comisión de gestión	-0,11	-0,11	
(-) Gordailuzainaren komisioa / Comisión de depositario	-0,01	-0,01	
(-) Kanpoko zerbitzuen gastuak / Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	
(-) Kudeaketa arrunteko bestelako gastuak / Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	
(-) Jasanarazitako bestelako gastuak / Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	
(+) Sarrerak / Ingresos	0,00	0,00	
(+) IKEaren aldeko deskontu-komisioak / Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	
(+) Ostera lagatako komisioak / Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	
(+) Bestelako sarrerak / Otros ingresos	0,00	0,00	
ORAINGO DENBORALDI-AMAIERAKO ONDAREA (milaka eurotan) / PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	1.000.033	1.000.033	

Oharra: Denboraldia hiruhilekoa edo seiuhilekoa izan daiteke.

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

3. Inbertsio finantzarioak / Inversiones financieras

3.1. Inbertsio finantzarioak, diru bihurtzeko balio estimatuan (milaka eurotan) eta ondarearen ehunekotan, denboraldi-itxieran. / Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

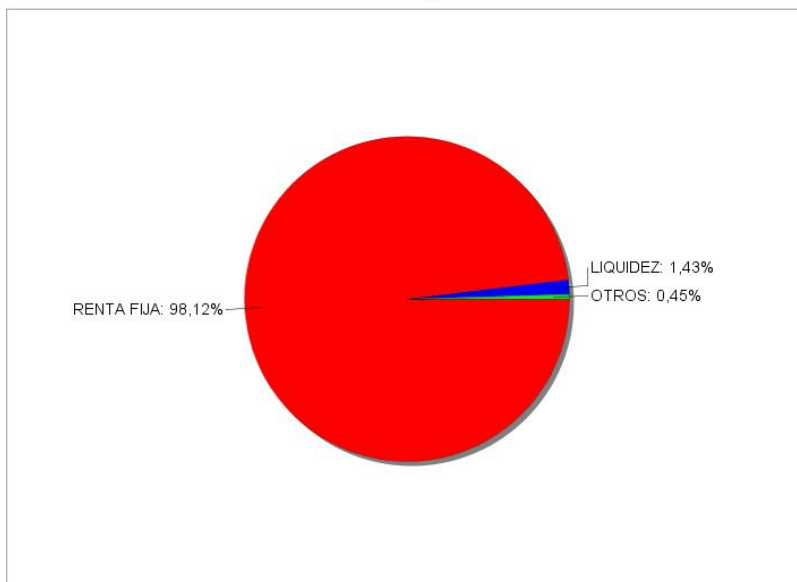
Inbertsioa eta jaulkitzailearen deskripzioa / Descripción de la inversión y emisor	Dibisa Divisa	Oraingo denboraldia / Período actual		Aurreko denboraldia / Período anterior	
		Merkatuko balioa / Valor de mercado	%	Merkatuko balioa / Valor de mercado	%
Urtebetetik gorako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		981.244	98,12		
Urtebetetik beherako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Urtebetetik gorako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0	0,00		
Urtebetetik beherako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
ERRENTA FINKO KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		981.244	98,12		
ERRENTA FINKO KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EF GUZTIRA / TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
ALDI BATERAKO AKTIBO-EROSKETA GUZTIRA / TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
ERRENTA FINKOA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA		981.244	98,12		
EA KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
EA KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EA GUZTIRA / TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA / TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
IKE GUZTIRA / TOTAL IIC		0	0,00		
GORDAILUAK GUZTIRA / TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
ARRISKU-KAPITALEKO ERAKUNDEAK + bestelakoak GUZTIRA / TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
BARNEKO INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		981.244	98,12		
Urtebetetik gorako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0	0,00		
Urtebetetik beherako Zor Publiko Kotizatua Guztira / Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Urtebetetik gorako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0	0,00		
Urtebetetik beherako Errenta Finko Pribatu Kotizatua Guztira / Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
ERRENTA FINKO KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
ERRENTA FINKO KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EF GUZTIRA / TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
ALDI BATERAKO AKTIBO-EROSKETA GUZTIRA / TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
ERRENTA FINKOA GUZTIRA / TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
EA KOTIZATUA GUZTIRA / TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
EA KOTIZATU GABEA GUZTIRA / TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
KOTIZAZIOAN ONARTZEKO DAGOEN EA GUZTIRA / TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
ERRENTA ALDAKORRA GUZTIRA / TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
IKE GUZTIRA / TOTAL IIC		0	0,00		
GORDAILUAK GUZTIRA / TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
ARRISKU-KAPITALEKO ERAKUNDEAK + bestelakoak GUZTIRA / TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
KANPOKO INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
INBERTSIO FINANTZARIOAK GUZTIRA / TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		981.244	98,12		

