

## GDP WORLD CORPORATE BONDS, FI

Nº Registro CNMV: 5224

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** MARKET PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** Capital Auditors & Consultants

**Grupo Gestora:** UNIVERSE

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.marketportfolioam.com](http://www.marketportfolioam.com).

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

### Dirección

ALMAGRO,26 ENTREPLANTA IZQ. 28010 - MADRID (MADRID) (91 319 03 47)

### Correo Electrónico

[iker.perez@marketportfolioam.com](mailto:iker.perez@marketportfolioam.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/12/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Global Aggregate Index. Se invertirá más del 75% de la exposición total en bonos corporativos con cupón fijo periódico de al menos, calidad crediticia media (mínimo BBB-) de emisores/mercados de Europa, Brasil, México, Canadá y Estados Unidos que, conjuntamente, tienen una participación mínima del 45% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada país/zona geográfica se calculará en base a la ponderación que tengan en el PIB mundial según datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica. Si los países/zonas geográficas representasen menos del 45% en el PIB mundial, se ampliará a otros países/zonas geográficas hasta cumplir dicho requisito. Los países emergentes no supondrá más del 10% de la exposición total. Se invertirá como mínimo en 3 emisores y máximo en 40, en cada país/zona geográfica.

La parte no destinada a bonos corporativos se invertirá en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior.

La duración media de la cartera de Renta Fija estará entre 3 y 8 años.

El riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF) activo apto, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

Exposición máxima a riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

#### **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	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,29	3,16	2,29	3,24

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	1.643.067,46	1.203.412,75
Nº de Partícipes	165	159
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.365	10,5684
2024	12.470	10,3619
2023	11.577	9,9059
2022	11.990	9,5530

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	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	
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)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,99	1,39	0,59	0,36	2,64	4,60	3,69	-8,56	2,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,47	11-04-2025	-0,47	11-04-2025	-0,87	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,55	14-04-2025	0,55	14-04-2025	0,95	24-01-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,60	3,05	2,06	1,51	1,64	1,97	2,64	3,55	3,52
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,11	2,11	2,11	3,21	3,21	3,21	3,21	3,21	3,28

(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.

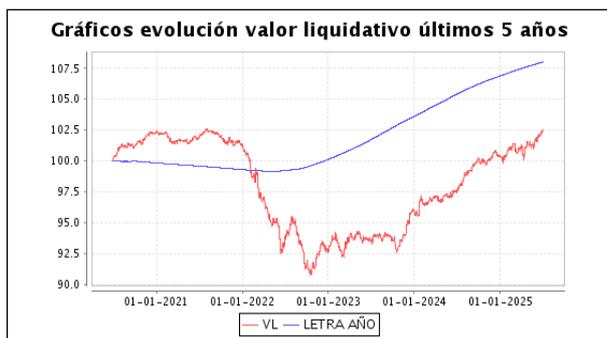
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,14	0,07	0,07	0,08	0,07	0,29	0,29	0,27	0,27

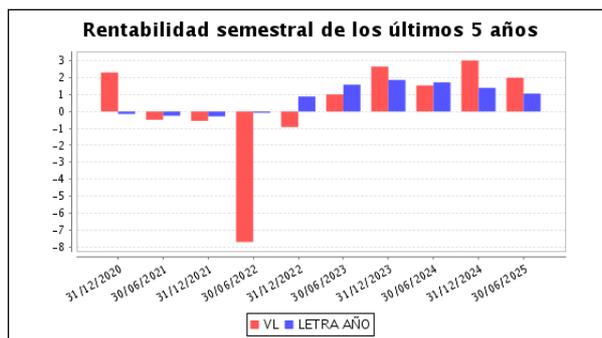
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.809	289	2,03
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	47.747	361	0,02
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>69.556</b>	<b>650</b>	<b>0,65</b>

\*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	16.201	93,30	12.372	99,21
* Cartera interior	416	2,40	329	2,64

