

WAM DURACIÓN 0-3 FI

Nº Registro CNMV: 5557

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

Gestora: WELCOME ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S. A.

Grupo Gestora: WELCOME ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S. A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.welcome-am.com.

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

Dirección

PS. Castellana, 110, 4º
28046 - Madrid

Correo electrónico

info@welcome-am.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: 22-10-2021

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro.

Perfil de riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio, incluidas IIC del grupo) al menos un 70% de la exposición total en renta fija pública y/o privada senior o subordinada (incluidos depósitos, cédulas hipotecarias e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, y como máximo un 15% en titulizaciones). Podrá tener hasta un 25% de exposición en instrumentos financieros derivados de renta fija con rentabilidad ligada al riesgo de crédito de emisores públicos o privados OCDE.

La exposición máxima a renta variable podrá ser hasta un 30% y únicamente proveniente de la conversión de bonos contingentes convertibles. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, aunque hasta un 20% de la exposición total podrá ser de países emergentes.

La duración media de la cartera será de 0-3 años, aunque en general no excederá de 2 años.

Se invertirá al menos un 50% de la exposición total en emisiones con media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y el resto podrá ser de baja calidad crediticia, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. A los efectos del requisito de rating mínimo, bastará con que se cumpla por una cualquiera de las agencias de calificación que en cada momento estén registradas para desarrollar su actividad en la Unión Europea.

La exposición al riesgo divisa no excederá el 15% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE A WAM DURACION 0-FI	46.679.830,64	42.311.341,51	133	108	EUR			5000000
CLASE B WAM DURACION 0-FI	31.638.340,80	18.064.707,27	328	156	EUR			0

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE A WAM DURACION 0-FI	EUR	47.665	42.085	18.197	2.625
CLASE B WAM DURACION 0-FI	EUR	31.967	17.811	6.561	664

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE A WAM DURACION 0-FI	EUR	1,0211	0,9947	0,9439	0,9980
CLASE B WAM DURACION 0-FI	EUR	1,0104	0,9859	0,9389	0,9962

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CLASE A WAM DURACION 0-FI	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	
CLASE B WAM DURACION 0-FI	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE A WAM DURACION 0-FI	0,04	0,04	patrimonio	
CLASE B WAM DURACION 0-FI	0,04	0,04	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,26	0,31	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,45	2,87	3,45	2,59

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, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A WAM DURACION 0-3 FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,66	1,06	1,58	2,11	1,81	5,38	-5,42		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	16-04-2024	-0,14	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	07-05-2024	0,14	07-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,66	0,69	1,25	1,09	2,37	3,17		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83		
VaR histórico (iii)	2,75	2,75	2,91	3,10	3,31	3,10	4,10		

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

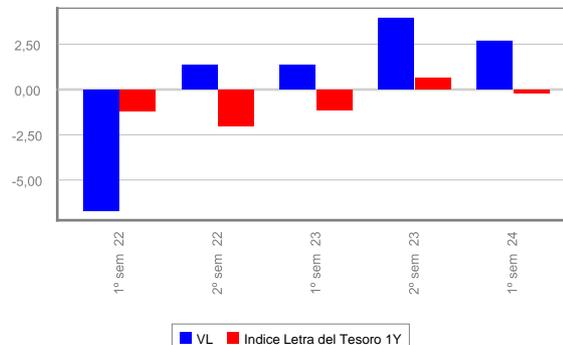
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,21	0,10	0,10	0,11	0,10	0,41	0,43	0,22	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B WAM DURACION 0-3 FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,48	0,97	1,49	2,03	1,72	5,01	-5,75		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	16-04-2024	-0,14	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	07-05-2024	0,14	07-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,68	0,67	0,69	1,25	1,09	2,37	3,17		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83		
VaR histórico (iii)	2,78	2,78	2,94	3,13	3,34	3,13	4,14		