Oharra: Denboraldia hiruhilekoaren edo seiuhilekoaren amaierakoa izan daiteke.

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

**3.2. Inbertsio finantzarioen banaketa, denboraldi-amaieran: ondare guztiaren gaineko % /
Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total**

Distribución Tipo Activo



**3.3. Deribatuetako eragiketak. Denboraldi-amaierako posizio irekien laburpena (milaka eurotan) /
Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de euros)**

Azpikoa / Subyacente	Tresna / Instrumento	Zenbateko nominal konprometitua / Importe nominal comprometido	Inbertsioaren helburua / Objetivo de la inversión
----------------------	----------------------	--	---

4. Gertakari aipagarriak / Hechos relevantes

	BAI	EZ		SI	NO
a. Harpidetzak / itzulketak aldi baterako etetea		X	a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Harpidetzak / itzulketak berriz hastea		X	b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Ondare-itzultze esanguratsua		X	c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Ondarearen %5a baino gehiagoko zorpetzea		X	d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Erakunde kudeatzailea ordezte		X	e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Erakunde gordailuzaina ordezte		X	f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Erakunde kudeatzailearen kontrola aldatzea		X	g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Informazio-liburuxkako funtsezko elementuak aldatzea		X	h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Bat-egite prozesua baimentzea		X	i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Bestelako gertakari aipagarriak	X		j. Otros hechos relevantes	X	

5. Gertakari aipagarriak azaltzeko eranskina / Anexo explicativo de hechos relevantes

308282 egintza aipagarria, 02/05/2024koa

Bestelako egintza aipagarriak

Funtsaren ondarearen bolumena areagotzea eta partaide bakoitzeko partaidetzaren gehieneko bolumena aldatzea, eta itzulera komisioa aplikatzeko data aldatzea.

308305 egintza aipagarria, 07/05/2024koa

Bestelako egintza aipagarriak

Funtsaren ondarearen bolumena areagotzea eta partaide bakoitzeko partaidetzaren gehieneko bolumena aldatzea, eta itzulera komisioa aplikatzeko data aldatzea.

308549 egintza aipagarria, 06/06/2024koa

Ikuskariaren izendapena

IIC delakoaren ikuskari berriaren izendapena jakinarazten dugu. Hauxe da ikuskari berria: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Hecho relevante 308282 del 02/05/2024

Otros hechos relevantes

Aumento del volumen del patrimonio del fondo y modificación del volumen máximo de participaciones por partícipe y modificación de la fecha de aplicación de la comisión de reembolso

Hecho relevante 308305 del 07/05/2024

Otros hechos relevantes

Aumento del volumen del patrimonio del fondo y modificación del volumen máximo de participaciones por partícipe y modificación de la fecha de aplicación de la comisión de reembolso

Hecho relevante 308549 del 06/06/2024

Nombramiento de auditor

Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC. El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