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	15.955	91,88	12.370	99,20
* Intereses de la cartera de inversión	-169	-0,97	-327	-2,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	954	5,49	31	0,25
(+/-) RESTO	209	1,20	67	0,54
TOTAL PATRIMONIO	17.365	100,00 %	12.470	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.470	12.027	12.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,18	0,64	31,18	5.758,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,99	2,94	1,99	-19,46
(+) Rendimientos de gestión	2,16	3,10	2,16	-16,73
+ Intereses	1,56	1,20	1,56	55,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,26	3,15	-3,26	-223,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,23	-1,33	4,23	-479,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,37	0,08	-0,37	-638,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,58	-0,38	-20,43
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	17,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	17,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	19,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,43	-0,24	-33,05
(+) Ingresos	0,21	0,42	0,21	-41,04
+ 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	0,21	0,42	0,21	-41,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.365	12.470	17.365	

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

### 3. Inversiones financieras

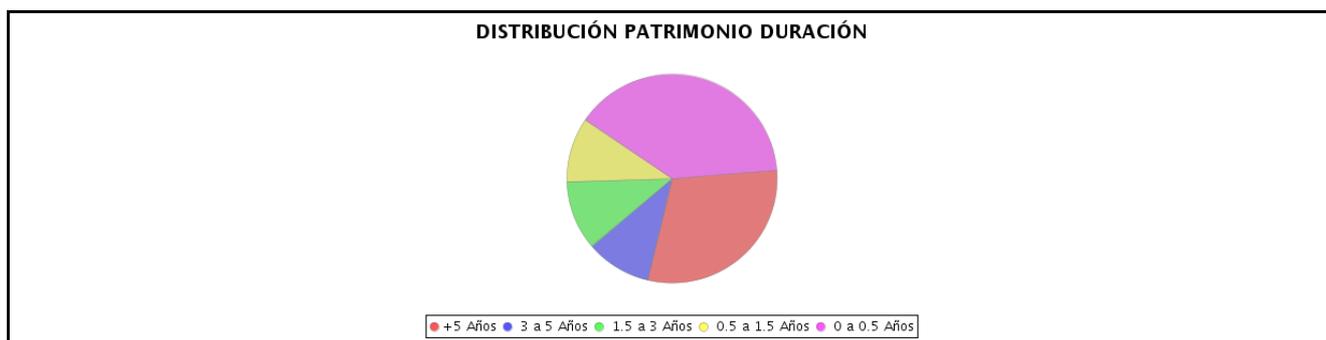
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	416	2,39	329	2,64
TOTAL RENTA FIJA	416	2,39	329	2,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	416	2,39	329	2,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.906	91,57	12.393	99,37
TOTAL RENTA FIJA	15.906	91,57	12.393	99,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.906	91,57	12.393	99,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.321	93,96	12.722	102,01

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
FUT. XROLLING EUR/USD PERP	Futuros comprados	149	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	500	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	120	Inversión
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	7.005	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7774	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7774</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

FOREX: 4.368.639,31

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a. Visión de la gestora sobre la situación de mercado.

Los mercados financieros han mantenido un tono generalmente positivo en la primera mitad de 2025, aunque con una mayor dispersión entre regiones y activos en comparación con el cierre de 2024.

Las bolsas globales prolongaron las subidas vistas el año anterior, aunque con cierta moderación. El SP 500, pese a la volatilidad provocada por la incertidumbre arancelaria, continuó su avance apoyado en sólidos resultados empresariales y en las expectativas de recortes de tipos por parte de la Fed, aunque con menor fuerza que en el semestre previo. En Europa, el desempeño fue especialmente favorable hasta junio, superando a EE. UU., gracias al impulso de sectores industriales y de consumo. Por su parte, los mercados emergentes mostraron un comportamiento más mixto: China ofreció un rendimiento sólido, beneficiada por estímulos económicos y una recuperación del consumo; India, por su parte, mantuvo un crecimiento estable, respaldado por el dinamismo interno y la confianza del mercado.