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

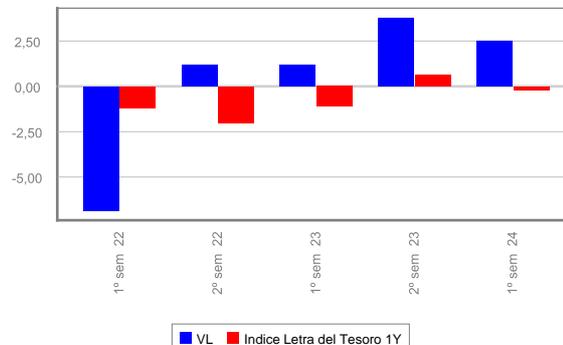
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,77	0,31	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro	69.706	317	2,59
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	31.585	165	9,64
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	24.415	177	2,72
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	125.706	659	4,39

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.956	96,64	59.005	98,51
Cartera Interior	23.578	29,61	22.681	37,87
Cartera Exterior	52.295	65,67	35.410	59,12
Intereses de la Cartera de Inversión	1.083	1,36	914	1,53
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.596	3,26	772	1,29
(+/-) RESTO	79	0,10	120	0,20
TOTAL PATRIMONIO	79.631	100,00%	59.897	100,00%

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59.896	53.358	59.896	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	25,79	7,77	25,79	310,65
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	2,52	3,83	2,52	-18,70
(+) (+/-) Rendimientos de Gestión	2,81	4,13	2,81	-15,68
(+) (+/-) Intereses	2,04	2,19	2,04	15,30
(+) (+/-) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,96	2,15	0,96	-44,80
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)		0,05		-100,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,26	-0,21	1,17
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,06		0,06	-4.670,26
(+/-) Otros Resultados	-0,03		-0,03	-1.021,55
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	23,41
(-) (-) Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,21	29,18
(-) (-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	21,91
(-) (-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	38,30
(-) (-) Otros gastos de gestión corriente				3,96
(-) (-) Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-12,64
(+) Ingresos				
(+) (+/-) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) (+/-) Comisiones retrocedidas				
(+) (+/-) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	79.632	59.896	79.632	

Nota: El periodo 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.