6. Loturadun eragiketak eta bestelako informazioak / Operaciones vinculadas y otras informaciones

	BAI	EZ		SI	NO
a. Funtsaren ondareko partaide garrantzitsuak (% 20 baino gehiagoko partaidetza)		X	a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Erreglamendu egindako aldaketa txikiak		X	b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Kudeatzailea eta gordailuzaina talde berekoak dira (BMLko 4. artikulua araberara)		X	c. La gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Balore-erosketa eta -salmenta batzuetan, gordailuzaina izan da saltzailea edo eroslea, hurrenez hurren		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. Kudeatzaile edo gordailuzainaren taldeko erakunderen batek jaulkitako edo abalaturako baloreak edo tresnak erosi dira, edo horietakoren bat kolokatzailerak, aseguratzaile, zuzendari edo aholkulari gisa aritu da, edo loturadun erakundeek baloreak utzi zaizkie mailegutan		X	e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguna de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Balore edo tresna finantzarioen erosketa batzuetako kontralderdia kudeatzailearen edo gordailuzainaren taldeko erakunde bat izan da, edo kudeatzaile berak edo taldeko beste kudeatzaile batek kudeatutako beste IKE bat		X	f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Kudeatzailearen taldeko erakunde batzuek sarrerak izan dituzte, IKEak ordaindutako komisio edo gastuengatik		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. Bestelako informazioak edo loturadun eragiketak	X		h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Loturadun eragiketak eta bestelako informazioak azaltzeko eranskina / Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Funtsak euro-zenbatekoak lotutako beste operazio batzuk egin ditu 45.644,42 eurokoak izan da; hau da, %0,00
 Oharra: Zerrendan ageri diren eragiketen epea txostenari dagokiona da, eta erreferentzia-epean IKEak izan duen batez besteko ondareari buruzkoak dira portzentajeak.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 45.644,42 euros, suponiendo un 0,00%.

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. CNMVk eskatutako informazioa eta oharra / Información y advertencias a instancia de la CNMV

Ez aplikagarria.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 45.644,42 euros, suponiendo un 0,00%.

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.

9. Aldizkako txostena azaltzeko eranskina / Anexo explicativo del informe periódico

I. MERKATUEN EGOERA ETA FUNTSAREN BILAKAERA.

a) Kudeatzailearen/elkartearen ikuspegia merkatuen egoeraren inguruan.
 Ingurune makroekonomikoaren ziurgabetasunak eta banku zentralen jarduerak baldintzatu dute berriro urteko lehen seihilekoa. Zentzu horretan, inflazioa hasieran deskontatutakoa baino iraunkorragoa izan da, eta seihilekoaren hasieran gorakorra izan zen denon ezustekorako. Bestalde, lan-merkatuak eta kontsumoak beren sendotasunari eutsi diote, batez ere AEBn. Dena den, aldi horren amaieran, zenbait adierazle makroekonomikotan nolabaitko narriadura antzeman da, eta horrek agerian uzten du AEBko ekonomia ez dela immunea interes-tasen egungo mailarekiko. Ingurune horretan, banku zentralak haien zehurtzia tonuari eutsi diote eta, oro har, tasa altuekin jarraitzea erabaki dute denbora luzeagoz. Hala ere, horren ondoren, zenbait banku zentral (EBZ, Kanada, Suitza) tasak murrizten hasi dira, baina zehurtasun hori mantenduz. Fed-ak, berriz, ez du iritiz aldatu eta ez ditu erreferentzia motak mugitu. Bien bitartean, Txinan, ekonomia zertxobait ahula dela ikusten jarraitzen da, eta tokiko agintariak oraindik ez dute ekonomia hedatzeko neurri sendorik hartu. Bestalde, seihilekoan zehar, gatazka geopolitikoek (Ekialde Ertaina, Ukraina) ez dute inolako eraginik izan finantza-aktiboen portaeran. Hala ere, Europako hauteskundeak emaitzak eta Frantziako ezusteko hauteskunde-deialdia hegazkortasunaren beste arrazoi bihurtu dira, eta eragin negatiboa izan dute Europako aktiboengan seihilekoaren amaieran.

Finantza-merkatuen bilakaerari dagokionez, arrisku-aktiboen esparruan, epe hori oro har positiboa izan da. Hala, seihileko osoan, errenta aldakorreko indize nagusiek goranzko joerarekin amaitu dute (S&P-500 % 14,48; Nasdaq-100 % 16,98; Eurostoxx-50 % 8,24; Ibox-35 % 8,33; Nikkei % 18,28; MSCI Emerging % 6,11). Errenta finakoarekin lotutako arrisku-aktiboei dagokionez, portaera mistoa izan da. Horren harira, zor korporatiboak apur bat okerrera egin du epe horretan zehar (Xover indizean 8 oinarritzko puntu gehitu dira), eta Europako zor periferikoak pixka bat hobera egin du (Espainiak, Alemaniarekin alderatuz, oinarritzko 5 puntu hobetu du 10 urterako zorraren diferentziala, eta Italiak oinarritzko 10 puntu hobetu du). Zor emergenteak, bestalde, portaera ahula izan du epe horretan zehar (57 oinarritzko puntu handitu da EMBI indizea).