Se registraron episodios de volatilidad en reacción a las nuevas políticas arancelarias impulsadas por la administración Trump, particularmente en el segundo trimestre. Estos anuncios generaron correcciones puntuales en los principales índices, afectando especialmente a los sectores industrial y tecnológico.

En la renta fija, la evolución estuvo fuertemente influida por las expectativas de los bancos centrales. La inflación moderada

en EE. UU. y Europa favoreció una rotación hacia duraciones más largas, beneficiando tanto a la deuda soberana como a la corporativa de mayor calidad. Aun así, la volatilidad se mantuvo en los tramos largos, mientras que los diferenciales crediticios permanecieron estables.

El dólar experimentó una corrección significativa tras el fuerte repunte del último trimestre de 2024. Este ajuste respondió al cambio en las expectativas de política monetaria de la Reserva Federal, así como a una mayor rotación hacia activos no estadounidenses. También se observaron movimientos relevantes en otras divisas, con una apreciación del euro y de algunas monedas emergentes. En contraste, el yen japonés continuó debilitándose debido a la persistente divergencia en las políticas monetarias frente a otras economías desarrolladas.

Aunque las señales de los bancos centrales y la evolución de la inflación fueron seguidas con atención, otros factores influyeron con fuerza en el ánimo inversor. La administración Trump comenzó a aplicar medidas económicas con alcance global, en especial en materia comercial, generando nuevos focos de volatilidad. El anuncio de aranceles durante el trimestre elevó la percepción de riesgo en varios momentos clave. A ello se suma un panorama geopolítico tenso, con conflictos aún abiertos en Oriente Medio y entre Rusia y Ucrania, lo que ha seguido presionando los precios y las primas de riesgo en activos energéticos y materias primas.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

La inversión del FI en cada zona geográfica se realiza mediante la adquisición de bonos Plain vanilla de sus principales emisores, emitidos en euros o cubierto su riesgo divisa, líquidos y con Rating mínimo BBB-.

No realizamos una gestión activa de las inversiones. Nuestra gama de fondos GDP, a la cual pertenece este FI, se gestionan de forma pasiva, pero en un concepto más amplio del que se establece en la definición de la clase administrativa de Gestión Pasiva (GP). Esta es la razón por la que la clase administrativa de nuestro fondo sea Renta Fija Euro (RFE), pero a efectos prácticos la filosofía de inversión es la de comprar y mantener.

c. Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice World MPI<sub>¿</sub> Corporate Bonds, a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice siendo un fondo activo.

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

El patrimonio a 30/06/2025 es de 17.364.577 euros, frente a los 12.469.591 euros de 31/12/2024, lo que supone un incremento de +4.894.986 euros frente al semestre anterior (39,26%).

El número actual de participes es de 165, frente a los 159 que había en el semestre anterior (2S2024).

El ratio de gastos TER acumulado en 2025 es del 0,14%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2024) fue de 0,29%.

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

La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Market Portfolio AM SGIIC en el 2024 ha sido del 0,54%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Market Portfolio AM SGIIC ha sido del 0,57%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período.

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado según nuestra política. Las compras se irán haciendo cuando hayan entrado suscripciones, ajustándose a la composición por áreas geográficas del PIB mundial. Las desinversiones en el periodo fueron vencimientos naturales que se hayan producido y ventas ordenadas para atender a solicitudes de reembolso.

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se realizan operaciones con futuros para cubrir la divisa.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 3,6% (rentabilidad neta del 3,3%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +1,9%. A corto plazo no tenemos expectativas. Como se ha indicado anteriormente la estrategia de inversión de nuestros fondos GDP es acompañar el crecimiento global de la economía, a través del PIB de las principales zonas geográficas del mundo, de la manera más pasiva posible y a largo o incluso muy largo plazo.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 2,11% (99%, 1mes) (3,21% al cierre del semestre anterior).

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No sabemos cuál va a ser el futuro a corto y medio plazo, pero nos sentimos cómodos con la cartera de inversiones de GDP W. CORPORATE BONDS FI, es una cartera sólida, de calidad y se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La duración media de la cartera se sitúa en los 5,3 años aprox.