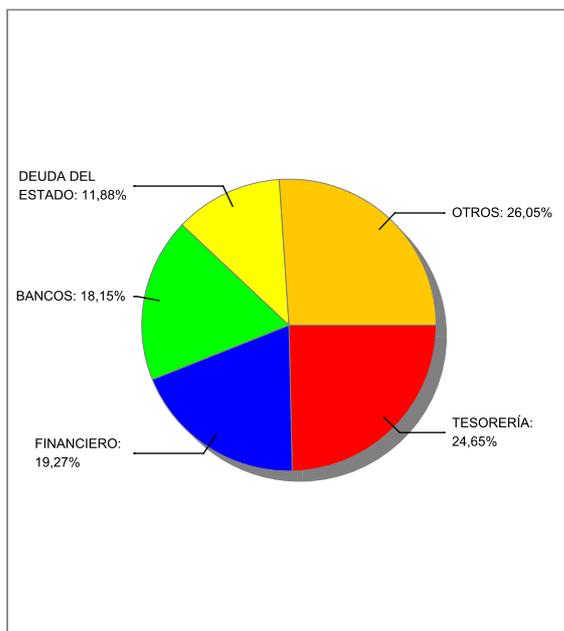
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENDA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR			1.034	1,73
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,89 2024-01-12	EUR			974	1,63
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,00 2024-03-08	EUR			971	1,62
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,32 2024-04-12	EUR			1.451	2,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				4.430	7,40
RENDA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR			962	1,61
RENDA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-09-13	EUR			800	1,34
RENDA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	1.533	1,93	552	0,92
RENDA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR			399	0,67
RENDA FIJA IBERCAJA 2,75 2030-07-23	EUR	1.449	1,82	1.434	2,39
RENDA FIJA Novacaixagalicia 6,00 2026-01-20	EUR	1.757	2,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.739	5,96	4.147	6,93
RENDA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26	EUR	959	1,20		
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	759	0,95	759	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.718	2,15	759	1,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.457	8,11	9.336	15,60
PAGARE Grupo Acciona 4,76 2024-12-13	EUR	1.121	1,41	1.099	1,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.121	1,41	1.099	1,84
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	16.000	20,09		
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR			12.245	20,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		16.000	20,09	12.245	20,44
TOTAL RENTA FIJA		23.578	29,61	22.680	37,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.578	29,61	22.680	37,88
BONO CCTS EU 4,55 2025-09-15	EUR	2.014	2,53		
BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 2,50 2026-03-19	EUR	6.451	8,10		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		8.465	10,63		
BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,45 2024-11-15	EUR	1.016	1,28	1.003	1,67
BONO BUNDESSCHATZANWEISUN 2,20 2024-12-12	EUR	993	1,25	990	1,65
PAGARE GERMAN TREASURY BILL 3,24 2024-03-20	EUR			1.456	2,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.009	2,53	3.449	5,75
RENDA FIJA Total S.A 2,63 2049-02-26	EUR	1.182	1,48	1.174	1,96
RENDA FIJA Repsol Internac. 4,50 2075-03-25	EUR	799	1,00	799	1,33
RENDA FIJA Naturgy Energy Group 3,38 2049-04-24	EUR			496	0,83
RENDA FIJA GROUPAMA 6,38 2049-05-28	EUR			1.208	2,02
OBLIGACION SES 5,63 2049-01-29	EUR			1.003	1,68
RENDA FIJA ASSIC.GENERAL 4,60 2049-11-21	EUR	200	0,25	200	0,33
RENDA FIJA ING Groep NV 1,63 2029-09-26	EUR	1.787	2,24	194	0,32
RENDA FIJA RaijffesenBank 4,50 2049-06-15	EUR	176	0,22	156	0,26
RENDA FIJA Santander Intl 4,75 2049-03-19	EUR			185	0,31
RENDA FIJA ELEC DE FRANCE 4,00 2049-10-04	EUR			695	1,16
RENDA FIJA ALBK LN 5,25 2049-10-09	EUR	200	0,25	198	0,33
RENDA FIJA Unicredito Italiano 3,88 2049-06-03	EUR	900	1,13		
RENDA FIJA Unicredito Italiano 2,00 2029-09-23	EUR	784	0,98	776	1,30
RENDA FIJA Poste 3,13 2026-01-29	EUR	1.423	1,79	1.428	2,38
RENDA FIJA LLOYDS TSB GROUP PLC 4,95 2049-06-27	EUR			978	1,63
RENDA FIJA Erste Group Bank 3,38 2027-04-15	EUR	1.595	2,00		
OBLIGACION Eni Spa 2,63 2025-10-13	EUR	939	1,18	941	1,57
RENDA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR			1.328	2,22
RENDA FIJA CREDIT SUISSE 4,92 2026-01-16	EUR	1.499	1,88		
RENDA FIJA Telefónica Europe BV 4,38 2049-03-14	EUR			796	1,33
BONO SOCIETE GENERALE 4,75 2049-05-26	USD	670	0,84		
BONO CPI PROPERTY GROUP S 4,88 2049-10-16	EUR	253	0,32	118	0,20
BONO JULIUS BAER GROUP LT 4,75 2048-09-12	USD	737	0,93	678	1,13
BONO BP CAPITAL MARKETS P 3,25 2049-06-22	EUR	390	0,49	387	0,65
BONO BRITISH AMERICAN TOB 3,00 2049-12-27	EUR	652	0,82	620	1,03
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2049-02-27	EUR	730	0,92	707	1,18
BONO SACE SPA 3,88 2049-02-10	EUR	885	1,11	189	0,32
BONO BAYER AG 2,38 2079-11-12	EUR	1.756	2,21	959	1,60
BONO AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	980	1,23	962	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO OMV AG 2,88 2049-06-19	EUR			299	0,50
BONO ALLIANZ SE 3,38 2049-09-18	EUR			990	1,65
BONO NGG FINANCE PLC 1,63 2079-12-05	EUR	395	0,50	392	0,65
BONO AXA SA 3,94 2049-11-07	EUR	398	0,50	396	0,66
BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,50 2049-06-17	EUR	1.477	1,86	1.458	2,43
BONO BARCLAYS PLC 8,00 2049-06-15	USD			1.081	1,80
BONO BANK OF IRELAND GROU 7,50 2049-05-19	EUR	1.018	1,28	1.015	1,69
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	1.112	1,40	1.117	1,87
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR			1.139	1,90
BONO SOCIETE GENERALE 8,00 2048-09-29	USD	1.118	1,40	1.086	1,81
BONO BANCO SANTANDER SA 7,50 2049-02-08	USD			1.269	2,12
BONO BANCO DE SABADELL SA 3,50 2026-08-28	EUR	1.503	1,89		
BONO NATWEST GROUP PLC 4,54 2026-01-09	EUR	1.507	1,89		
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,47 2025-12-12	EUR	1.506	1,89		
BONO BANCO COMERC PORTUGU 4,00 2026-11-17	EUR	1.736	2,18		
BONO Electricite de Franc 2,88 2026-12-15	EUR	1.860	2,34		
RENTA FIJA LLOYDS TSB GROU 4,95 2049-06-27	EUR	987	1,24		
BONO TRATON FINANCE LUX S 4,13 2025-11-22	EUR	1.804	2,27		
BONO BNP PARIBAS 4,63 2027-01-12	USD	1.679	2,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		36.637	46,02	27.417	45,76
RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2024-02-21	EUR			297	0,50
RENTA FIJA ELEC DE FRANCE 4,00 2024-07-05	EUR	699	0,88		
RENTA FIJA Glencore Finance 0,63 2024-09-11	EUR	761	0,96	760	1,27
RENTA FIJA Ford Motor Credit 3,02 2024-03-06	EUR			592	0,99
BONO RCI BANQUE SA 1,38 2024-03-08	EUR			780	1,30
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	1.137	1,43		
BONO KBC GROUP NV 1,63 2024-09-18	EUR	1.777	2,23		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.374	5,50	2.429	4,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.485	64,68	33.295	55,57
TOTAL RENTA FIJA		51.485	64,68	33.295	55,57
PARTICIPACIONES Aberdeen Liq Lx-Us D	USD			1.289	2,15
PARTICIPACIONES PIMCO GIS Emerging L	USD	802	1,01	802	1,34
TOTAL IIC		802	1,01	2.091	3,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.287	65,69	35.386	59,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.865	95,30	58.066	96,94