Zor publikoari dagokionez, tasen jaitsieraren itzarapenaren atzerapenaren eraginez seihilekoan zehar tasak nabarmen igo dira. Horrela, 10 urterako bonuan, Amerikako TIRak oinarritzko 52 puntu egin du gora, eta % 4,40ra iritsi da; Alemanian, berriz, oinarritzko 48 puntu egin du gora, % 2,50ra iritsi arte. Kurbaren tarte laburretan ere gorakada nabarmenak ikusi ditugu. AEBn, 2 urterako bonuak oinarritzko 50 puntu egin du gora, eta Alemanian, berriz, oinarritzko 43 puntu.

Azkenik, dibisei dagokionez, tasak jaisteko itzarapenaren atzerapenak, batez ere Fedek, dolarrari mesede egin dio euroaren (+% 2,5) eta yenaren (+% 14,21) aldean.

b) Hartutako inbertsio erabaki orokorrak.

Epealdi horretan zehar egindako kudeaketaren helburua merkaturatze-aldian likidazio balioa egonkortzera bideratutako inbertsio politika zehurra mantentzea izan da. Aldi hori 2024ko maiatzaren 24an amaitu zen, eskaini nahi den errentagarritasuna bermatzen duten Espainiako Zor Publikoaren titulua eskuratu ondoren.

c) Erreferentzia indizea.

Aldi berean, urtebeterako Altxorraren Letretan egindako inbertsioak, Bloombergek egindako indizearen arabera, % 1,53ko errentagarritasun garbia izan du.

d) Ondarearen eboluzioa, partaideak, errentagarritasuna eta IICaren gastuak.

Aldi horretan, 19.558 partaide izan dira, errentagarritasun garbia % 0,47koa izan da eta ondarea 1.000.033 mila eurokoa.

Funtsak egindako gastuek % 0,12ko eragina izan dute honen errentagarritasunean.

E) Funtsaren errentagarritasuna kudeatzailearen gainerako funtsen ondoan.

Funtsaren errentagarritasuna kudeatzailearen batez bestekoa baino txikiagoa izan da (% 3,25). Errentagarritasun aldea funtsaren inbertitzeko xedearen ondorioa da.

2. INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA.

a) Aldian zehar egindako inbertsio zehatzak.

E/A

b) Balioen maileguaren eragiketak

E/A

c) Deribatuen eragiketak eta aktiboen aldi baterako erosketa.

Funtsak eragiketak egin ditu tresna deribatuetan, errentagarritasun-helburu bat lortzera bideratutako kudeaketaren esparruan.

d) Inbertsioei buruzko informazio gehiago.

Ekainaren 30ean, kreditu-kalitate txikiko errenta finkoko jaulkipenaren ehuneko % 0,00 da.

3. ERRENTAGARRITASUNAREN XEDE ZEHATZAREN EBOLUZIOA.

Egungo merkatu-baldintzak kontuan izanda, errentagarritasun-helburuaren estimazioak aldekoa izaten jarraitzen du.

Epealdiaren amaieran, likidazio balioa hasierakoaren % 100,02ra iritsi da (egituraren muga-eguneko helburuko likidazio-balioaren zati finkoa (2026/01/31) baino % 3,74 txikiagoa).

Ez da aparteko gorabeherarik gertatu aurreikusitako errentagarritasun-helburuari eragiten dionik eta zorroa osatzen duten aktiboen balorazioarekin bat datorrenik. Zorro hori bermatu gabeko errentagarritasun-helburu zenbatetsia lortzeko eratu zen. Hala ere, likidazio balioa egituraren muga-egunean aurreikusitakoa izango da, informazio-liburuxkan adierazitakoaren arabera.