El Rating medio se mantiene en A-. A largo plazo somos optimistas.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2747065030 - RFIJA BBVA-BBV 3.88 2034-01-15	EUR	104	0,60	104	0,83
XS2722162315 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	103	0,59	105	0,84
XS2806471525 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.12 2034-04-22	EUR	209	1,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		416	2,39	209	1,67
ES0414970204 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 3.88 2025-02-17	EUR			121	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				121	0,97
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>416</b>	<b>2,39</b>	<b>329</b>	<b>2,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>416</b>	<b>2,39</b>	<b>329</b>	<b>2,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>416</b>	<b>2,39</b>	<b>329</b>	<b>2,64</b>
DE000HV2ASK2 - RFIJA UNICREDIT BANK A 0.85 2034-05-22	EUR	79	0,46	80	0,65
FR0010891317 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.62 2030-04-26	EUR	215	1,24	215	1,73
FR0014009YC1 - RFIJA GROUPE BPCE 2.38 2032-04-26	EUR	93	0,53	93	0,74
US125523AH38 - RFIJA CIGNA CORP 4.38 2028-10-15	USD	175	1,01	195	1,56
US126650CX62 - RFIJA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	183	1,06	202	1,62
CH0591979627 - RFIJA UBS AG 0.62 2033-01-18	EUR	77	0,44	77	0,62
US161175BR49 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 5.05 2029-03-30	EUR	258	1,48	285	2,29
US172967PL97 - RFIJA CITIGROUP  5.45 2035-06-11	USD	87	0,50	96	0,77
XS2004381245 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.54 2039-05-31	EUR	75	0,43		
US20030NCL38 - RFIJA COMCAST CORP 4.60 2038-10-15	USD	157	0,90		
XS0306646042 - RFIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	108	0,62	108	0,87
IT0005586893 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.88 2030-07-04	EUR	155	0,89	154	1,24
XS2623221228 - RFIJA DAIMLER FINANCE  3.88 2029-06-19	EUR	208	1,20	208	1,67
XS0288429532 - RFIJA GE CAPITAL EUROPA 4.62 2027-02-22	EUR	120	0,69	119	0,95
US031162CS70 - RFIJA AMGEN INC  3.38 2050-02-21	USD	119	0,69		
XS1472663670 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.25 2027-02-12	GBP	118	0,68	120	0,96
XS2866379220 - RFIJA NATIONWIDE BLDG  3.83 2031-07-24	EUR	103	0,59	102	0,82
XS1909186451 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	96	0,55	96	0,77
XS1001749289 - RFIJA MICROSOFT CORP 3.12 2028-12-06	EUR	363	2,09	357	2,86
DE000A351TP5 - RFIJA DEUTSCHE BANK 3.12 2033-05-19	EUR	101	0,58	102	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013479276 - RFIIA[SOCIETE GENERALE]0.75 2027-01-25	EUR	197	1,13	192	1,54
XS1040105980 - RFIIA[PHILIP MORRIS IN]2.88 2026-03-03	EUR			109	0,88
XS1979280853 - RFIIA[VERIZON COMMS (U]0.88 2027-04-08	EUR	197	1,13	194	1,55
