

GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5176

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2025

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/06/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Puede invertir en activos de renta fija pública y privada sin limitación, incluidos bonos ligados a la inflación, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos y hasta un 30% conjuntamente en deuda híbrida que no suponga exposición a renta variable, incluidos bonos convertibles contingentes (CoCo) del tipo "principal write down" no convertibles en acciones que sean líquidos, así como deuda subordinada o deuda preferente que no pueda ser convertida en acciones y en titulizaciones; de emisores de países OCDE o emergente; siendo la exposición a la renta fija del 100%. Los activos de renta fija podrán ser de alta, media o baja calidad crediticia sin predeterminación o incluso hasta el 100%, sin calidad crediticia alguna. La duración de la cartera podrá oscilar entre -5 años y +10 años en función de la evolución de los tipos de interés y las expectativas del equipo gestor. No existe predeterminación en cuanto a activos de renta fija (públicos o privados), sector económico o mercados, duración ni divisa, siendo a criterio de la sociedad Gestora en cada momento. La exposición al riesgo divisa puede oscilar entre un 0%-30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices IBOXX EURO FINANCIAL SUBORDINATED TOTAL RETURN Index; IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN Index; IBOXX EURO SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN Index y MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD Index, cuyo peso será alrededor del 25% respectivamente.

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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,56 | 2,32 | 1,29 | 0,00 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 10.821.450,36 | 9.848.011,73 | 2.605,00 | 2.409,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 2.298.111,91 | 2.290.278,02 | 462,00 | 448,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 120.686 | 92.169 | 57.974 | 39.325 |
| CLASE I | EUR | 26.608 | 24.714 | 22.521 | 21.626 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 11,1525 | 10,8193 | 10,2356 | 9,6030 |
| CLASE I | EUR | 11,5784 | 11,1781 | 10,5065 | 9,7935 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,31 | | 0,31 | 0,91 | | 0,91 | patrimonio | 0,01 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo | 0,15 | | 0,15 | 0,44 | | 0,44 | patrimonio | 0,01 | 0,03 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 3,08 | 1,08 | 1,47 | 0,51 | 0,95 | 5,70 | 6,59 | -9,17 | 1,55 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|-------|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 02-09-2025 | -0,51 | 07-04-2025 | -0,91 | 13-06-2022 | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,14 | 05-09-2025 | 0,38 | 10-04-2025 | 0,59 | 02-02-2023 | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,59 | 0,91 | 2,02 | 1,64 | 1,29 | 1,42 | 2,20 | 2,98 | 4,47 |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | 12,83 | 13,48 | 14,18 | 22,19 | 34,10 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,13 | 0,09 | 0,02 |
| BENCHMARK RENTA FIJA FLEXIBLE | 2,51 | 1,83 | 2,48 | 3,09 | 2,28 | 2,52 | 3,97 | 5,40 | 5,38 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,16 | 2,16 | 2,18 | 2,23 | 3,19 | 3,19 | 3,18 | 3,26 | 2,83 |

(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.

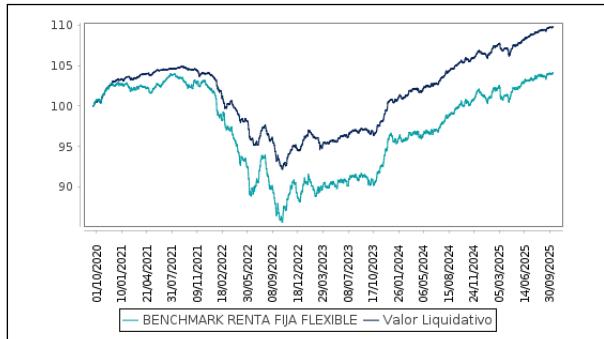
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,96 | 0,33 | 0,33 | 0,31 | 1,09 | 1,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

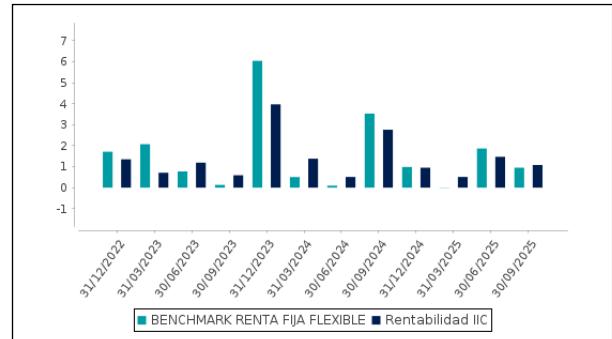
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 3,58 | 1,24 | 1,63 | 0,67 | 1,11 | 6,39 | 7,28 | -8,57 | 2,19 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|-------|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 02-09-2025 | -0,50 | 07-04-2025 | -0,90 | 13-06-2022 | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,14 | 05-09-2025 | 0,38 | 10-04-2025 | 0,59 | 02-02-2023 | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,59 | 0,91 | 2,01 | 1,67 | 1,29 | 1,43 | 2,20 | 2,97 | 4,47 |
| Ibex-35 | 18,29 | 12,82 | 23,89 | 16,94 | 12,83 | 13,48 | 14,18 | 22,19 | 34,10 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,08 | 0,17 | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,13 | 0,09 | 0,02 |
| BENCHMARK RENTA FIJA FLEXIBLE | 2,51 | 1,83 | 2,48 | 3,09 | 2,28 | 2,52 | 3,97 | 5,40 | 5,38 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,11 | 2,11 | 2,12 | 2,17 | 3,13 | 3,13 | 3,17 | 3,42 | 3,69 |

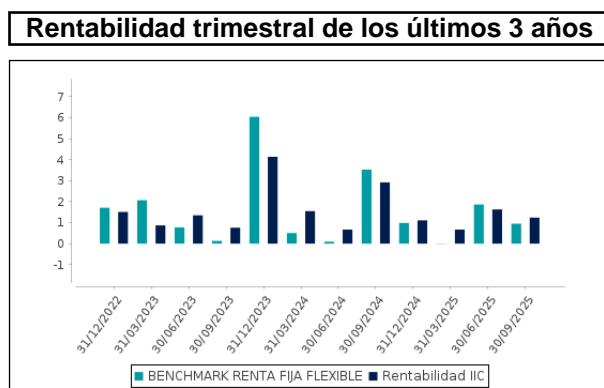
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,48 | 0,17 | 0,15 | 0,16 | 0,62 | 0,62 | 0,00 | 0,00 | 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.