Funtsak likidezia-leihoak ezarri ditu datozen ekitaldietarako, eta ez da errenbolto-komisiorik aplikatuko 2024/07/31n, 2025/01/31n eta 2025/07/31n, betiere egun baliodun bat lehenago jakinarazi bada. Errenbolto horiei adierazitako datari dagokion likidazio balioa aplikatuko zaie, eta ez dira muga-egunean errentagarritasun-helburuaren mende egongo; beraz, galerak izan ditzakete.

4. FUNTSAK HARTUTAKO ARRISKUA.

E/A

5. ESKUBIDE POLITIKOEN ERABILERA.

E/A

6. INFORMAZIOA ETA CNMV-AREN ABISUAK.

E/A

7. FUNTS SOLIDARIOAREN ENTITATE ONURADUNAK ETA HAEI EMANDAKO ZENBATEKOA.

E/A

8. ANALISI ZERBITZUAREN KOSTU ERATORRIAK.

E/A

9. PROPOSAMEN BEREZIKO KONPARTIMIENTUAK (SIDE POCKETS).

E/A

10. MERKATUAREN IKUSPEGIAK ETA FUNTSAREN AURREIKUSITAKO JARDUERA

Funtsak inbertsio politika zuhurrari eutsiko dio, liburuxkan ezarritako errentagarritasun-helburua (bermatu gabea) betetzeko.

I. 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 periodo 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 periodo (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.

La gestión mantenida a lo largo del periodo se ha centrado en mantener una política de inversión prudente, encaminada a mantener estable el valor liquidativo durante el periodo de comercialización, que finalizó el 24/5/2024, una vez que se han adquirido los títulos de Deuda Pública española que aseguran la rentabilidad que se pretende ofrecer.

c) Índice de referencia.

En el mismo periodo, la inversión en Letras del Tesoro a un año, según el índice elaborado por Bloomberg, ha tenido una rentabilidad neta del 1,53%.

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

En este periodo, el número de participes se ha situado en 19.558, mientras que la rentabilidad neta ha ascendido al 0,47% y el patrimonio asciende a 1.000.033 miles de euros. Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,12%.

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

La rentabilidad del fondo 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.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo, en el marco de una gestión encaminada a la consecución de un objetivo de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia a 30 de junio es del 0,00%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La estimación respecto al cumplimiento del objetivo de rentabilidad con las condiciones de mercado actuales continúa siendo favorable.

Al cierre de periodo el valor liquidativo alcanza el 100,02% del valor liquidativo inicial, (3,74% inferior a la parte fija del valor liquidativo objetivo a vencimiento de la estructura (31/01/2026)), sin haberse producido circunstancias extraordinarias que afecten al objetivo de rentabilidad previsto y acorde a la valoración de los activos que conforman su cartera, constituida para lograr el objetivo de rentabilidad estimada no garantizado. No obstante, el valor liquidativo convergerá, con el transcurso del tiempo, al previsto en la fecha de vencimiento de la estructura, conforme a lo indicado en su folleto informativo.

El fondo tiene ventanas de liquidez establecidas para los próximos periodos, en las que no se aplicará comisión de reembolso, en fechas 31/07/2024, 31/01/2025 y 31/07/2025, sujetas a preaviso de 1 día hábil. A estos reembolsos se les aplicará el valor liquidativo correspondiente a la fecha indicada y no estarán sujetos al objetivo de rentabilidad a vencimiento, por lo que

podrían incurrir en pérdidas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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.

El Fondo mantendrá una política de inversión prudente, centrada en el cumplimiento del objetivo de rentabilidad (no garantizado) establecido en el folleto.

10. Ordainketa-politikari buruzko informazioa / Información de la Política de Remuneración

IKEaren urteko txostenean agertuko da ordainketa-politikari buruzko informazioa, araudiak ezartzen duen moduan.

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.

11. Erregelamenduari buruzko informazioa / Información del Reglamento

Aldi horretan zehar ez da egin aktiboen aldi baterako erosketa eragiketarik (aldiberekoen eragiketak).

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