XS1109765005 - RFIIA[INTESA SANPAOLO]3.93 2026-09-15	EUR	208	1,20	207	1,66
US61746BEG77 - RFIIA[MORGAN STANLEY]4.38 2047-01-22	USD	145	0,83		
XS1811435251 - RFIIA[BANK OF AMERICA]1.66 2028-04-25	EUR	197	1,14	194	1,56
XS2729836234 - RFIIA[MEDIOBANCA SPA]4.38 2030-02-01	EUR	105	0,60		
US023135CR56 - RFIIA[AMAZON.COM INC]4.70 2032-12-01	USD	87	0,50	96	0,77
XS2433244246 - RFIIA[E.ON AG]0.88 2034-10-18	EUR	80	0,46	81	0,65
US404119CV94 - RFIIA[HCA INC]6.00 2054-04-01	USD	166	0,96		
XS1617830721 - RFIIA[WELLS FARGO CO]1.50 2027-05-24	EUR	208	1,20	204	1,63
US46647PEH55 - RFIIA[JPMORGAN CHASE ]5.77 2034-04-22	USD	179	1,03	198	1,59
US89236TKR58 - RFIIA[TOYOTA MOTOR CRE]4.70 2033-01-12	USD	85	0,49		
DE000MHB41J8 - RFIIA[MUENCHENER HYPOT]2.75 2035-03-06	EUR	98	0,56		
FR001400KO38 - RFIIA[BANQUE FEDERAL D]4.12 2030-09-18	EUR	210	1,21	209	1,67
XS2804565435 - RFIIA[Bank Nova Scotia]3.50 2029-04-17	EUR	102	0,59	102	0,82
XS2118276026 - RFIIA[SIEMENS FINANCI]0.25 2029-02-20	EUR	87	0,50	87	0,70
XS2553817763 - RFIIA[GSK CAPITAL BV 3]3.12 2032-11-28	EUR	100	0,58	101	0,81
XS1982037696 - RFIIA[ABN AMRO BANK NV]0.50 2026-04-15	EUR			99	0,79
FR001400IAO3 - RFIIA[CREDIT AGRICOLE ]3.25 2033-06-08	EUR	101	0,58	102	0,82
FR001400EAY1 - RFIIA[BANQUE FEDERAL D]3.75 2033-02-01	EUR	102	0,59	102	0,82
FR001400KM2 - RFIIA[ORANGE SA]3.88 2035-09-11	EUR	103	0,59		
XS1458408561 - RFIIA[GOLDMAN SACHS GR]1.62 2026-07-27	EUR	312	1,79	308	2,47
US87264ABN46 - RFIIA[T-MOBILE USA INC]3.30 2051-02-15	USD	56	0,33		
XS2745115837 - RFIIA[INATWEST MARKETS ]3.62 2029-01-09	EUR	103	0,59	103	0,82
USN8438JAB46 - RFIIA[SUZANO INTL FINA]5.50 2027-01-17	USD	86	0,49	97	0,77
US717081EA70 - RFIIA[PFIZER INC]3.00 2026-12-15	USD	269	1,55	300	2,41
DE000CZ40M39 - RFIIA[COMMERZBANK AG]1.50 2028-08-28	EUR	94	0,54	93	0,75
US907818FD57 - RFIIA[UNION PACIFIC]3.55 2039-08-15	USD	71	0,41		
US110122DS47 - RFIIA[BRISTOL-MYERS SQ]2.55 2050-11-13	USD	99	0,57		
US913017CY37 - RFIIA[RAYTHEON TECHNOL]4.12 2028-11-16	USD	257	1,48	286	2,29
XS2002491863 - RFIIA[TENNENT BV]1.50 2039-06-03	EUR	79	0,46		
US00287YEA38 - RFIIA[ABBVIE INC]5.20 2035-03-15	USD	87	0,50		
XS2630111719 - RFIIA[BAYER AG]4.62 2033-05-26	EUR	106	0,61	105	0,84
XS3017208235 - RFIIA[LANDBK HESSEN TH]3.00 2032-03-05	EUR	101	0,58		
US437076CC49 - RFIIA[HOME DEPOT INC]3.30 2040-04-15	USD	68	0,39		
XS1372839214 - RFIIA[VODAFONE GROUP PI]2.20 2026-08-25	EUR	215	1,24	212	1,70
US40049JAT43 - RFIIA[GRUPO TELEVISA SJ]8.50 2032-03-11	USD	96	0,55	107	0,85
US345370DA55 - RFIIA[FORD MOTOR COMPA]3.25 2032-02-12	USD	142	0,82		
US66989HAS76 - RFIIA[NOVARTIS CAPITAL]2.75 2050-08-14	USD	54	0,31		
US91911TAR41 - RFIIA[VALE OVERSEAS LT]6.12 2033-06-12	USD	177	1,02	195	1,56
US29278NAR44 - RFIIA[Energy Transfer]5.00 2050-05-15	USD	142	0,82		
US09659X2W15 - RFIIA[BNP PARIBAS]5.74 2035-02-20	USD	175	1,01		