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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|------------------------------------|
| Renta Fija Euro | 54.496 | 1.348 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 147.311 | 3.143 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 53.247 | 1.204 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 39.449 | 178 | 3 |
| Renta Variable Mixta Euro | 39.811 | 85 | 2 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 183.553 | 3.896 | 4 |
| Renta Variable Euro | 102.515 | 4.344 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 329.888 | 12.253 | 5 |
| 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 | 76.577 | 2.109 | 2 |
| Global | 216.631 | 1.934 | 2 |
| 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 | 223.120 | 12.289 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 1.466.598 | 42.783 | 2,50 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 137.460 | 93,32 | 128.518 | 95,30 |
| * Cartera interior | 36.207 | 24,58 | 32.534 | 24,13 |
| * Cartera exterior | 98.993 | 67,21 | 94.064 | 69,75 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2.260 | 1,53 | 1.920 | 1,42 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 10.692 | 7,26 | 6.152 | 4,56 |
| (+/-) RESTO | -857 | -0,58 | 182 | 0,13 |
| TOTAL PATRIMONIO | 147.294 | 100,00 % | 134.852 | 100,00 % |

Notas:

El periodo 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) | 134.852 | 126.328 | 116.883 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,68 | 5,09 | 20,06 | 65,27 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,11 | 1,49 | 3,15 | 897,78 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,41 | 1,80 | 4,06 | 804,56 |
| + Intereses | 0,94 | 0,08 | 2,07 | 1.192,40 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,55 | 0,97 | 1,03 | -38,58 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,06 | 0,01 | -100,02 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,07 | 0,74 | 1,02 | -109,83 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,01 | -0,04 | -0,04 | -85,31 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -54,10 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,30 | -0,31 | -0,91 | 10,37 |
| - Comisión de gestión | -0,28 | -0,28 | -0,84 | 11,53 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,04 | 7,51 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,38 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -8,48 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,03 | 1,19 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82,85 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 82,85 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 147.294 | 134.852 | 147.294 | |

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 | 32.195 | 21,86 | 30.108 | 22,33 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 4.012 | 2,72 | 2.426 | 1,80 |
| TOTAL RENTA FIJA | 36.207 | 24,58 | 32.534 | 24,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 36.207 | 24,58 | 32.534 | 24,13 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 98.106 | 66,61 | 93.762 | 69,53 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 592 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 98.698 | 67,01 | 93.762 | 69,53 |
| TOTAL IIC | 295 | 0,20 | 302 | 0,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 98.993 | 67,21 | 94.064 | 69,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 135.200 | 91,79 | 126.598 | 93,88 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| EUR/GBP | Compra Futuro EUR/GBP 125000 | 377 | Cobertura |
| EUR/GBP | Compra Futuro EUR/GBP 125000 | 1.005 | Cobertura |
| EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO | Compra Futuro EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO 12500 | 11.241 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 12624 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 12624 | |

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

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondo dos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, p or la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada p or la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien l a sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su pág ina web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | X | |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 727,88 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 594.092 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 0,42%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. En el Tercer Trimestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3 % para el 2025. Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI's flojos de la economía americana. Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo del trimestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +10,6%, seguido de UK +6,73%; Eur ostoxx +4,28%; cac +3%; Ftsemib +7,37%, quedando descolgado de las subidas el DAX alemán, que cerró con un -0,12%. Los índices americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +8,82%, seguido del S&P +7,79% y el Dow Jones +5,22% Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 17%, seguido de Bancos, (13,53%), Seguros (5,42%) y Energía (4,52%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -9,17%; Sector Químico (-5,93%) y Real Estate (-5,90%). Por el lado de los PMI's americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI's Servicios. En Europa, el BCE publicó sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 ptos. Los mayores países de Europa, estos son Alemania, Francia e Italia, siguen con crecimientos inferior al 1%, y se espera que Europa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre. Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice el que menor revalorización lleva de la Eurozona. En renta fija, la FED recortó los tipos en septiembre de 2025, dejando el rango oficial en el 4%-4,25% con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la <one big beautiful Bill> en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclama un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%. Por otra parte, de cara a la reunión de finales de octubre, se descuenta una probabilidad superior al 95% de otro recorte de 25 pb, además según los <dots> se prevé al menos una bajada más antes de que acabe el año si los datos acompañan. La curva de tipos americanos continúa invertida hasta el 2 años, situándose en niveles de 3,6%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,51 a 0,55 ptos. Las rentabilidades caen durante el trimestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,60% y el 10 años en el 4,15%. Los tipos en Europa han subido moderadamente este trimestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,01% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,71. La curva española, en cambio, está mucha más empinada que la europea. Situándose el 2Yr en el 2,09% y el 10Yr en el 3,25%. Las primas de riesgo de los países periféricos se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 54,4 pb. y la italiana baja de 90 pb a 80pb. La prima francesa debido a su situación política ha subido de 70pb a 80 pb. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el fondo continuamos teniendo entradas de dinero que hemos aprovechado para seguir dotando a la cartera de calidad. En cuanto a duración hemos sido conservadores y la hemos reducido levemente desde niveles del 3 al 2,9 años. Seguimos reduciendo la exposición a High Yield (ahora en un

24,5%) por los niveles alcanzados por los spreads. En este fondo terminamos el trimestre con una liquidez del 6,4% si bien tenemos pagarés a corto plazo (3,2%) y con bonos de menos de 3 años (37%) con objeto de aprovechar en el futuro los bonos más altos en TIR tanto por subidas de tipos como por ampliación de spreads de crédito. La estructura de cartera es similar al cierre del semestre anterior, aunque estamos disminuyendo la exposición a deuda de gobierno (3,8%). Lo que más sigue pesando es el sector industrial (11%) y el sector servicios (10%). La deuda subordinada bancaria y corporativa donde hemos mantenido el peso (25%). Mantenemos la exposición al sector bancos (15,4%). Al terminar el trimestre la cartera tiene una duración media de 2,9, una TIR media de 4,18% y un rating medio de BBB+. En cuanto a divisa mantenemos exposición en nombres en dólares en un 8%, aproximadamente. La exposición a bonos flotantes sigue sin ser relevante (5%). Se han utilizado derivados de eurodólar para cubrir la divisa. A final de trimestre manteníamos los futuros de cobertura de divisa. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 1,03% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,16%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,08%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,24%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 9,23% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 210 participes, lo que supone una variación del 7,32%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,08%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,33%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,08%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,50%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Por el lado de las compras hemos subido peso en Agotzaina, Dufry, Audax, Tikehau Capital, El Corte Inglés, y Greenalia. Hemos comprado Edreams, Holdin g Inframetiers Saur, Commerzbank, IAG, Gestamp, Alstria Office y Tisseo Collectivities. En cuanto a la deuda financiera hemos aumentado el peso en deuda del Banco Sabadell, Credit Agricole, BNP Paribas, Volksbank, Rabobank y hemos comprado Commerzbank. En cuanto a deuda de gobierno o deuda subordinada no hemos realizado ninguna operación. También hemos realizado compras de futuros de eurodólar y eurolibra con el objetivo de cubrir la exposición a renta a estas divisas. En ventas hemos vendido Banco Sabadell, ASR Nederland y Antolin. Finalmente, ha tenido lugar una amortización de un millón de obligaciones del tesoro portugués y de un bono de Alstria Office. El comportamiento de la cartera ha sido bueno en comparación al benchmark resultado de nuestra duración moderada y del mantenimiento de los spreads. Los bonos que han contribuido negativamente son los bonos largos de Francia, Tisseo Collectivities y Tereos Finance. En la contribución positiva mencionamos los bonos de Xiaomi, AT&T y Empresa Naviera El Cano. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre tipo de cambio EUR/GBP, futuros sobre tipo de cambio EUR/USD que han proporcionado un resultado global de -93.653,61 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados supone al final del periodo un 8,5%. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,5413 millones de euros, que supone un 0,38% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5573%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,91%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 1,67%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 28,74 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. La beta de GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,54. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 5,67 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a

favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 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. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. En abril los activos de riesgo, como las acciones, las materias primas y las criptomonedas, se vendieron con fuerza. Incluso los bonos del Tesoro de EE.UU. se vendieron a medida que los mercados se preocupaban por la inflación. También hemos sido testigos de las ampliaciones de los spreads crediticios. Los diferenciales de crédito high yield y grado de inversión han ampliado significativamente. Esta situación se revirtió rápidamente en el segundo cuarto del año, donde la estabilidad ha sido lo más reseñable en los mercados de renta fija. No obstante, seguimos inmersos en la incertidumbre de cuáles serán finalmente los aranceles que se impondrán por parte de Trump. Los datos de crecimiento siguen sólidos tanto en USA como en Europa y de momento los datos de inflación no han subido significativamente. Los bancos centrales siguen su camino que de momento es algo divergente: mientras que en Europa ya hemos bajado cuatro veces los tipos de interés y se descuenta alguna bajada más en USA, Powell ha realizado una bajada de los tipos. A medida que las naciones avanzan en las negociaciones comerciales con Estados Unidos, se reducirá la volatilidad, aunque todavía es incierto cómo se puede desarrollar este riesgo macro político. Por el momento, preferimos mantenernos más a la defensiva hasta que veamos los mercados de bonos en una base más estable. En este escenario, somos cautos con la exposición a High Yield y sobreponderaríamos los bonos con grado de inversión. En este fondo tenemos la duración en 3 y contemplamos mantenerla o incrementarla moderadamente al igual que la calidad de la cartera manteniendo el High Yield en peso bajo. En deuda subordinada prevemos mantener un peso significativo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0211839230 - Obligaciones AUTOP. DEL ATLANTIC 3,150 2028-03 | EUR | 156 | 0,11 | 156 | 0,12 |
| XS1657934714 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 3,074 2027-08- | EUR | 204 | 0,14 | 204 | 0,15 |
| ES0309260000 - Bonos AMPER 8,500 2029-07-23 | EUR | 509 | 0,35 | 502 | 0,37 |
| ES0305703003 - Bonos VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04 | EUR | 519 | 0,35 | 510 | 0,38 |
| ES0211839255 - Obligaciones AUTOP. DEL ATLANTIC 2,100 2031-12 | EUR | 187 | 0,13 | 188 | 0,14 |
| ES0236463008 - Obligaciones AUDAX RENOVABLES SA 4,200 2027-12- | EUR | 2.016 | 1,37 | 1.621 | 1,20 |
| ES0244251023 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 1,125 2027-12 | EUR | 588 | 0,40 | 581 | 0,43 |
| ES02659336031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2028-09 | EUR | 210 | 0,14 | 211 | 0,16 |
| ES0280907041 - Obligaciones UNICAJA 5,500 2034-06-22 | EUR | 318 | 0,22 | 318 | 0,24 |
| ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01 | EUR | 408 | 0,28 | 409 | 0,30 |
| ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS & 5,400 2028-04-24 | EUR | 1.527 | 1,04 | 1.530 | 1,13 |
| ES0415306101 - Bonos CAIXABANK 3,000 2027-04-26 | EUR | 303 | 0,21 | 304 | 0,23 |
| ES0844251019 - Obligaciones CAJA ZARAGOZA ARAGON 2,281 2070-10 | EUR | 444 | 0,30 | 441 | 0,33 |
| XS2355632584 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN 1,750 2028-04 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,15 |
| ES0205709001 - Bonos GRUPO GREENING 2022 7,500 2030-02-24 | EUR | 101 | 0,07 | 100 | 0,07 |
| ES0305663009 - Bonos CORP CONFIDERE 6,000 2030-03-03 | EUR | 699 | 0,47 | 709 | 0,53 |
| ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA 1,218 2070-11-18 | EUR | 806 | 0,55 | 795 | 0,59 |
| ES0344251014 - Bonos CAJA ZARAGOZA ARAGON 5,625 2027-06-07 | EUR | 306 | 0,21 | 308 | 0,23 |
| ES0214974075 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 0,946 2049-03 | EUR | 745 | 0,51 | 741 | 0,55 |
| ES0265936049 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2033-09 | EUR | 679 | 0,46 | 680 | 0,50 |
| ES0305198022 - Bonos EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16 | EUR | 0 | 0,00 | 295 | 0,22 |
| ES0305626006 - Bonos INMOBILIARIA DEL SUR 4,000 2026-12-10 | EUR | 294 | 0,20 | 293 | 0,22 |
| ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH, S.A. 3,373 2028-11-28 | EUR | 1.201 | 0,82 | 1.204 | 0,89 |
| ES0422714206 - Bonos CAJA RURAL INTERMEDI 3,375 2029-07-25 | EUR | 511 | 0,35 | 512 | 0,38 |
| ES0865936019 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 1,500 2070-10 | EUR | 202 | 0,14 | 203 | 0,15 |
| NO0013219477 - Bonos FERTIBERIA CORPORATE 1,946 2028-05-08 | EUR | 1.335 | 0,91 | 1.333 | 0,99 |
| US05971KAG40 - Obligaciones BSCH FINANCE LTD 1,374 2030-12-03 | USD | 619 | 0,42 | 605 | 0,45 |
| XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20 | EUR | 1.001 | 0,68 | 997 | 0,74 |
| XS1795406658 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 3,875 2060-09 | EUR | 302 | 0,21 | 302 | 0,22 |
| XS2036691868 - Obligaciones ACCIONA 1,517 2026-08-06 | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 0,15 |
| XS2244941147 - Obligaciones IBERDROLA FINANZAS 2,250 2069-04-2 | EUR | 382 | 0,26 | 380 | 0,28 |
| XS2286011528 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 2,500 2031-04-15 | EUR | 700 | 0,47 | 698 | 0,52 |
