

LORETO PREMIUM RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5738

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) LORETO INVERSIONES, SGIIC, SA **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en WWW.loretoinversiones.com.

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 40 5ª PLANTA 28046 MADRID

Correo Electrónico

info@loretoinversiones.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice (65%) Bloomberg Euro Treasury Bills Index y (35%) Bloomberg EUR Corporate 0-3 Year Total Return Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), de emisores/mercados de la OCDE (principalmente de la zona euro). La exposición a riesgo divisa no excederá del 10% de la exposición total. Se optará por la inversión en instrumentos del mercado monetario y depósitos como una alternativa válida a otros activos de renta fija a corto plazo, siempre que la prima de rentabilidad que ofrezcan sea competitiva respecto a otros activos de vencimiento similar o que sean la única alternativa para invertir en vencimientos específicos. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año. Las emisiones tendrán, al menos, mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,66		0,66	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,08		2,08	

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.567.583,94	
Nº de Partícipes	51	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	15.721	10,0289
2022		
2021		
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		0,29							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	05-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,06	04-05-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	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		0,33							
Ibex-35		10,79							
Letra Tesoro 1 año		6,04							
BB EURP TREAS (65) BB EUR CORP 0.3Y (35)		0,46							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

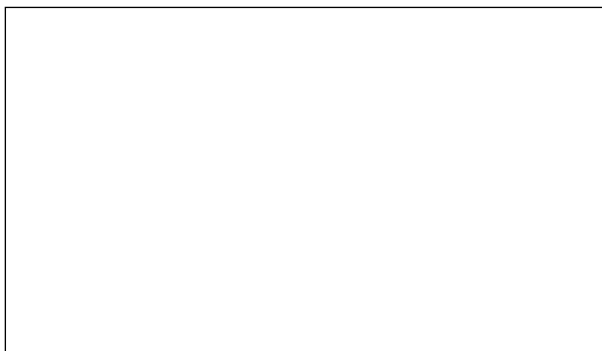
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,09	0,00						

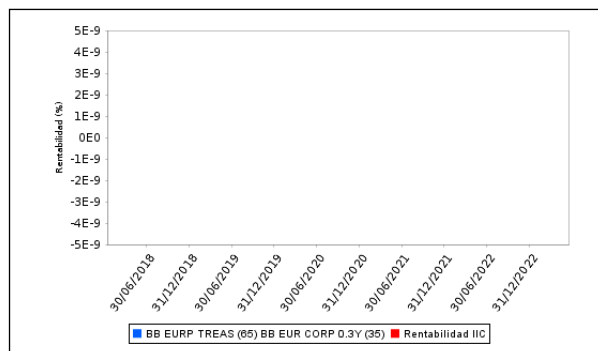
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	99.014	187	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	70.832	191	8
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	113.472	235	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.765	20	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	290.084	633	5,74

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.173	96,51		
* Cartera interior	7.851	49,94		
* Cartera exterior	7.249	46,11		
* Intereses de la cartera de inversión	73	0,46		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	551	3,50		
(+/-) RESTO	-3	-0,02		
TOTAL PATRIMONIO	15.721	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	232,03		232,03	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,34		0,34	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,46		0,46	0,00
+ Intereses	0,99		0,99	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51		-0,51	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02		-0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12		-0,12	0,00
- Comisión de gestión	-0,06		-0,06	0,00
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02		-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.721		15.721	

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

3. Inversiones financieras

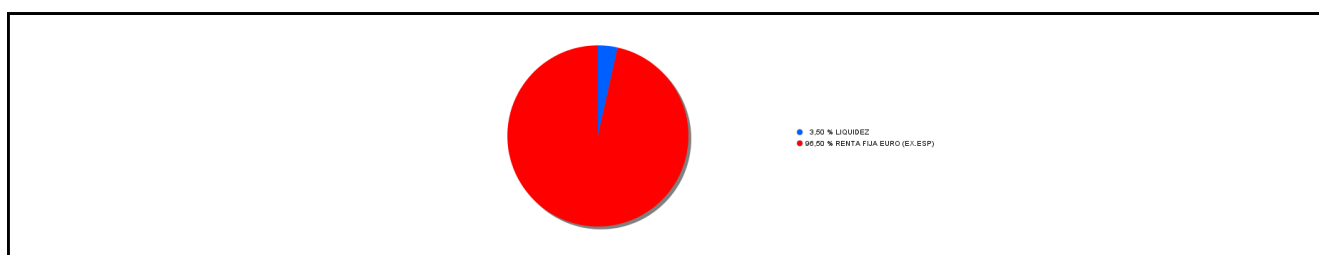
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.561	48,10		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	289	1,84		
TOTAL RENTA FIJA	7.851	49,94		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.851	49,94		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.150	45,48		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	0,63		
TOTAL RENTA FIJA	7.249	46,11		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.249	46,11		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.100	96,05		