US931142EE96 - RFIIA[WALMART INC]3.70 2028-06-26	USD	174	1,00	195	1,56
XS1379122523 - RFIIA[AMERICA MOVIL SA]2.12 2028-03-10	EUR	97	0,56	98	0,78
XS2473715675 - RFIIA[BANK OF MONTREAL]2.75 2027-06-15	EUR	100	0,57	100	0,80
XS1568888777 - RFIIA[PETROLEOS MEXICA]4.88 2028-02-21	EUR	184	1,06	179	1,44
XS2803424329 - RFIIA[TORONTO DOMINION]3.56 2031-04-16	EUR	102	0,59	101	0,81
DE000A161ZQ3 - RFIIA[DZ HYP AG]0.75 2026-02-02	EUR			101	0,81
US404280DW61 - RFIIA[HSBC HOLDINGS]6.33 2044-03-09	USD	273	1,57		
US244199BG97 - RFIIA[JOHN DEERE CAPIT]2.88 2049-09-07	USD	112	0,64		
XS2559133363 - RFIIA[INTESA SANPAOLO]8.25 2033-11-21	USD	197	1,13		
XS2747596315 - RFIIA[ASSICURAZIONI GE]3.55 2034-01-15	EUR	101	0,58		
US58013MEF77 - RFIIA[MCDONALD'S CORP]6.30 2038-03-01	USD	93	0,54		
US097023CW33 - RFIIA[BOEING CO/THE]5.81 2050-05-01	USD	163	0,94		
XS2102357105 - RFIIA[BMW FINANCE NV]0.88 2032-01-14	EUR	169	0,97	169	1,35
US91324PBK75 - RFIIA[UNITEDHEALTH GRO]6.88 2038-02-15	USD	97	0,56		
US126650ED80 - RFIIA[CVS HEALTH CORP]5.70 2034-06-01	USD	87	0,50		
US548661DV65 - RFIIA[LOWE'S COS INC]5.00 2040-04-15	USD	80	0,46		
US05526DBF15 - RFIIA[BAT CAPITAL CORP]4.54 2047-08-15	USD	69	0,40		
US71647NBL29 - RFIIA[PETROBRAS GLOBAL]6.00 2035-01-13	USD	164	0,95		
US478160CK81 - RFIIA[JOHNSON & JOHNSO]2.90 2028-01-15	USD	167	0,96	186	1,49
XS1907120528 - RFIIA[AT AND T INC]1.80 2026-09-05	EUR	204	1,17	201	1,61
US29250NBZ78 - RFIIA[ENBRIDGE INC]6.70 2053-11-15	USD	184	1,06		
XS1030900242 - RFIIA[VERIZON COMMS (U]3.25 2026-02-17	EUR			114	0,91
XS1238902057 - RFIIA[GENERAL ELECTRIC]1.88 2027-05-28	EUR	316	1,82	312	2,50
DE000A4DE9Y3 - RFIIA[DEUTSCHE BANK]3.38 2031-02-13	EUR	200	1,15		
US30231GAY89 - RFIIA[EXXON MOBIL CORP]3.00 2039-08-16	USD	66	0,38		
FR0013428513 - RFIIA[ENGIE SA]1.38 2039-06-21	EUR	73	0,41		
US713448FG88 - RFIIA[PEPSICO INC]2.75 2051-10-21	USD	106	0,61		
XS1292389415 - RFIIA[APPLE INC]2.00 2027-09-17	EUR	197	1,13	196	1,57
XS3004055177 - RFIIA[BANCO SABADELL]3.38 2033-02-18	EUR	99	0,57		
US539439BA62 - RFIIA[LLOYDS TSB BANK ]5.59 2035-11-26	USD	172	0,99		
XS2752873005 - RFIIA[NESTLE FINANCE I]3.25 2037-01-23	EUR	195	1,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37045XFC56 - RFIIA GENERAL MOTORS C 5.90 2035-01-07	USD	85	0,49		
XS2755487076 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FIJ 3.38 2038-01-29	EUR	99	0,57		
US191216CW80 - RFIIA COCA COLA CO THE 2.50 2040-06-01	USD	123	0,71		
DE000A13R9M1 - RFIIA L-BANK FOERDERBK 0.38 2026-04-13	EUR			199	1,59
FR00140005J1 - RFIIA BNP PARIBAS 0.38 2027-10-14	EUR	98	0,56	95	0,77
XS125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR			197	1,58
US459200JZ55 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 3.30 2026-05-15	USD			315	2,52
US872287AL19 - RFIIA TCI COMMUNICATIO 7.12 2028-02-15	USD	213	1,23	239	1,91