| XS2289797248 - Obligaciones NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01 | EUR | 609 | 0,41 | 602 | 0,45 |
| XS2293060658 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2070-05 | EUR | 475 | 0,32 | 469 | 0,35 |
| XS2300169419 - Obligaciones ACCIONA 1,862 2028-02-15 | EUR | 580 | 0,39 | 579 | 0,43 |
| XS2332590632 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11 | EUR | 913 | 0,62 | 914 | 0,68 |
| XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03 | EUR | 593 | 0,40 | 591 | 0,44 |
| XS2385393405 - Obligaciones PULEVA 1,000 2027-09-15 | EUR | 388 | 0,26 | 387 | 0,29 |
| XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2070-11 | EUR | 330 | 0,22 | 330 | 0,24 |
| XS2468952879 - Obligaciones ACCIONA 2,458 2030-04-13 | EUR | 468 | 0,32 | 466 | 0,35 |
| XS2560385796 - Bonos ACS 4,750 2026-11-30 | EUR | 101 | 0,07 | 102 | 0,08 |
| XS2661068234 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 5,250 2029-10 | EUR | 539 | 0,37 | 540 | 0,40 |
| XS2711320775 - Obligaciones GRUPO EROSKI 5,312 2029-04-30 | EUR | 533 | 0,36 | 539 | 0,40 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2748213290 - Obligaciones IBERDROLA FINANZAS 4,871 2070-04-1 | EUR | 316 | 0,21 | 314 | 0,23 |
| XS2782109016 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 4,250 2030-09-13 | EUR | 105 | 0,07 | 105 | 0,08 |
| XS2800064912 - Obligaciones CEPSA 4,125 2031-04-11 | EUR | 514 | 0,35 | 510 | 0,38 |
| XS2828917943 - Obligaciones REDEXIS 4,375 2031-05-30 | EUR | 614 | 0,42 | 615 | 0,46 |
| XS2848960683 - Obligaciones EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26 | EUR | 105 | 0,07 | 104 | 0,08 |
| XS2905583014 - Obligaciones SERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10 | EUR | 101 | 0,07 | 101 | 0,07 |
| XS2908178119 - Obligaciones NATURGY ENERGY GROUP 3,625 2034-10 | EUR | 299 | 0,20 | 297 | 0,22 |
| XS293356034 - Obligaciones NEINOR HOMES SLU 2,937 2030-02-15 | EUR | 525 | 0,36 | 520 | 0,39 |
| XS2937255193 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUCT 4,870 2070-02 | EUR | 516 | 0,35 | 512 | 0,38 |
| ES0305072029 - Bonos GRUPOIKOLIN 5,650 2030-05-20 | EUR | 1.304 | 0,89 | 1.301 | 0,96 |
| ES0305561005 - Bonos PARLEM TELECOM 8,000 2028-06-17 | EUR | 203 | 0,14 | 200 | 0,15 |
| ES0205695002 - Bonos AGOTZAINA 6,150 2030-07-04 | EUR | 398 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| XS3091931058 - Bonos EDREAMS ODIGEO 2,437 2030-12-30 | EUR | 507 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| ES0336463015 - Bonos AUDAX RENOVABLES SA 5,850 2028-11-17 | EUR | 605 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 28.913 | 19,63 | 27.626 | 20,49 |
| ES0305542005 - Bonos VALFORTEC 4,500 2026-03-23 | EUR | 896 | 0,61 | 883 | 0,65 |
| ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 2,475 2025-12-15 | EUR | 1.193 | 0,81 | 898 | 0,67 |
| ES0305198022 - Bonos EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16 | EUR | 296 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS1764050156 - Obligaciones INDRA SISTEMAS 2,900 2026-02-01 | EUR | 300 | 0,20 | 299 | 0,22 |
| XS2036691868 - Obligaciones ACCIONA 1,517 2026-08-06 | EUR | 197 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| XS2202744384 - Obligaciones CEPSA 2,250 2026-02-13 | EUR | 100 | 0,07 | 100 | 0,07 |
| XS2596338348 - Bonos ACCIONA 4,900 2025-10-30 | EUR | 300 | 0,20 | 301 | 0,22 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 3.283 | 2,23 | 2.481 | 1,84 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 32.195 | 21,86 | 30.108 | 22,33 |
| ES0576156386 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 2026-02-13 | EUR | 866 | 0,59 | 867 | 0,64 |
| ES0576156360 - Pagarés SA DE OBRAS SERVICIO 2025-10-20 | EUR | 476 | 0,32 | 477 | 0,35 |
| ES0505555518 - Pagarés NIMO'S HOLDING 4,039 2025-11-18 | EUR | 588 | 0,40 | 589 | 0,44 |
| ES0505848004 - Pagarés ICO ABG GROUP 4,450 2025-09-30 | EUR | 0 | 0,00 | 494 | 0,37 |
| ES0505280976 - Pagarés NEXUS ENERGIA 3,290 2025-10-07 | EUR | 496 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| ES0554653537 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,250 2025-11-27 | EUR | 99 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| XS3144162107 - Pagarés FICANTIERI 2,600 2025-10-02 | EUR | 498 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| ES0505555534 - Pagarés NIMO'S HOLDING 3,500 2025-12-23 | EUR | 297 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| ES0554653545 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,150 2026-01-27 | EUR | 198 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| PTME1RJM0127 - Pagarés MOTA-ENGI ,-SGPS, S 1,248 2025-12-29 | EUR | 494 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 4.012 | 2,72 | 2.426 | 1,80 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 36.207 | 24,58 | 32.534 | 24,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 36.207 | 24,58 | 32.534 | 24,13 |
| AT0000A2HLC4 - Obligaciones REPUBLIC OF AUSTRIA 0,850 2070-06- | EUR | 92 | 0,06 | 96 | 0,07 |
| FR0014001NN8 - Obligaciones FRANCE 0,500 2072-05-25 | EUR | 154 | 0,10 | 164 | 0,12 |
| IT0005611790 - Bonos MCC SPA 3,750 2029-09-20 | EUR | 620 | 0,42 | 621 | 0,46 |
| IT0005582876 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 3,625 2030-01 | EUR | 514 | 0,35 | 516 | 0,38 |