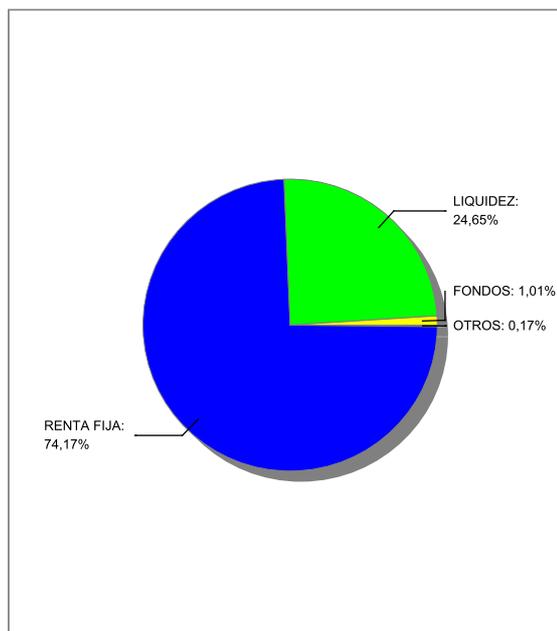
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



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
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	V/ Futuro s/US Bond 10Y 09/24	1.526	inversión
Obgs. Buoni Poliennali 0,9% 04/31	V/ Futuro s/Euro-BTP 09/24	2.331	inversión
Total subyacente renta fija		3.857	
Euro	V/ Futuro Euro Yen CME 09/24	1.461	inversión
Total subyacente tipo de cambio		1.461	
TOTAL OBLIGACIONES		5.318	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.N/A
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.N/A
- c) Índice de referencia.N/A
- d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.N/A
- e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.N/A

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. Grado de Cobertura: 0,03
Apalancamiento Medio: 9,35
- d) Otra información sobre inversiones.N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A

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.N/A

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. 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