FR001400WP90 - RFIIA GROUPE BPCE 4.00 2034-01-20	EUR	102	0,59		
US458140CL20 - RFIIA INTEL CORP 5.15 2034-02-21	USD	85	0,49		
XS2764459363 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 4.12 2032-02-09	EUR	209	1,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.689	78,79	9.688	77,66
US713448CT37 - RFIIA PEPSICO INC 2.75 2025-04-30	USD			93	0,74
US780082AD52 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 4.65 2026-01-27	USD	89	0,51	100	0,81
XS125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	200	1,15		
US459200JZ55 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 3.30 2026-05-15	USD	282	1,62		
XS0951216166 - RFIIA ORACLE CORP 3.12 2025-07-10	EUR	175	1,01	173	1,38
XS1982037696 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR	100	0,58		
XS1199439222 - RFIIA SANTANDER UK PLC 1.12 2025-03-10	EUR			102	0,82
XS0206419912 - RFIIA NETWORK RAIL INF 2.06 2025-12-01	GBP	249	1,43	252	2,02
XS0909359332 - RFIIA BAT INTL. FINANC 2.75 2025-03-25	EUR			107	0,86
XS0970852348 - RFIIA ENI SPA 3.75 2025-09-12	EUR	119	0,69	119	0,95
XS0525602339 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	124	0,71	123	0,99
US37045AV27 - RFIIA GENERAL MOTORS C 6.12 2025-10-01	USD	112	0,65	224	1,80
FR0010913749 - RFIIA CIE FINANCEMENT  4.00 2025-10-24	EUR	124	0,72	123	0,99
XS1757394322 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.38 2026-01-24	EUR			200	1,60
DE000LB1DSM2 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2025-02-27	EUR			101	0,81
XS0503834821 - RFIIA LLOYDS TSB BANK  7.62 2025-04-22	GBP			320	2,57
XS0993148856 - RFIIA AT AND T INC 3.50 2025-12-17	EUR	115	0,66	115	0,92
XS1240964483 - RFIIA WELLS FARGO CO 1.62 2025-06-02	EUR			102	0,82
XS1617845083 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 0.95 2025-05-23	EUR			100	0,80
DE000A13R9M1 - RFIIA L-BANK FOERDERBK 0.38 2026-04-13	EUR	201	1,16		
DE000A161ZQ3 - RFIIA DZ HYP AG 0.75 2026-02-02	EUR	102	0,59		
XS1180256528 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR			261	2,09
XS1030900242 - RFIIA VERIZON COMMS  U 3.25 2026-02-17	EUR	115	0,66		
XS1767930586 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.35 2025-02-07	EUR			92	0,74
XS1040105980 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	110	0,64		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.217	12,78	2.705	21,71
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		15.906	91,57	12.393	99,37
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		15.906	91,57	12.393	99,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		15.906	91,57	12.393	99,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		16.321	93,96	12.722	102,01

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

Sin información

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

Sin información