| IT0005611055 - Bonos BUONI POLIENNIALI DEL 1,500 2029-10-01 | EUR | 1.015 | 0,69 | 1.019 | 0,76 |
| US912810TN81 - Obligaciones ESTADO USA 1,812 2053-02-15 | USD | 422 | 0,29 | 417 | 0,31 |
| USQ82780AF65 - Obligaciones SANTOS FINANCE LTD 1,824 2031-04-2 | USD | 239 | 0,16 | 237 | 0,18 |
| XS2339399946 - Obligaciones ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2031-05 | EUR | 539 | 0,37 | 537 | 0,40 |
| XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23 | EUR | 686 | 0,47 | 685 | 0,51 |
| XS2532681074 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 3,750 2027-04-14 | EUR | 611 | 0,41 | 614 | 0,46 |
| XS2619991883 - Bonos ESTADO SAN MARINO 6,500 2027-01-19 | EUR | 413 | 0,28 | 414 | 0,31 |
| XS2754067242 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE MÉ 4,489 2032-05 | EUR | 515 | 0,35 | 506 | 0,38 |
| XS2792180197 - Bonos ISLANDSBANKI 4,625 2028-03-27 | EUR | 208 | 0,14 | 210 | 0,16 |
| XS2975303483 - Obligaciones REPUBLIC OF CHILE 3,750 2032-01-14 | EUR | 819 | 0,56 | 815 | 0,60 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 6.847 | 4,65 | 6.851 | 5,08 |
| PTOTVMOE0000 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,803 2025-07-23 | EUR | 0 | 0,00 | 1.000 | 0,74 |
| US465410CA47 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,625 2026-02-17 | USD | 421 | 0,29 | 417 | 0,31 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 421 | 0,29 | 1.417 | 1,05 |
| PTMEN10M008 - Bonos MOTA-ENGI ,-SGPS, S 3,625 2028-06-12 | EUR | 1.040 | 0,71 | 1.029 | 0,76 |
| XS2668070662 - Bonos MAIRE TECNIMONT 3,250 2028-10-05 | EUR | 524 | 0,36 | 520 | 0,39 |
| FR001400L9Q7 - Obligaciones VALEO 5,875 2029-04-12 | EUR | 968 | 0,66 | 960 | 0,71 |
| FR001400QR21 - Obligaciones GROUPAMA S.A. 3,250 2070-07-16 | EUR | 1.369 | 0,93 | 1.347 | 1,00 |
| PTFIDAOM0000 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 3,875 2070-11-11 | EUR | 440 | 0,30 | 433 | 0,32 |
| PTFIDBOM0009 - Obligaciones FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2031-09 | EUR | 405 | 0,27 | 402 | 0,30 |
| US501797AL82 - Obligaciones L BRANDS 3,437 2035-11-01 | USD | 288 | 0,20 | 286 | 0,21 |
| USG84228AT58 - Obligaciones STANDARD CHARTERED P 1,514 2049-07 | USD | 413 | 0,28 | 405 | 0,30 |
| USN30707AG37 - Obligaciones ENEL 1,750 2028-04-06 | USD | 502 | 0,34 | 497 | 0,37 |
| XS0221627135 - Obligaciones UNION FENOSA PREFERE 0,907 2049-12 | EUR | 710 | 0,48 | 553 | 0,41 |
| XS1048428442 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FINA 4,625 2049-03 | EUR | 201 | 0,14 | 202 | 0,15 |
| XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,928 2026-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 456 | 0,34 |
| XS1489814340 - Obligaciones AXA 2,250 2070-09-15 | USD | 313 | 0,21 | 307 | 0,23 |
| XS1657934714 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 2,396 2027-08- | EUR | 306 | 0,21 | 306 | 0,23 |
| XS1698218523 - Obligaciones TELECOM ITALIA 2,375 2027-10-12 | EUR | 201 | 0,14 | 201 | 0,15 |
| XS2051670300 - Obligaciones BLACKSTONE GROUP A 1,750 2029-03-11 | EUR | 572 | 0,39 | 567 | 0,42 |
| XS2056730679 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIE 3,625 2049-04 | EUR | 302 | 0,21 | 300 | 0,22 |
| XS2121441856 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 1,937 2049-12- | EUR | 198 | 0,13 | 197 | 0,15 |
| XS2211183244 - Obligaciones PROSUS NV 1,539 2028-08-03 | EUR | 193 | 0,13 | 191 | 0,14 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2357281174 - Bonos NH HOTELES 2,000 2026-07-02 | EUR | 0 | 0,00 | 501 | 0,37 |
| XS2833374486 - Obligaciones CREDIT ANDORRA 7,500 2034-10-19 | EUR | 614 | 0,42 | 604 | 0,45 |
| BE6355549120 - Bonos AZELIS FINANCE NV 2,375 2029-09-25 | EUR | 414 | 0,28 | 412 | 0,31 |
| FI4000562202 - Bonos HUHTAMAKI 5,125 2028-11-24 | EUR | 530 | 0,36 | 530 | 0,39 |
| PTCCCOOM0004 - Bonos CRL CREDITO AGRICOLA 3,625 2030-01-29 | EUR | 506 | 0,34 | 505 | 0,37 |
| XS2823936039 - Bonos US BANCORP 0,832 2028-05-21 | EUR | 501 | 0,34 | 500 | 0,37 |
| AT0000A34CN3 - Bonos BANCA COMERCIAL ROM 7,625 2027-05-19 | EUR | 413 | 0,28 | 416 | 0,31 |
| AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE GROUP BANK 4,250 2070-04-15 | EUR | 451 | 0,31 | 449 | 0,33 |
| BE0002735166 - Obligaciones BEKAERT NV 2,750 2027-10-23 | EUR | 497 | 0,34 | 496 | 0,37 |
| BE6342251038 - Obligaciones ELIA GROUP 5,850 2070-06-15 | EUR | 211 | 0,14 | 210 | 0,16 |
| BE6357126372 - Obligaciones BELFIUS SUST MEDIUM 3,062 2070-05- | EUR | 414 | 0,28 | 405 | 0,30 |
| CH0593093229 - Obligaciones EFG INTERNATIONAL AG 5,500 2060-03 | USD | 333 | 0,23 | 328 | 0,24 |
| DE000A351VB9 - Bonos SIXT AG 5,125 2027-10-09 | EUR | 941 | 0,64 | 946 | 0,70 |
| DE000A4DFLP8 - Bonos SCHAFFLER AG 4,250 2028-04-01 | EUR | 610 | 0,41 | 605 | 0,45 |
| DE000CZ45WB5 - Obligaciones COMMERZBANK AG 7,875 2070-04-09 | EUR | 226 | 0,15 | 222 | 0,16 |
| DE000DL19WG7 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 6,750 2070-04-30 | EUR | 211 | 0,14 | 207 | 0,15 |
| DE000DL19WN3 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 4,000 2032-06-24 | EUR | 203 | 0,14 | 203 | 0,15 |
| ES0305668016 - Obligaciones PENSUM ESG 2,375 2031-06-25 | EUR | 298 | 0,20 | 299 | 0,22 |
| ES0305695001 - Bonos AGOTZAINA 6,750 2028-12-04 | EUR | 505 | 0,34 | 505 | 0,37 |