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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>a) Participes significativos a 30 de Junio de 2023.</p> <p>Participe (persona jurídica) con una inversión en el fondo de 1.098.999,413703 participaciones, lo que representa un 70,11 % del patrimonio del mismo.</p> <p>d) La entidad depositaria ha actuado como comprador para el Fondo en las siguientes operaciones:</p> <p>TOTAL COMPRAS ACTIVOS RENTA FIJA: 546.415,60 EUR (6,26 % del patrimonio medio del Fondo)</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Después de un 2022 difícil, la primera mitad de 2023 se ha saldado de manera positiva para la mayoría de todos los activos financieros. La resiliencia económica, menores expectativas de inflación a largo plazo (gracias en parte a la fuerte caída del gas), unos datos de empleo robustos que siguen apoyando al consumidor y unos resultados empresariales sorprendiendo al alza han sido algunos de los factores que han estado detrás de este comportamiento.</p> <p>Los mercados de renta variable han comenzado el año con optimismo, registrando ganancias del 15,96% en el Eurostoxx50, del 15,91% el S&P500 y del 16,57% en el caso del Ibex35. En este contexto, destaca el sector tecnológico americano ya que diez acciones estadounidenses representaron el 79 % de las ganancias del S&P 500. Este grupo, que incluye a NVIDIA, Microsoft, Apple y Alphabet Inc. (matriz de Google), se ha beneficiado por el entusiasmo por la IA (inteligencia artificial) para transformar la productividad empresarial.</p> <p>A pesar de este buen comportamiento en el semestre, también hubo su dosis de volatilidad. El estallido en marzo de la crisis bancaria en EEUU, que dejó al descubierto algunas debilidades de los bancos regionales de aquel país, y propició un rescate por parte de las autoridades de dos entidades financieras, Silicon Valley Bank (SVB) y Signature Bank, y en Europa la quiebra de Credit Suisse, que tuvo que ser absorbido por UBS, propiciaron una fuerte caída de los índices pero que se recuperaron en pocos días.</p> <p>En cuanto a los Bancos Centrales, la Reserva Federal elevó los tipos de interés en 75 puntos básicos (pb) durante el</p>

semestre, hasta el 5,25%. No aumentó las tasas en junio, adoptando lo que los economistas han denominado una "pausa agresiva", sin subida en la última reunión, pero indicando dos aumentos adicionales en 2023. En Europa, el BCE también continuó con las subidas, en este caso de 150 pb hasta el 3,5%, comunicando otra subida inminente en julio y dejando la puerta abierta a otra en septiembre si los datos de inflación continúan siendo altos.

La rentabilidad del bono americano a 10 años cerraba el semestre en el 3,83% y el alemán en el 2,4%, habiendo superado niveles del 4% y el 2,7%, respectivamente, en el periodo. Esta disminución de rentabilidades al término del semestre, tras el pico marcado a finales de febrero, se debe a unos datos de inflación mejores de lo esperado y a la crisis generada por el sector bancario regional. Aunque hubo cierta cautela entre los inversores en torno a las preocupaciones sobre el techo de la deuda de EE. UU., este hecho apenas impactó en mercado al llegar a un acuerdo los partidos republicano y demócrata en los primeros días de junio, que incluía concesiones sobre el gasto que se espera que tenga cierto efecto limitado sobre el crecimiento económico.

Con todo lo anterior, dentro de la renta fija, los activos con mejor comportamiento en lo que va de año han sido el crédito de alta rentabilidad ("high yield") y los bonos del gobierno italiano, con una rentabilidad del 4,75 y 3,5%, respectivamente, que se han beneficiado de sus mayores rentabilidades (el denominado "efecto carry") y de su resiliencia económica; mientras que los que peor se han comportado han sido los bonos británicos, con una caída de poco menos del 5% ante la continua escalada de la inflación y que han llevado a los mercados a descontar un pico de los tipos de interés de alrededor del 6%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se lanzó a mediados del semestre y se ha ido formando progresivamente la cartera durante el resto del período. Se ha invertido, principalmente, en deuda gubernamental, vía letras o bonos de corto plazo tanto de países "core" como periféricos. La exposición a gobierno es de un 87%, mientras que hay un 10% en corporativo, tanto pagarés como bonos a corto plazo. La duración se sitúa en el 0,71, con un rating medio de cartera de A. La Tir de cartera a finales del semestre es de un 3,60, aproximadamente. La liquidez del fondo se sitúa en el 3%.

c) Índice de referencia.