| FI4000399696 - Obligaciones CARGOTEC CORP-B SHAR 1,625 2026-09 | EUR | 0 | 0,00 | 395 | 0,29 |
| FR0010167247 - Obligaciones CNP ASSURANCES 5,687 2049-03-11 | EUR | 398 | 0,27 | 395 | 0,29 |
| FR0013322823 - Obligaciones SCOR SE 2,625 2069-09-13 | USD | 327 | 0,22 | 313 | 0,23 |
| FR0013455854 - Obligaciones LA MONDIALE 2,187 2089-04-24 | EUR | 298 | 0,20 | 298 | 0,22 |
| FR0013533999 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2068-12-2 | EUR | 299 | 0,20 | 297 | 0,22 |
| FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEJHAU CAPITAL 1,625 2029-03-31 | EUR | 475 | 0,32 | 473 | 0,35 |
| FR0014003XY0 - Obligaciones MUTUELLE ASSURANCE 1,750 2070-12-2 | EUR | 1.238 | 0,84 | 1.225 | 0,91 |
| FR001400EFQ8 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANCE 7,500 2049-12 | EUR | 220 | 0,15 | 221 | 0,16 |
| FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2070-12-2 | EUR | 323 | 0,22 | 324 | 0,24 |
| FR001400F066 - Bonos RCI BANQUE S.A. 4,625 2026-07-13 | EUR | 0 | 0,00 | 407 | 0,30 |
| FR001400F620 - Obligaciones CNP ASSURANCES 5,250 2053-07-18 | EUR | 1.080 | 0,73 | 1.076 | 0,80 |
| FR001400JEA2 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21 | EUR | 204 | 0,14 | 204 | 0,15 |
| FR001400M8W6 - Obligaciones COFACE 5,750 2033-11-28 | EUR | 1.132 | 0,77 | 1.119 | 0,83 |
| FR0014000671 - Obligaciones BPCE 4,875 2036-02-26 | EUR | 526 | 0,36 | 525 | 0,39 |
| FR001400RIX8 - Obligaciones CNP ASSURANCES 4,875 2054-07-16 | EUR | 529 | 0,36 | 525 | 0,39 |
| FR001400TRD7 - Obligaciones VERALLIA 3,875 2032-11-04 | EUR | 499 | 0,34 | 498 | 0,37 |
| FR001400WK95 - Bonos RCI BANQUE S.A. 3,500 2028-01-17 | EUR | 507 | 0,34 | 508 | 0,38 |
| FR001400XHW0 - Bonos AYVENS 0,792 2027-11-19 | EUR | 703 | 0,48 | 702 | 0,52 |
| FR001400YCA5 - Bonos BNP PARIBAS SA 0,819 2029-03-20 | EUR | 1.204 | 0,82 | 1.201 | 0,89 |
| IT0005580102 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 5,375 2034-04- | EUR | 212 | 0,14 | 212 | 0,16 |
| IT0005596207 - Obligaciones UNIPOLSAI SPA 4,900 2034-05-23 | EUR | 211 | 0,14 | 210 | 0,16 |
| IT0005597379 - Obligaciones HANSON 3,250 2031-05-28 | EUR | 407 | 0,28 | 408 | 0,30 |
| NO001331223 - Bonos GOLAR LNG 3,875 2029-09-19 | USD | 863 | 0,59 | 856 | 0,63 |
| PTBSPHOM0027 - Obligaciones BANCO SANTANDER TOTT 3,250 2031-02 | EUR | 512 | 0,35 | 513 | 0,38 |
| US40428HAA48 - Bonos HSBC BANK USA 2,647 2027-03-04 | USD | 433 | 0,29 | 432 | 0,32 |
| US44891CBP77 - Obligaciones HYUNDAI CAPITAL AMER 1,187 2027-10 | USD | 164 | 0,11 | 162 | 0,12 |
| US44891CCR25 - Obligaciones HYUNDAI CAPITAL AMER 3,250 2029-01 | USD | 451 | 0,31 | 447 | 0,33 |
| US7233JAG31 - Obligaciones JEFFERIES GROUP 2,425 2027-01-15 | USD | 258 | 0,17 | 257 | 0,19 |
| US8123UAB08 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,396 2047-05 | USD | 151 | 0,10 | 150 | 0,11 |
| US87927VAM00 - Obligaciones TELECOM ITALIA 3,000 2034-09-30 | USD | 260 | 0,18 | 255 | 0,19 |
| USG59669AF11 - Bonos MEITUAN 2,312 2029-10-02 | USD | 256 | 0,17 | 255 | 0,19 |
| USJ64264AG96 - Bonos RAKUTEN 5,625 2027-02-15 | USD | 370 | 0,25 | 369 | 0,27 |
| USP1S81BAB48 - Obligaciones BBVA BANCOMER TEXAS 4,062 2039-01- | USD | 185 | 0,13 | 176 | 0,13 |
| USU0507QAA59 - Obligaciones AXALTA COATING SYSTE 2,375 2027-06 | USD | 254 | 0,17 | 253 | 0,19 |
| USY5257YAJ65 - Obligaciones LENOVO GROUP 1,710 2030-11-02 | USD | 242 | 0,16 | 237 | 0,18 |
| USY7140QAA95 - Obligaciones CIKARANG LISTRINDO 2,825 2035-03-1 | USD | 259 | 0,18 | 253 | 0,19 |
| USY77108AF80 - Obligaciones KIAOMI CLASS B 2,050 2051-07-14 | USD | 278 | 0,19 | 261 | 0,19 |
| XS1439749364 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 1,625 2028-10- | EUR | 191 | 0,13 | 189 | 0,14 |
| XS1501166869 - Obligaciones TOTAL FINA 3,369 2070-10-06 | EUR | 301 | 0,20 | 301 | 0,22 |
| XS1700709683 - Obligaciones ASR NEDERLAND NV 2,312 2060-10-19 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,22 |
| XS1732478265 - Obligaciones ROADSTER FINANCE DAC 2,375 2027-12 | EUR | 789 | 0,54 | 784 | 0,58 |
| XS1799939027 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FINA 4,625 2070-06 | EUR | 305 | 0,21 | 301 | 0,22 |
| XS1877860533 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 2,312 2070-12-2 | EUR | 201 | 0,14 | 201 | 0,15 |
| XS1963834251 - Obligaciones UNICREDITO ITALIANO 3,750 2070-12- | EUR | 206 | 0,14 | 208 | 0,15 |
| XS2034980479 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SAU 1,900 2029-07- | EUR | 94 | 0,06 | 94 | 0,07 |
| XS2069040389 - Obligaciones ANIMA HOLDING 1,750 2026-10-23 | EUR | 992 | 0,67 | 988 | 0,73 |
| XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM 1,625 2027-06-25 | EUR | 489 | 0,33 | 486 | 0,36 |
| XS2196324011 - Obligaciones EXXON MOBIL CORP 1,408 2039-06-26 | EUR | 439 | 0,30 | 435 | 0,32 |
| XS2208302179 - Obligaciones AZZURRA AEROPORTI 1,312 2027-05-30 | EUR | 797 | 0,54 | 791 | 0,59 |
| XS2223762381 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 2,750 2040-03-01 | EUR | 259 | 0,18 | 256 | 0,19 |
| XS2262806933 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 2,375 2030-12-22 | EUR | 1.184 | 0,80 | 1.167 | 0,87 |
| XS2288109676 - Obligaciones TELECOM ITALIA 1,625 2029-01-18 | EUR | 287 | 0,19 | 285 | 0,21 |
| XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FINA 3,748 2060-12 | EUR | 100 | 0,07 | 99 | 0,07 |
| XS2358483258 - Obligaciones VMED 02 UK FINANCIAL 2,250 2031-07 | GBP | 315 | 0,21 | 314 | 0,23 |
| XS2363235107 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTHANSA 3,500 2029-07- | EUR | 407 | 0,28 | 408 | 0,30 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2070-03-02 | EUR | 595 | 0,40 | 589 | 0,44 |
| XS2384717703 - Obligaciones UTMOST GROUP 2,000 2031-12-15 | GBP | 926 | 0,63 | 918 | 0,68 |
| XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2070-12-12 | EUR | 400 | 0,27 | 398 | 0,30 |
| XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE GROUP A 1,750 2026-11-30 | EUR | 689 | 0,47 | 688 | 0,51 |
| XS2456432413 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 2,437 2070-12-2 | EUR | 608 | 0,41 | 200 | 0,15 |
| XS2463450408 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,187 2060-09-30 | EUR | 211 | 0,14 | 209 | 0,15 |
| XS2532478430 - Bonos TEREOS FINANCE GROUP 3,625 2028-04-15 | EUR | 310 | 0,21 | 310 | 0,23 |
| XS2576362839 - Bonos BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16 | EUR | 416 | 0,28 | 419 | 0,31 |
| XS2577396430 - Bonos PIRELLI & C. SPA 4,250 2028-01-18 | EUR | 207 | 0,14 | 207 | 0,15 |
| XS2602037629 - Obligaciones NN GROUP NV 3,187 2070-09-12 | EUR | 213 | 0,14 | 210 | 0,16 |
| XS2610457967 - Obligaciones AXA 5,500 2043-07-11 | EUR | 332 | 0,23 | 330 | 0,24 |
| XS2630111982 - Bonos BAYER 4,000 2026-08-26 | EUR | 0 | 0,00 | 815 | 0,60 |
| XS2638560156 - Bonos CESKA SPORITELNA 5,943 2027-06-29 | EUR | 307 | 0,21 | 309 | 0,23 |
| XS2641055012 - Bonos NOVA LJUBLJANSKA BAN 7,125 2027-06-27 | EUR | 618 | 0,42 | 623 | 0,46 |
| XS2641794081 - Bonos ALPERIA 5,701 2028-07-05 | EUR | 213 | 0,14 | 215 | 0,16 |
| XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-09 | EUR | 548 | 0,37 | 547 | 0,41 |
| XS2679765037 - Bonos LANDSBANKI ISLANDS 6,375 2027-03-12 | EUR | 317 | 0,21 | 318 | 0,24 |
| XS2696224315 - Obligaciones PIAGGIO CSPAPA 3,250 2030-10-05 | EUR | 962 | 0,65 | 962 | 0,71 |
| XS2710354544 - Bonos BANKING NATIONWIDE B 4,500 2026-11-01 | EUR | 1.228 | 0,83 | 1.235 | 0,92 |
| XS2716891440 - Bonos EPH FIN INTERNATIONA 6,651 2028-11-13 | EUR | 218 | 0,15 | 217 | 0,16 |
| XS2737652474 - Obligaciones AXA 3,187 2070-07-16 | EUR | 324 | 0,22 | 318 | 0,24 |
| XS2761358055 - Obligaciones ACHMEA BV 3,000 2034-02-07 | EUR | 900 | 0,61 | 897 | 0,67 |
| XS2762369549 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02 | EUR | 317 | 0,22 | 315 | 0,23 |
| XS2775027043 - Obligaciones AUTOSTRADE S.P.A. 4,250 2032-06-28 | EUR | 623 | 0,42 | 622 | 0,46 |
| XS2778270772 - Bonos GROUPE FNAC 3,000 2029-04-01 | EUR | 209 | 0,14 | 210 | 0,16 |
| XS2779814750 - Bonos LANDSBANKI ISLANDS 5,000 2028-05-13 | EUR | 211 | 0,14 | 211 | 0,16 |
| XS2791973055 - Bonos TOYOTA MOTOR CORPORA 0,766 2028-03-22 | EUR | 502 | 0,34 | 501 | 0,37 |
| XS2798125907 - Obligaciones ATRADIUS FINANCE 5,000 2034-04-17 | EUR | 640 | 0,43 | 627 | 0,46 |
| XS2800653581 - Bonos CA AUTOBANK SPA 3,750 2027-04-12 | EUR | 305 | 0,21 | 306 | 0,23 |
| XS2802883731 - Obligaciones DUFRY AG 2,375 2031-04-18 | EUR | 104 | 0,07 | 103 | 0,08 |
| XS2802891833 - Bonos PORSCHE AG 3,750 2029-09-27 | EUR | 1.310 | 0,89 | 1.315 | 0,97 |
| XS2803804314 - Obligaciones POSTNL 4,750 2031-06-12 | EUR | 832 | 0,56 | 829 | 0,61 |
| XS2807518639 - Bonos TELE DANMARK 5,186 2029-08-02 | EUR | 631 | 0,43 | 628 | 0,47 |
| XS2815984732 - Obligaciones DEUTSCHE LUFTTHANSA 4,000 2030-05- | EUR | 938 | 0,64 | 940 | 0,70 |
| XS2822505439 - Bonos EPH FIN INTERNATIONA 5,875 2029-11-30 | EUR | 539 | 0,37 | 534 | 0,40 |
| XS2828830153 - Obligaciones PHOENIX GROUP HOLDIN 4,250 2070-12 | USD | 914 | 0,62 | 886 | 0,66 |
| XS2829201404 - Bonos COTY INC-CL A 2,250 2027-05-15 | EUR | 510 | 0,35 | 509 | 0,38 |
| XS2831758474 - Obligaciones ATHORA HOLDING 5,875 2034-09-10 | EUR | 544 | 0,37 | 525 | 0,39 |
| XS2844410287 - Bonos RADIOTELEVISIONE ITA 4,375 2029-07-10 | EUR | 831 | 0,56 | 831 | 0,62 |
| XS2847665390 - Obligaciones NIBC BANK NV 4,125 2070-07-04 | EUR | 665 | 0,45 | 646 | 0,48 |
| XS2852136816 - Bonos CMA CGM 2,750 2029-07-15 | EUR | 208 | 0,14 | 207 | 0,15 |
| XS2884012332 - Bonos POZAVAROVALNICA SAVA 5,200 2029-10-04 | EUR | 794 | 0,54 | 795 | 0,59 |
| XS2891752888 - Bonos SCANDINAVIAN TOBACCO 4,875 2029-09-12 | EUR | 104 | 0,07 | 104 | 0,08 |
| XS2897322769 - Bonos TRIODOS BANK 4,875 2029-09-12 | EUR | 933 | 0,63 | 935 | 0,69 |
| XS2898168443 - Obligaciones BANK OF IRELAND GROU 3,187 2070-09 | EUR | 313 | 0,21 | 307 | 0,23 |
| XS2922957746 - Bonos FORTUNE STAR BVI 4,250 2028-05-19 | USD | 268 | 0,18 | 256 | 0,19 |
| XS2927971399 - Bonos NOVA LJUBLJANSKA BAN 3,500 2029-01-21 | EUR | 707 | 0,48 | 704 | 0,52 |
| US00206R3003 - Bonos AT&T INC. 1,337 2066-11-01 | USD | 491 | 0,33 | 471 | 0,35 |
| DK0004134020 - Obligaciones DANMARKS SKIBSKREDIT 3,250 2031-03 | EUR | 703 | 0,48 | 705 | 0,52 |
| FR001400YPL4 - Obligaciones TIKEJHAU CAPITAL 4,250 2031-04-08 | EUR | 511 | 0,35 | 405 | 0,30 |
| XS2582360330 - Obligaciones DEXIA BANQUE INTL A 6,000 2033-05- | EUR | 516 | 0,35 | 512 | 0,38 |
| XS3040382098 - Obligaciones CEZ 4,125 2033-04-30 | EUR | 813 | 0,55 | 809 | 0,60 |
| XS3062665867 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 2,125 2030-04-29 | EUR | 1.022 | 0,69 | 1.010 | 0,75 |
| FR001400ZB28 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2030-05-07 | EUR | 499 | 0,34 | 499 | 0,37 |
| XS3067397789 - Obligaciones AEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2032-06 | EUR | 606 | 0,41 | 600 | 0,44 |
| XS1602130947 - Obligaciones LEVI STRAUSS & CO 1,687 2027-03-15 | EUR | 0 | 0,00 | 239 | 0,18 |
| FR001400WJR8 - Obligaciones VALEO 5,125 2031-05-20 | EUR | 309 | 0,21 | 302 | 0,22 |
| XS3074455994 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUCT 4,746 2070-02 | EUR | 205 | 0,14 | 203 | 0,15 |
| XS3076304602 - Obligaciones PRYSMIAN SPA 5,250 2070-08-21 | EUR | 313 | 0,21 | 308 | 0,23 |
| XS1751476679 - Obligaciones LA MONDIALE 2,400 2048-01-18 | USD | 169 | 0,11 | 166 | 0,12 |
| XS3071337847 - Bonos SACRYR 4,750 2030-05-29 | EUR | 2.984 | 2,03 | 2.934 | 2,18 |
| FRCASA010167 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 3,458 2031-11-15 | EUR | 644 | 0,44 | 696 | 0,52 |
| FRCASA010167 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 3,372 2031-11-15 | EUR | 322 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| FRCASA010167 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 3,500 2031-11-15 | EUR | 539 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2031-06 | EUR | 605 | 0,41 | 601 | 0,45 |
| XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11 | EUR | 799 | 0,54 | 797 | 0,59 |
| BE6363767821 - Obligaciones AGEAS 4,625 2056-05-02 | EUR | 511 | 0,35 | 502 | 0,37 |
| XS3093716663 - Bonos INVESTEC PLC 0,763 2028-06-18 | EUR | 807 | 0,55 | 802 | 0,59 |
| XS3103647031 - Obligaciones PIRAEUS BANK 3,375 2070-06-30 | EUR | 209 | 0,14 | 201 | 0,15 |
| XS2333564503 - Obligaciones DUFRY AG 1,687 2028-04-15 | EUR | 1.001 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| XS2385390724 - Obligaciones HLONG INFRAMETRIERS 0,625 2028-09- | EUR | 553 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS3124962088 - Obligaciones EL CORTE INGLES 3,500 2033-07-24 | EUR | 493 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| AT000B122403 - Obligaciones VOLKSBANK 3,625 2031-09-09 | EUR | 1.400 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| XS3170907060 - Bonos INTL CONSOLIDATED A 3,352 2030-09-11 | EUR | 502 | 0,34 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0014012PH2 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 3,494 2033-09-17 | EUR | 498 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS3193932699 - Bonos GESTAMP 2,187 2030-10-15 | EUR | 251 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS3025437982 - Obligaciones ALSTRIA OFFICE REIT- 5,500 2031-03 | EUR | 1,041 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| FR00140102F4 - Obligaciones TISSEO COLLECTIVITIE 4,110 2038-06 | EUR | 299 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 84.015 | 57,04 | 79.059 | 58,63 |
| XS2053346297 - Obligaciones ALSTRIA OFFICE REIT- 0,500 2025-09 | EUR | 0 | 0,00 | 982 | 0,73 |
| US055291AC24 - Obligaciones BBVA GLOBAL FINANCE 3,500 2025-12- | USD | 171 | 0,12 | 171 | 0,13 |
| XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,928 2026-09-15 | EUR | 456 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| DE000A289091 - Bonos SHAEFFLER 2,750 2025-10-12 | EUR | 400 | 0,27 | 400 | 0,30 |
| FI4000399696 - Obligaciones CARGOTEC CORP-B SHAR 1,625 2026-09 | EUR | 396 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE S.A. 4,625 2026-07-13 | EUR | 405 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| FR001400L4Y2 - Bonos ALD 0,846 2025-10-06 | EUR | 800 | 0,54 | 801 | 0,59 |
| US38147UAD90 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 1,437 2026-01- | USD | 678 | 0,46 | 672 | 0,50 |
| XS2228260043 - Bonos RYANAIR HOLDINGS 2,875 2025-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 0,30 |
| XS2237302646 - Bonos STG GLOBAL FINANCE 1,375 2025-09-24 | EUR | 0 | 0,00 | 299 | 0,22 |
| XS2559580548 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 4,250 2026-05-28 | EUR | 404 | 0,27 | 406 | 0,30 |
| XS2630111982 - Bonos BAYER 4,000 2026-08-26 | EUR | 811 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| XS2754071350 - Bonos DEXIA BANQUE INTL A 0,851 2026-02-01 | EUR | 500 | 0,34 | 500 | 0,37 |
| XS2764456344 - Bonos CENTRAL BANK OF SAVI 0,881 2026-02-12 | EUR | 801 | 0,54 | 802 | 0,59 |
| XS2775174340 - Bonos KBC IFIMA NV 0,703 2026-03-04 | EUR | 500 | 0,34 | 500 | 0,37 |
| XS2798983545 - Bonos LEASYS SPA 0,876 2026-04-08 | EUR | 501 | 0,34 | 501 | 0,37 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 6.823 | 4,63 | 6.435 | 4,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 98.106 | 66,61 | 93.762 | 69,53 |
| XS3199084636 - Pagarés FICANTIERI 2,795 2026-04-01 | EUR | 592 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 592 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 98.698 | 67,01 | 93.762 | 69,53 |
| LU0321462870 - Acciones XTRACKERS II CROSSOVER SHORT D | EUR | 295 | 0,20 | 302 | 0,22 |
| TOTAL IIC | | 295 | 0,20 | 302 | 0,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 98.993 | 67,21 | 94.064 | 69,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 135.200 | 91,79 | 126.598 | 93,88 |

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)