Durante el período, la rentabilidad del índice de referencia -Bloomberg Euro Treasury Bills Index(65%), Bloomberg Euro Corporate 0-3year Total Return Index (35%)- fue del 0,38%, frente al 0,29% del fondo. El fondo utiliza el índice como referencia a la hora de contextualizar su comportamiento, aunque la composición de la cartera del fondo no está en absoluto indiciada al mismo.

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 15.721.000 de euros a finales de junio. Los rendimientos de gestión fueron del 0,34% y un -0,12% como consecuencia de los gastos repercutidos al fondo. El número de partícipes sitúa en 51.

La rentabilidad media de la liquidez, en porcentaje anualizado, fue del 2,08%.

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

Los resultados de este fondo son dispares con respecto a otras IIC del grupo, así como también lo es su riesgo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo se lanzó en marzo y durante el segundo trimestre del año se ha ido construyendo la cartera. Se ha invertido, principalmente, en deuda gobierno, frente a corporativa, al considerar que los "spreads" de crédito están muy ajustados y las rentabilidades actuales en determinadas compañías de buen "rating" no compensan frente a las rentabilidades de gobiernos. El peso en España supone la mitad de la inversión del fondo, mientras que países como Francia o Italia pesan en torno al 18 y 12%, respectivamente.

En deuda privada se han añadido nombres como BBVA, Santander, Repsol, Engie o Shell, entre otros con vencimientos inferiores a año y medio.

Durante el período desde lanzamiento hasta finales de junio las posiciones en el bono español 07/23 y las letras de noviembre y enero son las posiciones que más rentabilidad han aportado a la cartera. En el lado contrario, el bono alemán 03/25 y los españoles 07/24 y 05/25 son los que más han restado a la rentabilidad del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo no se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera a los movimientos de mercados.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 66,33%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC, ni se mantienen productos estructurados en cartera.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anualizada del fondo ha sido del 0,33, frente al 0,46 del benchmark y del 5,96 de la letra española. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplicable.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable.

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

No aplicable.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta costes por el servicio de análisis financiero, siendo los gastos soportados por la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos cierta cautela para el segundo semestre del año. Los datos de inflación y paro serán los datos a vigilar para ver cómo evolucionan las políticas monetarias de los diferentes Bancos Centrales.

Tampoco podemos olvidarnos de la situación en el sector financiero. La quiebra de SVB y Signature Bank es un primer aviso a navegantes, y ya llevó al mercado a replantearse si las políticas monetarias de los bancos centrales estaban siendo demasiado restrictivas. Los riesgos de recesión en EE.UU. y Europa en un entorno de liquidez a la baja, las continuas preocupaciones geopolíticas y un crecimiento anodino en China son otros factores a tener en cuenta. Por el momento la resiliencia del consumidor ha permitido a las empresas traspasar los costes más altos a aquéllos, pero estas condiciones favorables deberían desaparecer. Una tasa de ahorro a la baja y unas condiciones crediticias más estrictas están empeorando las perspectivas para los consumidores. El posicionamiento, en general, es cauto y eso en sí invita a cierto optimismo.

El fondo aprovechará el entorno de tipos altos para captar las mejores oportunidades, con un riesgo reducido para nuestro fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2025-05-31	EUR	187	1,19		
ES0000012E85 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,250 2024-07-30	EUR	577	3,67		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		764	4,86		
ES00000121G2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,800 2024-01-31	EUR	202	1,28		
ES0000012B62 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,350 2023-07-30	EUR	1.398	8,90		
ESOL02307079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,851 2023-07-07	EUR	5	0,03		
ESOL02310065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,098 2023-10-06	EUR	246	1,57		
ESOL02311105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,137 2023-11-10	EUR	491	3,12		
ESOL02311105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,172 2023-11-10	EUR	197	1,25		
ESOL02312087 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,126 2023-12-08	EUR	245	1,56		
ESOL02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,131 2024-01-12	EUR	488	3,10		
ESOL02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,210 2024-01-12	EUR	244	1,55		
ESOL02403084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,203 2024-03-08	EUR	242	1,54		
ESOL02403084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,193 2024-03-08	EUR	194	1,23		
ESOL02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,289 2024-04-12	EUR	483	3,07		
ESOL02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,317 2024-04-12	EUR	97	0,61		
ESOL02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,244 2024-04-12	EUR	97	0,61		
ES0000012H33 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-05-31	EUR	867	5,52		
ESOL02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10	EUR	193	1,23		
ESOL02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,290 2024-05-10	EUR	97	0,61		
ESOL02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,300 2024-05-10	EUR	97	0,61		
ESOL02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,332 2024-05-10	EUR	193	1,23		
ESOL02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,420 2024-05-10	EUR	145	0,92		
ESOL02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,565 2024-05-10	EUR	484	3,08		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.703	42,63		
ES0343307015 - Obligaciones KUTXA 0,500 2024-09-25	EUR	95	0,60		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95	0,60		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.561	48,10		
ES0513689B58 - Pagars BANKINTER SA 3,760 2024-04-11	EUR	96	0,61		
ES0500090A83 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 3,724 2024-02-23	EUR	97	0,62		
ES05134248C0 - Pagars KUTXA 3,987 2024-05-24	EUR	96	0,61		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		289	1,84		
TOTAL RENTA FIJA		7.851	49,94		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.851	49,94		
DE000BU22007 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,500 2025-03-13	EUR	889	5,65		
FR0014007TY9 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 0,000 2025-02-25	EUR	284	1,80		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.172	7,46		
IT0004953417 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 2,250 2024-03-01	EUR	101	0,64		
FR127613497 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 3,508 2024-01-24	EUR	245	1,56		
IT0005537094 - Letras BUONI ORDINARI DEL TJ 0,000 2024-03-14	EUR	194	1,24		
IT0005537094 - Letras BUONI ORDINARI DEL TJ 3,504 2024-03-14	EUR	97	0,62		
FR127613513 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 3,600 2024-03-20	EUR	195	1,24		
IT0005505075 - Letras BUONI ORDINARI DEL TJ 3,161 2023-08-14	EUR	495	3,15		
DE000BU0E055 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2024-05-15	EUR	484	3,08		
DE000BU0E055 - Letras GERMAN TREASURY BILL 3,179 2024-05-15	EUR	193	1,23		
FR127921072 - Letras FRENCH REPUBLIC 3,414 2024-05-15	EUR	193	1,23		
FR127921072 - Letras FRENCH REPUBLIC 3,429 2024-05-15	EUR	145	0,92		
FR127921072 - Letras FRENCH REPUBLIC 3,397 2024-05-15	EUR	193	1,23		
FR127921072 - Letras FRENCH REPUBLIC 3,340 2024-05-15	EUR	290	1,84		
FR127921072 - Letras FRENCH REPUBLIC 3,381 2024-05-15	EUR	290	1,84		
FR127921072 - Letras FRENCH REPUBLIC 3,589 2024-05-15	EUR	484	3,08		
FR127921072 - Letras FRENCH REPUBLIC 3,660 2024-05-15	EUR	145	0,92		
DE000BU0E048 - Letras GERMAN TREASURY BILL 3,232 2024-04-17	EUR	291	1,85		
IT0005545469 - Letras BUONI ORDINARI DEL TJ 0,000 2024-05-14	EUR	676	4,30		
FR127921064 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 3,653 2024-04-17	EUR	194	1,24		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.906	31,20		
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	95	0,60		
XS2241090088 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 0,125 2024-10-05	EUR	95	0,60		
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,100 2025-01-26	EUR	97	0,62		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		287	1,82		
XS1936805776 - Obligaciones CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	99	0,63		
XS1946004451 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	98	0,62		
XS1944390241 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,875 2024-01-31	EUR	99	0,63		
XS1590568132 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 1,125 2024-04-11	EUR	98	0,62		
XS2016807864 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,500 2024-06-24	EUR	97	0,61		
XS2384578824 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,980 2023-09-09	EUR	100	0,64		
XS2154418144 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	98	0,62		
FR0013245859 - Obligaciones ENGIE SA 0,875 2024-03-27	EUR	98	0,62		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		785	5,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.150	45,48		
XS2633056473 - Pagars FERROVIAL SA 3,802 2023-07-25	EUR	99	0,63		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		99	0,63		
TOTAL RENTA FIJA		7.249	46,11		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.249	46,11		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.100	96,05		

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable