

UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: Baa1(Moody's)

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

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

Dirección

Cº Fuente de la Mora, 5 - Ed.1 4ºB - Madrid 28050

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.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: 16/02/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo. El objetivo de gestión consiste en revalorizar el capital con los activos en los que invierte gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 0,5% anual. El Fondo no se gestiona en relación a ningún índice(fondo activo).

Se invierte el 100% de la exposición en activos de renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), incluyendo deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor, mayoritariamente de emisores/mercados de la OCDE. La inversión en emisores/mercados no OCDE y emergentes será máximo el 5% de la exposición total.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones a las que se exige rating, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En el caso de rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera.

El fondo no tendrá exposición a renta variable ni a materias primas. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1año. Se podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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	0,61	0,00	0,61	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,02	2,86	2,02	3,00

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 P	185.922,66	0,00	5,00	0,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE A	244.846.166,60	191.167.315,06	42.872,00	35.815,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	8.110.209,50	8.044.721,56	43,00	6,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE I	1.022.155,89	466.727,47	5,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE P	EUR	1.435	0	0	0
CLASE A	EUR	1.889.889	1.460.184	776.384	203.673
CLASE C	EUR	63.109	61.874	57.542	71.429
CLASE I	EUR	7.910	3.571	10	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE P	EUR	7,7196	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE A	EUR	7,7187	7,6383	7,3879	7,1644
CLASE C	EUR	7,7814	7,6913	7,4252	7,1900
CLASE I	EUR	7,7382	7,6517	7,3928	0,0000

(*)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		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		Periodo	Acumulada	
CLASE P	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,20	0,09	0,29	0,20	0,09	0,29	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,07	0,10	0,17	0,07	0,10	0,17	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE I	al fondo	0,11	0,10	0,21	0,11	0,10	0,21	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
---------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

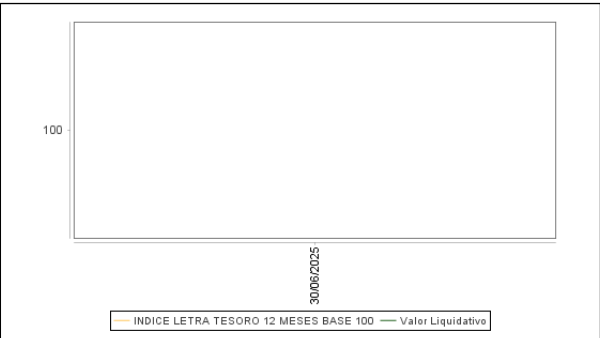
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

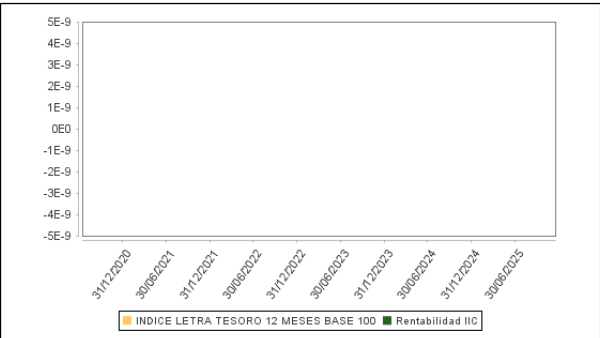
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,05	0,49	0,56	0,72					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		12-05-2025		12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2025	0,02	17-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,10	0,10	0,11					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,49	0,60					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,27	0,40					

(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.

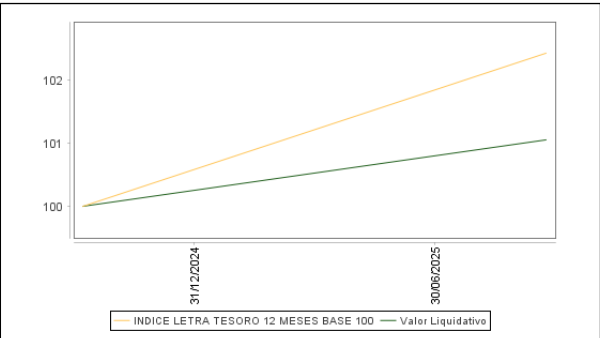
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,08	0,34	0,29	0,29	0,51

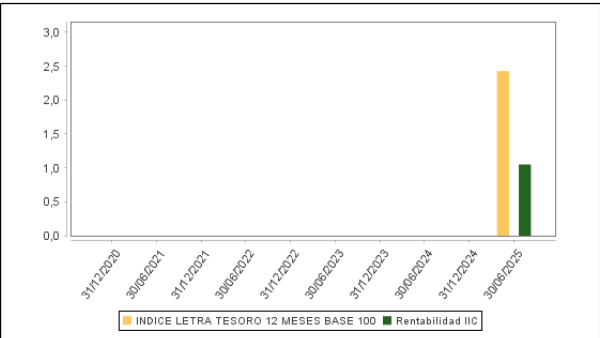
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,17	0,55	0,62	0,78					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		12-05-2025		12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2025	0,02	17-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,10	0,08	0,08					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,49	0,60					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,25	0,25	0,26	0,28					

(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.

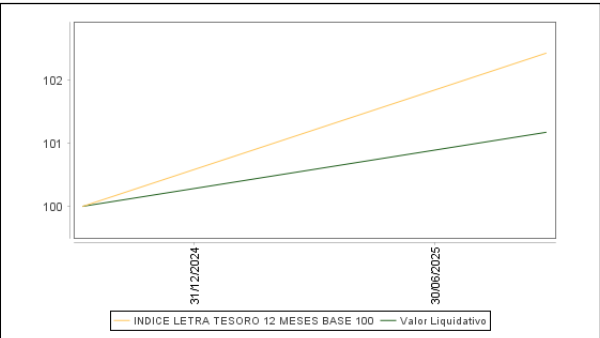
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,03	0,13	0,11	0,11	

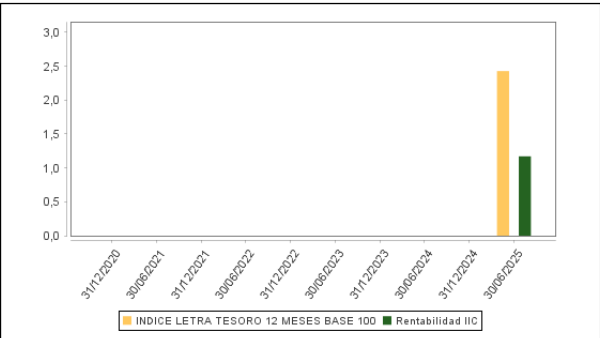
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,13	0,53	0,60	0,75					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		07-04-2025		07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2025	0,02	17-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,10	0,10	0,09					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,49	0,60					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,10	0,11					

(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.

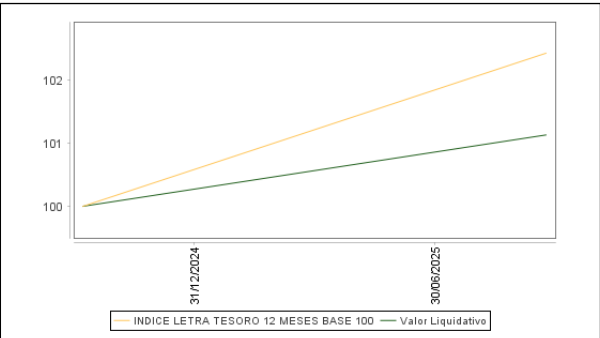
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,07	0,07	0,05	0,29	0,14		

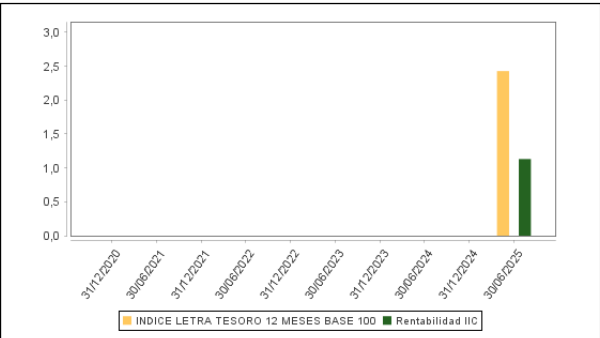
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	267.589	11.176	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	110.555	13.402	5
Renta Fija Mixta Internacional	1.414.723	55.228	2
Renta Variable Mixta Euro	30.031	2.388	9
Renta Variable Mixta Internacional	237.387	9.007	1
Renta Variable Euro	44.146	2.380	22
Renta Variable Internacional	125.583	22.581	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	269.242	8.482	2
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.003.440	39.069	3
Global	2.837.718	100.355	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.772.937	39.952	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.130.030	59.964	1
Total fondos	10.243.381	363.984	2,01

*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	1.864.990	95,04	1.384.478	90,75
* Cartera interior	533.908	27,21	120.531	7,90
* Cartera exterior	1.317.943	67,16	1.248.982	81,87
* Intereses de la cartera de inversión	13.140	0,67	14.966	0,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99.725	5,08	145.217	9,52
(+/-) RESTO	-2.373	-0,12	-4.066	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	1.962.343	100,00 %	1.525.629	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.525.629	1.187.963	1.525.629	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,59	23,42	23,59	32,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,04	1,57	1,04	110,46
(+) Rendimientos de gestión	1,36	1,92	1,36	-81,83
+ Intereses	1,41	1,59	1,41	16,49
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,29	-0,08	-136,77
± 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)	0,01	0,01	0,01	34,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,03	0,02	4,22
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,35	-0,32	97,64
- Comisión de gestión	-0,29	-0,31	-0,29	21,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	44,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	39,51
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-4,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	94,65
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	94,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.962.343	1.525.629	1.962.343	

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

3. Inversiones financieras

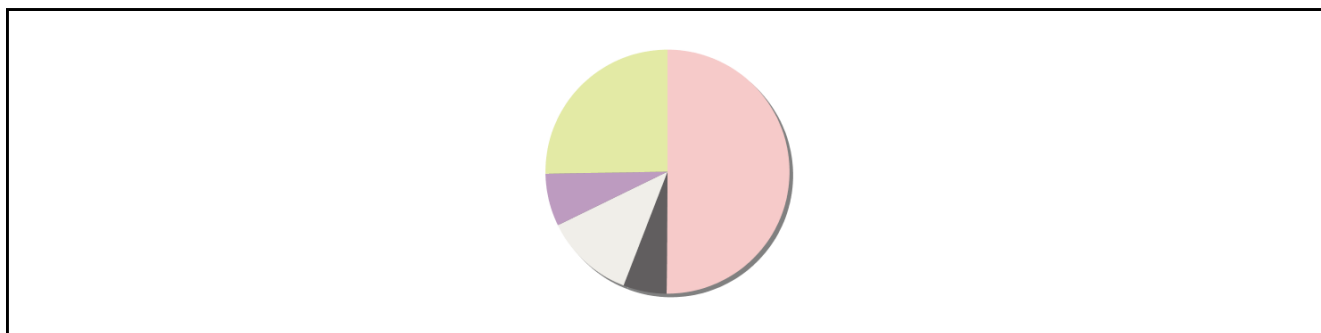
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	150.345	7,66	53.132	3,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	130.075	6,63	67.399	4,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	253.470	12,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	533.890	27,21	120.531	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	533.890	27,21	120.531	7,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	932.279	47,51	1.026.058	67,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	348.214	17,74	203.908	13,37
TOTAL RENTA FIJA	1.280.493	65,25	1.229.966	80,62
TOTAL IIC	37.450	1,91	19.015	1,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.317.943	67,16	1.248.982	81,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.851.833	94,37	1.369.512	89,77

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
BONO AMGEN 2% 25-02-2026	Compra Plazo BONO AMGEN 2% 25-02-2026 3520000 Fisi	3.539	Inversión
PAGARE CREDIT AGRICOLE 10-02-26	Compra Plazo PAGARE CREDIT AGRICOLE 10-02-26 20000	19.750	Inversión
PAGARE IBERDROLA INTERNATIONAL 16-02-26	Compra Plazo PAGARE IBERDROLA INTERNATIONAL 16-02-	14.812	Inversión
PAGARE MAIRE S.P.A. 01/10/2025	Compra Plazo PAGARE MAIRE S.P.A. 01/10/2025 100000	9.925	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ROYAL BANK OF CANADA FLOT. 04-08-26	Compra Plazo ROYAL BANK OF CANADA FLOT. 04-08-26 1	10.041	Inversión
Total otros subyacentes		58069	
TOTAL OBLIGACIONES		58069	

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

h) La CNMV resolvió el 23/05/2025, verificar y registrar a solicitud de UNICAJA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3127), al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE P

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

- g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 9.277,27 euros.
- g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con

Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 2.421.749,23 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se han generado unos intereses de 954.705,27 euros.

h.2) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel, que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido 50.060.000 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.3) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 26,08 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.

h.5) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año ha estado marcado por la geopolítica, las decisiones del gobierno americano en materia arancelaria así como los conflictos bélicos que estamos viendo están marcando la tendencia de los mercados. A nivel económico, a día de hoy, todavía no hemos visto reflejado en las variables económicas la incidencia de las políticas que quiere implementar Donald Trump en cuanto a los aranceles.

En materia arancelaria, desde el inicio de la campaña electoral americana a mediados del pasado año Donald Trump ya dejó claro que iba a cambiar las reglas del comercio entre EE.UU y el resto de países. Según su opinión, EE.UU tiene un claro déficit comercial que implica pérdida de competitividad respecto al resto del mundo. El inicio de los anuncios de aranceles fue, prácticamente, el mismo día de la toma de posesión penalizando a países como Canadá, México o China con la excusa del fentanilo. Posteriormente, el llamado día de la liberación Trump anunció una batería de aranceles indiscriminados a la mayor parte de países del mundo. Ante este último paso, todos los países reaccionaron con aranceles recíprocos sobre los productos americanos lo que desencadenó que el gobierno de EE.UU acordara prórrogas de 90 días para implementar las tarifas. Esta prórroga finaliza a principios del mes de julio, por lo que veremos en el segundo semestre del año las consecuencias del nuevo reordenamiento del comercio global. Lo que si parece es que el tipo medio tarifario de EE.UU frente al resto del mundo puede incrementarse hasta niveles del 10-15% frente a unas tarifas cercanas al 0% antes de la llegada del nuevo gobierno a la Casa Blanca.

Las implicaciones que puede tener el incremento de las tarifas comerciales son múltiples y puede que muy dañinas para la economía mundial, desde un incremento en las tasas de inflación a una reducción del crecimiento mundial. Por el momento los datos de actividad, especialmente en EE.UU, siguen sin reflejar un deterioro significativo debido fundamentalmente a la anticipación de compras y acumulación de inventarios en los meses previos a su inicio. Estamos observando una brecha importante entre el soft data (datos estimados) y el hard data (datos reales) que con toda seguridad se cerrará a medida que avance el año y empiece a verse el impacto negativo sobre el crecimiento.

Antes esta guerra comercial, hemos visto un movimiento positivo en Europa en materia económica con la implementación de medidas fiscales importantes. Nos referimos al programa de infraestructuras que ha probado Alemania para modernizar el país, así como al programa de defensa por parte de la Unión Europea. Esto puede tener implicaciones sobre el crecimiento de la zona Euro, impulsando la economía un 0,50% anual para los próximos 10 años. Además, nuestro continente está alcanzando acuerdos con otros países para evitar depender en exceso de EE.UU.

Respecto a China, principal objetivo de la guerra arancelaria de Trump, las medidas que ha adoptado, no solo desde el

inicio del conflicto comercial si no desde hace dos décadas, ha sido el sustituir a EE.UU como mayor proveedor de bienes globales por países como Europa o de virar sus exportaciones hacia economías de la zona (Tailandia, Vietnam o Indonesia). Además, el gobierno sigue tratando de estimular el consumo doméstico mediante estímulos fiscales. El problema es que sigue sin afrontar de una manera contundente el problema inmobiliario que sigue representando una de las fuentes principales de riesgo.

El segundo tema geopolítico, que hemos comentado al inicio y que está generando incertidumbre en los mercados, ha sido el gran número de conflictos bélicos que estamos teniendo a nivel mundial. Al ya antiguo conflicto entre Ucrania y Rusia, se añade el tema de Oriente Medio. Tras el salvaje ataque de Hamas en un festival en Israel, este país ha respondido con ataques indiscriminados hacia Palestina y, por último, hacia Irán. País con reactores nucleares, que EE.UU atacó a finales de este semestre. Por su parte, Irán amenazó con cerrar el estrecho de Ormuz si no se paraban los ataques con lo que supone para el comercio mundial.

Antes todas estas incertidumbres, las variables económicas todavía no reflejan lo que está sucediendo, aunque se han revisado las cifras de crecimiento a la baja y las de inflación en EE.UU al alza. En este sentido, para el año 2025 la estimación de crecimiento de la economía americana ha pasado del 2,0% al 1,2% y la de Europa del 0,9% al 0,5%. Respecto a los datos de inflación, la previsión de crecimiento de los precios en EE.UU se sube desde el 2,6% al 3,2% para este año y las de Europa se rebaja una décima desde el 2,0% al 1,9%.

En Asia, Japón goza de un crecimiento de 0,9% anualizado en el 1S, aunque acompañado de una inflación de 3,5% para la general y 3,3% para la subyacente. China parece que está recuperando la tasa de crecimiento prevista por el gobierno, cercana al 5% con unas tasas de inflación sin variaciones para este año. Sin embargo, como hemos comentado, todavía no se observan los impactos que pudieran tener las tarifas arancelarias comentadas anteriormente,

En este contexto de incertidumbre, los principales bancos centrales y especialmente la FED se encuentran ante una encrucijada de cara a fijar posición en política monetaria. Deberán ponderar entre el deterioro del crecimiento esperado y la posibilidad de ver presiones inflacionistas derivadas de la guerra comercial y del ruido geopolítico de los últimos meses, especialmente ahora con el recrudecimiento de las tensiones en Oriente Medio y el repunte de los precios del petróleo. Hasta después del verano no esperamos nuevas bajadas del tipo de intervención, aunque si pensamos que, si el deterioro del crecimiento es importante, se retomen en la última parte del año. Mantenemos las previsiones de tipos para final de año en el 3,75% para la FED aunque el mercado descuenta incluso más. En el caso del Banco Central Europeo, con mayor margen podríamos alcanzar el 1,75% a final de año, después de haber rebajado desde el 3,00% de finales del pasado año hasta el 2,00% actual tras rebajar los tipos de interés 4 veces. Por su parte el Banco de Japón se resiste por el momento a acometer subidas adicionales a la realizada en enero preocupado por la incertidumbre económica global. Con todo esperamos al menos una subida adicional.

Evolución de la renta fija

Las rentabilidades soberanas en EEUU estrecharon durante el semestre siguiendo la idea de que la debilidad económica y la volatilidad irían en aumento con el paso del tiempo. La incertidumbre arancelaria y el riesgo geopolítico implican debilidad económica y, por lo tanto, una mayor flexibilidad por parte de la Reserva Federal. Acabando el soberano americano a diez años con un estrechamiento de 34 pb hasta niveles del 4,23% y el 2 años, más correlacionado con las medidas de política monetaria, cayendo hasta niveles del 3,72%, desde finales del 2024 que cotizó en 4,24%, lo que supone un estrechamiento superior a los 52 pb.

En Europa, comportamiento dispar entre los plazos cortos y los largos. El soberano alemán a diez años amplió desde el 2,36% hasta el 2,60% como consecuencia de los planes de expansión fiscal planteados en Europa, y sin embargo la referencia alemana a dos años estrechó desde 2,08% hasta el 1,85% en línea con las medidas de política monetaria adoptadas por el BCE. Destacar, que los países periféricos europeos han tenido un movimiento similar en ambos plazos, pero de menor cuantía.

La deuda corporativa en general estrechó suavemente. En un principio acompañó al movimiento de estrechamiento de las rentabilidades soberanas y de los tipos de referencia de los bancos centrales para posteriormente ampliar acompañando a las rentabilidades soberanas. La deuda corporativa euro con grado de inversión estrechó en el semestre (medido por el Itraxx Main) 3.14 puntos, pasando de niveles de 57 a 54,5; la deuda corporativa euro con grado de High Yield (medido por el Itraxx Xover), estrechó 30,5 puntos, desde 313 a 282 y el grado de subordinación redujo 10 puntos pasando de 136 a 128. Dado el buen comportamiento de la renta variable europea, el crédito más arriesgado se ha movido en la misma línea positiva que los mercados bursátiles. En EEUU, tanto el crédito con grado de inversión como el crédito High Yield han sufrido ligeras pérdidas como consecuencia de la incertidumbre que está experimentando el mercado americano.

Evolución de la renta variable

Tras varios años de mejor comportamiento de la renta variable americana frente a la europea, dentro del tono positivo de las bolsas hemos visto que las plazas bursátiles de nuestro continente han tenido revalorizaciones superiores a las de EEUU como consecuencia de una menor percepción de riesgo en Europa frente a la volatilidad vista al otro lado del Atlántico y a una mayor flexibilidad por parte del BCE frente a la Reserva Federal americana.

El S&P500 norteamericano consiguió una rentabilidad durante el semestre de un 5,50%, impulsado por los sectores

industriales, en donde se incluye el sector de defensa, servicios de consumo que rindieron un 11,96% y un 10,62% respectivamente. Por el lado negativo, destaca la caída del -4,22% del sector de consumo discrecional y la ligera pérdida del sector energético.

En la Eurozona, como hemos comentado, las rentabilidades fueron superiores a las americanas, debido a las rebajas de tipos por parte del BCE y a los programas de expansión fiscal tanto de Alemania como de la zona Euro, revalorizándose el índice europeo un +8,32%. Por países, destaca la fuerte revalorización de Alemania y de España, el primero apoyado por el programa de infraestructuras y el segundo por el buen comportamiento del sector financiero, con revalorizaciones del +20,09% y del +20,67% respectivamente. Sin embargo, Francia ha tenido un aligera subida del +3,86% debido a la fuerte incertidumbre política que se está observando en el gobierno francés. A nivel sectorial, destaca la subida del sector financiero, +37,63%, apoyado en los buenos resultados empresariales y en las noticias de consolidación bancaria, y la del sector de la construcción, +23,77%, gracias al empuje por el programa de infraestructuras alemán. Por el lado negativo, destaca la caída del -14,5% del sector de bienes de consumo y del -9,31% del sector de ventas minoristas.

Japón, ofreció un +1,49% (índice Nikkei). La subida de 0.15% en la tasa oficial por parte del Banco de Japón y la posterior apreciación del Yen, lastraron a la bolsa que tiene un fuerte componente exportador. El MSCI de Mercados Emergentes, ofreció una rentabilidad positiva de +13,70%, con Europa Emergente a la cabeza con un +32,83%, Latinoamérica, +26,28%, y Corea del Sur, +28,01%, gracias al cambio de gobierno que hemos visto en el país. China, por su parte con muy poco movimiento, +0,03%, como consecuencia de ser el principal penalizado de la guerra arancelaria.

Evolución de la divisa

Las actuaciones de los bancos centrales han marcado la evolución de las divisas. Los movimientos por parte del BCE así como la falta de éstos por parte de la Reserva Federal, ante la incertidumbre que hay en EEUU, ha llevado a una fuerte apreciación del Euro frente al dólar, pasando de cotizar a finales del 2024 en niveles del 1,035 al 1,18 que tenemos actualmente. El índice DXY que relaciona al dólar frente a las principales divisas mundiales, se depreció un -10,7% en línea con el movimiento del eurodólar y de las divisas emergentes que se han apreciado cerca de un 8%, y frente al yen, el dólar se depreció otro 8% desde 157,20 hasta 144,03 yen/usd.

Evolución de las materias primas

La evolución del precio del petróleo ha dependido de una oferta ampliamente excedentaria y una demanda más floja de lo que se estaba esperando. La oferta de petróleo ha aumentado de forma importante desde los países no OPEP+ (Guyana, Canadá, EEUU y otros actores latinoamericanos), no siendo capaces los recortes autoimpuestos por parte de la OPEP+ de compensar esa nueva oferta. Por el lado de la demanda, aunque se prevén aumentos importantes en el futuro, la debilidad del crecimiento chino y la tendencia de la electrificación de la economía han jugado en contra. Además, los conflictos geopolíticos no han tenido una influencia significativa, simplemente puntual. Así, el precio del crudo Brent corrigió en el primer semestre desde niveles de 72,63 hasta 66,74 usd/barril, una caída del -8,11%, manteniéndose en la mayor parte del cuarto trimestre en un rango lateral entre 60 y 75 usd/barril.

El oro se ha revalorizado en el semestre un 25,86%. En este período ha sido el activo refugio por excelencia empujado por las fuertes compras que están realizando los bancos centrales de todo el mundo. Cerrando el período, cerca del máximo histórico de 3.400 dólares la onza, en 3.303 dólares. Se espera que mantenga esta tendencia en los próximos meses dada la incertidumbre que estamos teniendo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en activos de renta fija de corto plazo, encaminando la gestión a la búsqueda de activos que tengan una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo. El fondo ha tenido una duración media en el período, en un rango de 0,20 a 0,33 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda corporativa, en deuda pública del estado, papel comercial euro, en liquidez y en menor cantidad en fondos de inversión. Geográficamente el fondo ha tenido un sesgo a países periféricos. A cierre de junio geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (26%), Francia (18%), Italia (15%), Estados Unidos (9%) y Alemania (5%). Sectorialmente, destaca la inversión en deuda financiera (25%) y deuda soberana (24%), consumo (15%), servicios públicos (6,5%) e industriales (6%).

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 2,43%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 1.889.888.963,77 euros, lo que supone una variación del 29,43%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 42.872 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 19,70%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,05%. El ratio de gastos acumulado para la clase A ha sido de 0,22%. Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 63.109.181,57 euros, lo que supone una variación del 2,00%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 43 participes, lo que supone una variación del 616,77%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,17%. El ratio de gastos del

periodo para la clase C ha sido de 0,09%. Con respecto a la clase I, el patrimonio ascendía a 7.909.638,55 euros, lo que supone una variación del 121,48%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 5 partícipes, lo que supone una variación del 616,77%. La clase I del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,13%. El ratio de gastos del periodo para la clase I ha sido de 0,13%. Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 1,04%: -0,08% por la inversión en contado, 1,41 por intereses, 0,02% por la inversión en IICs, 0,01% por la inversión en derivados y -0,32% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo es el único con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo dentro de la gama ofertada por Unicaja Asset Management, S.G.I.I.C., S.A, por lo que la rentabilidad del fondo en el semestre, coincide con la rentabilidad media de los fondos con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en crédito, deuda pública, papel comercial euro, fondos de inversión y en liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo fueron DWS Asset Management (1,7%) y Tikehau (0,3%). El total de inversión en fondos de terceros al cierre del semestre era de 2%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 83% y un 17% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del +1,05%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el periodo, en un rango de 0,20 a 0,33 años.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa cercana al 87%, de los cuales un 23% está invertido en papel comercial euro. El fondo aglutinaba un 52% en activos de alta calidad crediticia, tanto en cupón fijo, como flotante. La inversión en deuda pública era de un 7,8% en España (incluyendo pagarés Junta de Andalucía), un 6,8% en Francia, un 8% en Italia y un 2% en Portugal.

A pesar de las incertidumbres generadas por D. Trump desde su segunda llegada a la Casa Blanca, la acción acomodaticia del Banco Central Europeo, con sus cuatro rebajas en el tipo de referencia de la Eurozona (situando la facilidad de depósito en el 2% desde el 3%), han favorecido el comportamiento de los activos de renta fija a corto plazo, compensando por el momento el impacto negativo de una reinversión a tipos menores y una menor remuneración de la liquidez. Las dudas sobre la evolución de la economía en el medio plazo y las futuras acciones de los BCs han elevado la presión compradora sobre la deuda corporativa a corto plazo, reduciendo la prima corporativa. Aunque hemos seguido invirtiendo en bonos de empresas, con el grueso de la operativa concentrada en vencimientos a 9-12 meses y diversificando la inversión con nuevos emisores (Sodexo, Swedbank, Kraft, Redexis, Ryanair, Angloamerican, Arcelormittal, Louis Dreyfus, Schlumberger, Fortum, Glencore, Harley-Davidson, Jyske Bank, entre otros), hemos elevado el peso en cartera de deuda soberana, pasando del 12% al 23% (especialmente de España, Francia e Italia, y una pequeña posición en Portugal), con vencimientos hasta mayo 2026. También hemos aumentado la ponderación de los pagarés, pasando del 20%-25% al 25%-30%, así como de la deuda corporativa con cupón flotante, tratando de mantener la duración de cartera próxima a los 0,3 años.

A cierre de junio geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (26%), Francia (18%), Italia (15%), Estados Unidos (9%) y Alemania (5%). Sectorialmente, destaca la inversión en deuda financiera (25%) y deuda soberana (24%), consumo (15%), servicios públicos (6,5%) e industriales (6%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente el fondo está invertido en rating A- (25,9%), AA- (12,4%), BBB+ (11,5%), BBB (9,7%), A (8,5%), BBB- (8%) y A+ (5%), con un 4,3% en activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating, pero con calificación en función de su DRSK en grado de inversión. Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 11,5% en cupón flotante y un 76% en cupón fijo de inversión directa. La duración del fondo acaba el semestre en 0,29 años.

Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera, sin un impacto significativo en la rentabilidad del fondo. Moodys, Fitch y S&P han rebajado la calificación de Stellantis de BBB+ a BBB; con Moodys rebajando la nota de Volkswagen de A- a BBB+.

En el semestre destaca la aportación positiva de los activos de crédito corporativo (+0,70%), junto con el papel comercial y la liquidez (+0,41%), así como la deuda soberana, que ha aportado un +0,21% (España +0,06%, Italia +0,07% y Francia +0,07%), con las comisiones restando -0,22%. A nivel sectorial, han destacado financieros (+0,29%), consumo (+0,12%) e industriales (+0,11%).

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la operativa simultánea de muy corto plazo. A 30 de junio de 2025 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 5,07%

El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) desde su

transformación el 13/09/2024. Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales, pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. El fondo invierte en activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

El fondo no utilizó derivados en mercados organizados de cobertura y de inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) no tenemos posiciones en derivados. Al final del período no mantenemos posiciones en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,1%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad del índice de referencia del fondo, para el mismo periodo, se ha situado en el 0,08% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,46%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Si bien los Bancos Centrales y las situaciones bélicas, siguen acaparando gran parte de los titulares, el foco principal lo acapara D. Trump y su política. Las negociaciones sobre los aranceles y sus presiones sobre la Reserva Federal USA para que reduzca los tipos de interés de forma agresiva, han marcado la evolución de los mercados en los últimos meses, y previsiblemente lo seguirá haciendo durante el segundo semestre de 2025. El impacto final que tengan los aranceles sobre los precios y la actividad económica, marcará el paso de las autoridades monetarias, que por el momento han preferido mantenerse cautas a la espera de tener una mayor cantidad de datos económicos. De cara a la segunda mitad del año, podríamos ver al BCE reducir su tipo de referencia en 25pb, llevando la facilidad de depósito al 1,75%, mientras la Fed, que no ha rebajado sus tipos este año, podría realizar dos rebajas, de 25pb cada una, en el último trimestre del año (dejando el rango en el 3,75%-4%). La actividad en primario ha sido notable durante la primera mitad del año, apoyada por la elevada liquidez, con un comportamiento robusto de los mercados secundarios, que han llevado los diferenciales de crédito a mínimos, con un destacable compresión en las primas relativas de las referencias subordinadas y las estructuras de capital. En este contexto, tenemos una visión favorable sobre la duración soberana europea, estando algo más cautos en las posiciones USA, con los riesgos al alza en aumento, y seguimos siendo prudentes en la toma de duración en deuda

corporativa, con una visión agregada positiva sobre la renta fija. Los agresivos planes fiscales anunciados por Alemania y Francia, han vuelto a favorecer la evolución de la prima de riesgo periférica, con la curva española moviéndose en el rango 57pb-76pb, finalizando el periodo en los 61pb, a pesar del ruido político en España. De cara al próximo semestre, la situación política en España podría pesar sobre la prima, si bien parece difícil que podamos romper la parte alta del rango reciente (76pb), con más recorrido hacia la parte baja, impulsada por la presión que un programa de emisiones más elevado (plan fiscal) pueda ejercer sobre la curva alemana.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002030 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 1,250 2026-05-	EUR	2.084	0,11	0	0,00
ES00000122E5 - Bonos TESORO PUBLICO 4,650 2025-07-30	EUR	43.367	2,21	0	0,00
ES00000127G9 - Bonos TESORO PUBLICO 2,150 2025-10-31	EUR	43.003	2,19	0	0,00
ES00000127Z9 - Bonos TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	42.894	2,19	0	0,00
ES0500090B90 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 3,721 2025-01-31	EUR	0	0,00	4.913	0,32
ES0500090C08 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 3,854 2025-02-21	EUR	0	0,00	5.848	0,38
ES0500090C40 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 3,172 2025-06-27	EUR	0	0,00	7.832	0,51
ES0500090C57 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,634 2025-07-25	EUR	5.928	0,30	0	0,00
ES0500090C73 - Pagarés JUNTA DE ANDALUCIA 2,547 2025-09-26	EUR	9.827	0,50	9.815	0,64
ES0L02504113 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 3,078 2025-04-11	EUR	0	0,00	9.869	0,65
ES0L02505094 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,875 2025-05-09	EUR	0	0,00	4.934	0,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		147.103	7,50	43.211	2,83
ES0205032024 - Bonos GRUPO FERROVIAL, S.A 1,375 2025-03-31	EUR	0	0,00	3.926	0,26
ES0317046003 - Obligaciones CEDULAS TDA 6 3,875 2025-05-23	EUR	0	0,00	5.028	0,33
XS2264712436 - Cupón Cero CLEARSTREAM BANKING 4,082 2025-12-01	EUR	966	0,05	967	0,06
XS2264712436 - Cupón Cero CLEARSTREAM BANKING 5,368 2025-12-01	EUR	2.276	0,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.243	0,17	9.921	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		150.345	7,66	53.132	3,48
XS3104406478 - Pagarés CAIXABANK 2,084 2025-12-22	EUR	49.504	2,52	0	0,00
XS2906216663 - Pagarés CAIXABANK 3,366 2025-03-18	EUR	0	0,00	9.854	0,65
ES0513689H11 - Pagarés BANKINTER 3,490 2025-03-05	EUR	0	0,00	9.847	0,65
ES0513689I36 - Pagarés BANKINTER 3,134 2025-04-16	EUR	0	0,00	9.859	0,65
ES0513689J84 - Pagarés BANKINTER 3,191 2025-01-22	EUR	0	0,00	14.926	0,98
ES0513689J92 - Pagarés BANKINTER 2,677 2025-07-23	EUR	14.815	0,75	0	0,00
ES0513689O38 - Pagarés BANKINTER 2,667 2025-06-18	EUR	0	0,00	11.852	0,78
ES0513689O53 - Pagarés BANKINTER 2,119 2026-01-14	EUR	14.821	0,76	0	0,00
ES0513689P03 - Pagarés BANKINTER 2,485 2025-09-03	EUR	11.869	0,60	0	0,00
ES0513689Q77 - Pagarés BANKINTER 2,212 2025-10-29	EUR	11.878	0,61	0	0,00
ES0521975450 - Pagarés CAF 3,437 2025-02-19	EUR	0	0,00	2.077	0,14
ES0521975450 - Pagarés CAF 3,437 2025-02-19	EUR	0	0,00	2.671	0,18
ES0521975450 - Pagarés CAF 3,437 2025-02-19	EUR	0	0,00	2.671	0,18
ES0521975534 - Pagarés CAF 2,214 2025-11-21	EUR	2.973	0,15	0	0,00
ES0521975534 - Pagarés CAF 2,214 2025-11-21	EUR	2.478	0,13	0	0,00
FR0129255735 - Pagarés CAP GEMINI 2,154 2025-11-05	EUR	9.923	0,51	0	0,00
XS3032956743 - Pagarés CAIXABANK 2,359 2025-12-19	EUR	11.814	0,60	0	0,00
ES0582870N41 - Pagarés SACYR-VALLE 3,480 2025-04-29	EUR	0	0,00	3.642	0,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		130.075	6,63	67.399	4,42
ES0000012E69 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	42.245	2,15	0	0,00
ES0000012G42 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	42.245	2,15	0	0,00
ES0000012K61 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	42.245	2,15	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	42.245	2,15	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	42.245	2,15	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO CECABANK 1,980 2025-07-01	EUR	42.245	2,15	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		253.470	12,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		533.890	27,21	120.531	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		533.890	27,21	120.531	7,90
PTOTEKOE0011 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 2,875 2025-10-15	EUR	35.138	1,79	0	0,00
PTOTVMOE0000 - Obligaciones PORTUGAL (ESTADO) 3,606 2025-07-23	EUR	3.629	0,18	3.651	0,24
DE000A2GSNW0 - Bonos KFW 0,375 2025-04-23	EUR	0	0,00	9.902	0,65
EU000A3L48E6 - Cupón Cero UNION EUROPEA 2,832 2025-05-09	EUR	0	0,00	9.880	0,65
IT0005311508 - Bonos ITALIA (ESTADO) 4,014 2025-04-15	EUR	0	0,00	22.177	1,45
IT0005387110 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,314 2025-04-01	EUR	0	0,00	5.908	0,39
IT0005419848 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 0,500 2026-02-01	EUR	52.376	2,67	0	0,00
IT0005599474 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,881 2025-06-13	EUR	0	0,00	4.922	0,32
IT0005599474 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,886 2025-06-13	EUR	0	0,00	4.922	0,32
IT0005599474 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,965 2025-06-13	EUR	0	0,00	4.924	0,32
IT0005614182 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,160 2025-03-31	EUR	0	0,00	9.863	0,65
IT0005614182 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,128 2025-03-31	EUR	0	0,00	4.936	0,32
IT0005614182 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,161 2025-03-31	EUR	0	0,00	4.937	0,32
IT0005614182 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 3,063 2025-03-31	EUR	0	0,00	9.888	0,65
IT0005633786 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,038 2025-07-31	EUR	24.934	1,27	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005652554 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,038 2025-11-28	EUR	14.870	0,76	0	0,00
FR0012938116 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 1,000 2025-11-25	EUR	42.843	2,18	0	0,00
FR0013131877 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 0,500 2026-05-25	EUR	44.379	2,26	0	0,00
FR0013483526 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 0,000 2025-03-25	EUR	0	0,00	9.902	0,65
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,246 2026-02-25	EUR	4.903	0,25	0	0,00
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,221 2026-02-25	EUR	9.811	0,50	0	0,00
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,258 2026-02-25	EUR	9.813	0,50	0	0,00
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,953 2026-02-25	EUR	4.918	0,25	0	0,00
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,940 2026-02-25	EUR	4.922	0,25	0	0,00
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,953 2026-02-25	EUR	9.857	0,50	0	0,00
FR0128537182 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,686 2025-01-15	EUR	0	0,00	4.918	0,32
FR0128537216 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,076 2025-04-09	EUR	0	0,00	4.932	0,32
FR0128537216 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 3,063 2025-04-09	EUR	0	0,00	4.934	0,32
FR0128690684 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,880 2025-05-07	EUR	0	0,00	4.934	0,32
FR0128690684 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,929 2025-05-07	EUR	0	0,00	4.934	0,32
FR0128690692 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,734 2025-06-04	EUR	0	0,00	3.951	0,26
FR0128690692 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,709 2025-06-04	EUR	0	0,00	5.928	0,39
FR0128690700 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,612 2025-07-02	EUR	9.866	0,50	9.869	0,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		272.260	13,87	150.214	9,85
PTBPC20M058 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 5,625 2025-10-02	EUR	5.598	0,29	2.046	0,13
DE000A3LKBDO - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,219 2026-01-21	EUR	0	0,00	4.021	0,26
DE000A3L2RQ4 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,607 2027-08-19	EUR	2.501	0,13	2.502	0,16
XS2100788780 - Bonos GENERAL MILLS 0,450 2025-10-15	EUR	0	0,00	971	0,06
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 3,375 2025-07-05	EUR	1.110	0,06	1.111	0,07
XS2104967695 - Bonos UNICREDIT 1,200 2025-01-20	EUR	0	0,00	4.821	0,32
XS1706111793 - Bonos MORGAN STANLEY 1,342 2025-10-23	EUR	3.951	0,20	1.969	0,13
XS2812416480 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 3,452 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.906	0,19
FR0013465358 - Bonos BNPI 0,500 2026-06-04	EUR	0	0,00	4.900	0,32
FR0013476199 - Bonos BPCE SA 0,250 2026-01-15	EUR	0	0,00	969	0,06
FR0013508512 - Bonos CREDIT AGR.IND. 1,000 2026-04-22	EUR	0	0,00	4.966	0,33
FR001400D0Y0 - Bonos CREDIT AGR.IND. 4,000 2026-10-12	EUR	4.036	0,21	2.021	0,13
FR001400PZU2 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,452 2026-05-10	EUR	0	0,00	5.011	0,33
XS2620201421 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 2025-05-10	EUR	0	0,00	7.343	0,48
XS2322254165 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM FUNJ 3,865 2025-03	EUR	0	0,00	2.812	0,18
XS2528155893 - Bonos BANCO SABADELL 5,375 2026-09-08	EUR	7.543	0,38	0	0,00
XS1034975406 - Bonos JP MORGAN & COMPANY 3,000 2026-02-19	EUR	0	0,00	1.005	0,07
XS2936118400 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 2,542 2025-11-06	EUR	4.008	0,20	4.002	0,26
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	6.033	0,31	3.019	0,20
XS2843011615 - Bonos AUTOBANK 3,036 2027-06-18	EUR	2.507	0,13	2.510	0,16
XS2745115597 - Bonos NATWEST MARKETS NV 3,868 2026-01-09	EUR	0	0,00	7.060	0,46
XS2446386356 - Bonos MORGAN STANLEY 2,103 2026-05-08	EUR	0	0,00	4.252	0,28
XS2148623106 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 3,500 2025-04-01	EUR	0	0,00	7.953	0,52
XS2752874821 - Bonos AUTOBANK 3,872 2026-01-26	EUR	0	0,00	10.049	0,66
XS2757373050 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,830 2027-02-09	EUR	2.509	0,13	2.513	0,16
XS1757394322 - Bonos BARCLAYS PLC 1,375 2025-01-24	EUR	0	0,00	1.967	0,13
XS1859010685 - Bonos CITIGROUP INC 1,500 2025-07-24	EUR	7.076	0,36	3.595	0,24
XS2462324232 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	3.995	0,20	0	0,00
XS2167003685 - Bonos CITIGROUP INC 1,250 2025-07-06	EUR	5.937	0,30	4.941	0,32
XS2468378059 - Bonos CAIXABANK 1,625 2025-04-13	EUR	0	0,00	1.965	0,13
XS2572989650 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 3,375 2026-01-13	EUR	0	0,00	1.007	0,07
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 4,164 2026-01-13	EUR	0	0,00	1.612	0,11
XS2676816940 - Bonos NORDEA 4,375 2025-09-06	EUR	5.044	0,26	3.037	0,20
XS2178833773 - Bonos STELLANTIS 3,875 2025-10-05	EUR	0	0,00	1.015	0,07
XS2483607474 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 2,125 2025-05-23	EUR	0	0,00	4.954	0,32
XS2584643113 - Bonos NORDEA 3,625 2025-02-10	EUR	0	0,00	799	0,05
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 3,036 2025-09-22	EUR	7.011	0,36	5.034	0,33
XS2388490802 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,034 2025-09-24	EUR	5.010	0,26	0	0,00
XS1788515606 - Bonos NATWEST MARKETS NV 1,750 2025-03-02	EUR	0	0,00	4.946	0,32
XS1788834700 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 1,500 2026-03-08	EUR	0	0,00	4.977	0,33
XS1991265478 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,808 2025-05-09	EUR	0	0,00	5.888	0,39
XS3098009312 - Bonos NORDEA 2,324 2027-06-17	EUR	5.004	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		78.874	4,02	136.471	8,95
DE000A2G8VT5 - Bonos SAP SE 1,000 2025-12-13	EUR	7.420	0,38	0	0,00
DE000A2RWAX4 - Bonos ALLIANZ GLOBAL INVES 0,875 2025-10-15	EUR	5.453	0,28	0	0,00
DE000A28RSQ8 - Cupón Cero ALLIANZ GLOBAL INVES 8,151 2025-01-1	EUR	0	0,00	1.966	0,13
DE000A289NX4 - Bonos EVONIK INDUSTRIES 0,625 2025-07-19	EUR	6.920	0,35	1.957	0,13
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	4.976	0,33
DE000A3KNP88 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-02-24	EUR	0	0,00	6.274	0,41
DE000A3LC4C3 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,125 2025-01-18	EUR	0	0,00	9.925	0,65
DE000A3LGGLO - Bonos DAIMLER BENZ AG 3,400 2025-04-13	EUR	0	0,00	10.106	0,66
DE000A3LHK72 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,000 2025-08-16	EUR	3.083	0,16	3.046	0,20
DE000A3LKBDO - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,236 2026-01-21	EUR	4.006	0,20	0	0,00
DE000A3LNFJ2 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,951 2025-09-18	EUR	5.007	0,26	0	0,00
DE000A3LZW01 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,115 2026-06-11	EUR	7.590	0,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,580 2025-08-15	EUR	705	0,04	707	0,05
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,332 2025-08-15	EUR	976	0,05	977	0,06
XS2300208928 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 4,370 2025-08-15	EUR	2.949	0,15	2.947	0,19
XS2100788780 - Bonos GENERAL MILLS 0,450 2025-10-15	EUR	6.375	0,32	0	0,00
XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.494	0,16
XS2802190459 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 2,679 2026-04-15	EUR	7.010	0,36	0	0,00
XS2102931594 - Bonos CAIXABANK 0,375 2025-02-03	EUR	0	0,00	9.679	0,63
XS2803392021 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,632 2026-04-16	EUR	6.958	0,35	0	0,00
XS1004551294 - Bonos MCDONALD'S CORP 2,875 2025-12-17	EUR	7.032	0,36	0	0,00
XS2104915033 - Bonos NATL GRID ELECTR TRA 0,190 2025-01-14	EUR	0	0,00	4.860	0,32
IT0005105488 - Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,500 2025-04-09	EUR	0	0,00	2.956	0,19
IT0005127508 - Bonos MEDIOBANCA SPA 4,209 2025-09-10	EUR	1.204	0,06	1.221	0,08
IT0005323438 - Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,875 2026-02-07	EUR	5.189	0,26	0	0,00
XS2106861771 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-04-23	EUR	0	0,00	1.962	0,13
XS2607183980 - Bonos HARLEY DAVIDSON 5,125 2026-03-05	EUR	5.166	0,26	0	0,00
XS2207657417 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 0,250 2025-07-22	EUR	4.946	0,25	4.947	0,32
XS2308321962 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 0,100 2025-02-08	EUR	0	0,00	5.813	0,38
XS1509006380 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 1,250 2025-05-01	EUR	0	0,00	6.847	0,45
XS2009152591 - Bonos EASY JET AEROLINEAS 0,875 2025-06-11	EUR	0	0,00	4.744	0,31
XS0909359332 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 2,750 2025-03-25	EUR	0	0,00	997	0,07
XS2109394077 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 0,375 2025-01-28	EUR	0	0,00	4.848	0,32
XS2609431031 - Bonos BMW 3,500 2025-04-06	EUR	0	0,00	5.001	0,33
XS1109802568 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 1,875 2025-07-12	EUR	4.026	0,21	991	0,06
XS1209863254 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	0	0,00	4.789	0,31
XS1410582586 - Bonos AIRBUS SE 0,875 2026-02-13	EUR	6.907	0,35	0	0,00
XS2812416480 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,586 2026-04-30	EUR	8.913	0,45	0	0,00
XS1612542826 - Bonos GENERAL ELECTRIC 0,875 2025-05-17	EUR	0	0,00	4.893	0,32
FR0013311347 - Bonos THALES SA 0,750 2025-01-23	EUR	0	0,00	4.123	0,27
FR0013311503 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,125 2025-01-23	EUR	0	0,00	7.624	0,50
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 3,452 2025-03-12	EUR	0	0,00	2.505	0,16
FR0013323326 - Bonos STELLANTIS 2,000 2025-01-23	EUR	0	0,00	4.986	0,33
FR0013325172 - Bonos DANONE 1,000 2025-01-29	EUR	0	0,00	6.904	0,45
FR0013397320 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	2.957	0,19
FR0013412343 - Bonos BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	5.872	0,38
FR0013428414 - Bonos RENAULT S.A. 1,250 2025-03-24	EUR	0	0,00	4.919	0,32
FR0013463650 - Bonos ESSILOR INT. 0,125 2025-05-27	EUR	0	0,00	5.255	0,34
FR0013476199 - Bonos BPCE SA 0,250 2026-01-15	EUR	978	0,05	0	0,00
FR0013505104 - Bonos SANOFI 1,000 2025-01-01	EUR	0	0,00	5.878	0,39
FR0013506524 - Bonos PERNOD RICARD SA 1,125 2025-01-07	EUR	0	0,00	4.805	0,31
FR0013509726 - Bonos BPCE SA 0,625 2025-04-28	EUR	0	0,00	10.289	0,67
FR0013516069 - Bonos ESSILOR INT. 0,375 2025-10-01	EUR	3.918	0,20	0	0,00
XS2613667976 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 3,625 2025-04-24	EUR	0	0,00	7.014	0,46
FR001400E904 - Bonos RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	1.006	0,05	1.009	0,07
FR001400F315 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,634 2025-01-13	EUR	0	0,00	5.003	0,33
FR001400G0W1 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT 3,563 2025-02-21	EUR	0	0,00	4.408	0,29
FR001400G1Y5 - Bonos BNP 3,305 2025-02-24	EUR	0	0,00	14.513	0,95
FR001400HX73 - Bonos L'OREAL 3,125 2025-05-19	EUR	0	0,00	6.967	0,46
FR001400H5F4 - Bonos SCHNEIDER S.A. 3,375 2025-03-06	EUR	0	0,00	5.110	0,33
FR001400JA60 - Bonos BPCE SA 2,636 2025-07-18	EUR	6.000	0,31	5.008	0,33
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-09-18	EUR	7.210	0,37	0	0,00
FR001400L4Y2 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT 2,999 2025-10-06	EUR	7.509	0,38	5.022	0,33
FR001400N9V5 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,736 2026-01-19	EUR	7.517	0,38	0	0,00
FR001400PZU2 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 2,558 2026-05-10	EUR	7.008	0,36	0	0,00
FR001400Q0V1 - Bonos VINCI 2,374 2026-05-13	EUR	7.704	0,39	0	0,00
FR0014002G44 - Bonos SAFRAN 0,125 2025-12-16	EUR	8.790	0,45	0	0,00
FR0014003Z81 - Bonos CARREFOUR 0,107 2025-06-14	EUR	0	0,00	4.860	0,32
FR0014005OL1 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,657 2025-10-01	EUR	958	0,05	963	0,06
FR0014005OL1 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 3,759 2025-10-01	EUR	1.946	0,10	1.947	0,13
FR0014005OL1 - Cupón Cero ARVAL SERVICE LEASE 4,124 2025-10-01	EUR	2.960	0,15	0	0,00
FR0014008FH1 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,875 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.943	0,13
FR0014009A50 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	0	0,00	5.859	0,38
XS2614612930 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 3,869 2025-04-21	EUR	0	0,00	10.031	0,66
XS1316569638 - Bonos AUTOSTRADE PER L.ITA 1,875 2025-11-04	EUR	2.484	0,13	1.188	0,08
XS1617845083 - Bonos IBM INT. FINANCE 0,950 2025-05-23	EUR	0	0,00	4.956	0,32
XS2118280218 - Cupón Cero SIEMENS AG 2,594 2026-02-20	EUR	1.951	0,10	0	0,00
XS1719267855 - Bonos PARKER HANNIFIN COR 1,125 2025-03-01	EUR	0	0,00	4.867	0,32
XS2719281227 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,942 2025-11-16	EUR	15.970	0,81	5.951	0,39
XS1619312173 - Bonos APPLE INC 0,875 2025-02-24	EUR	0	0,00	9.868	0,65
XS1820037270 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	4.911	0,32
XS2020670779 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,250 2025-07-02	EUR	4.886	0,25	4.882	0,32
XS2322423455 - Bonos INT. CONSOLIDATED AIR 2,750 2025-01-10	EUR	0	0,00	3.938	0,26
XS1823623878 - Bonos CNH INDUSTRIAL 1,875 2026-01-19	EUR	2.994	0,15	0	0,00
BE6324012978 - Bonos BELFIUS BANK 0,375 2025-09-02	EUR	2.924	0,15	2.935	0,19
XS2124046918 - Bonos BANCO SANTANDER 0,125 2025-02-25	EUR	0	0,00	4.399	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2125145867 - Bonos GENERAL MOTORS 0,850 2026-02-26	EUR	2.971	0,15	0	0,00
XS2025466413 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	6.937	0,35	0	0,00
XS1226748439 - Bonos BRISTOL MYERS 1,000 2025-05-15	EUR	0	0,00	3.945	0,26
XS2027957815 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-07-15	EUR	6.401	0,33	4.922	0,32
XS2228260043 - Bonos RYANAIR HOLDING 2,875 2025-09-15	EUR	7.008	0,36	0	0,00
XS2028816028 - Bonos BANCO SABADELL 0,875 2025-07-22	EUR	6.373	0,32	4.894	0,32
XS2629062568 - Bonos STORA ENSO 4,000 2026-05-01	EUR	5.088	0,26	0	0,00
XS1030900242 - Bonos VERIZON 3,250 2026-02-17	EUR	6.056	0,31	0	0,00
XS2632933631 - Bonos BANK OF MONTREAL 3,327 2025-06-06	EUR	0	0,00	4.009	0,26
XS0933241456 - Bonos TELENOR A/S 2,500 2025-05-22	EUR	0	0,00	4.968	0,33
XS2434710799 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,410 2025-10-20	EUR	6.859	0,35	0	0,00
XS1034975406 - Bonos JP MORGAN & COMPANY 3,000 2026-02-19	EUR	5.032	0,26	0	0,00
XS2835763702 - Bonos BMW 2,131 2026-06-05	EUR	7.991	0,41	0	0,00
XS2337060607 - Cupón Cero CCEP FINANDE IRELAND 3,258 2025-09-0	EUR	1.950	0,10	1.951	0,13
XS2337060607 - Cupón Cero CCEP FINANDE IRELAND 4,108 2025-09-0	EUR	995	0,05	0	0,00
XS2737063722 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,466 2025-12-22	EUR	1.150	0,06	0	0,00
XS2438615606 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.094	0,14
XS1539114287 - Bonos JOHNSON CONTROLS INT 1,375 2025-02-25	EUR	0	0,00	3.907	0,26
XS1139315581 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,375 2025-03-19	EUR	0	0,00	4.936	0,32
XS1239502328 - Bonos TRANSURBAN FINANCE 2,000 2025-08-28	EUR	0	0,00	4.969	0,33
XS1040105980 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-03-03	EUR	5.021	0,26	0	0,00
XS1840618059 - Bonos BAYER AG 1,500 2026-03-26	EUR	2.975	0,15	0	0,00
XS1240964483 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 1,625 2025-06-02	EUR	0	0,00	5.888	0,39
XS2441296923 - Bonos BANCO SANTANDER 0,500 2025-08-11	EUR	6.366	0,32	4.882	0,32
XS2241387252 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	14.842	0,76	4.899	0,32
XS0542534192 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 4,375 2025-09-16	EUR	6.054	0,31	4.044	0,27
XS2242979719 - Bonos HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	5.956	0,30	0	0,00
XS1843443513 - Bonos ALTRIA GROUP 1,700 2025-04-15	EUR	0	0,00	7.955	0,52
XS1944456109 - Bonos IBM INT. FINANCE 0,875 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.935	0,19
XS2745115597 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,962 2026-01-09	EUR	7.031	0,36	0	0,00
XS2545263399 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-07-12	EUR	7.185	0,37	2.016	0,13
XS2345982362 - Bonos UBS AG 0,250 2026-01-05	EUR	7.386	0,38	0	0,00
XS2447561403 - Bonos BMW 0,500 2025-02-22	EUR	0	0,00	4.913	0,32
XS1048529041 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 2,500 2026-03-24	EUR	4.009	0,20	0	0,00
XS2648672231 - Bonos AUTOBANK 4,034 2025-01-13	EUR	0	0,00	6.011	0,39
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 3,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	4.391	0,29
XS2150006646 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,750 2025-04-02	EUR	0	0,00	9.994	0,66
XS1750122225 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 0,750 2025-07-17	EUR	7.428	0,38	5.927	0,39
XS1050842423 - Bonos GLENCORE PLC 3,750 2026-01-01	EUR	6.615	0,34	0	0,00
XS1751004232 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2025-01-17	EUR	0	0,00	3.657	0,24
XS0951216166 - Bonos ORACLE CORPORATION 3,125 2025-07-10	EUR	6.011	0,31	0	0,00
XS1851313863 - Bonos TELEFONICA DEUTS.HOL 1,750 2025-07-05	EUR	4.924	0,25	4.946	0,32
XS2051494222 - Bonos BRITISH TELECOM 0,500 2025-07-16	EUR	4.922	0,25	1.948	0,13
XS1551726810 - Bonos CELLNEX 2,875 2025-01-18	EUR	0	0,00	6.173	0,40
XS2152062209 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,000 2025-04-06	EUR	0	0,00	5.997	0,39
XS2652757589 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,686 2025-07-21	EUR	6.698	0,34	5.013	0,33
XS2152795709 - Bonos AIRBUS SE 1,625 2025-01-07	EUR	0	0,00	6.938	0,45
XS2752874821 - Bonos AUTOBANK 2,961 2026-01-26	EUR	10.067	0,51	0	0,00
XS1953929608 - Bonos ACQUIRENTE UNICO SPA 2,800 2026-02-20	EUR	5.012	0,26	0	0,00
XS2554487905 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,125 2025-11-15	EUR	7.573	0,39	2.021	0,13
XS2454766473 - Bonos AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-02-08	EUR	0	0,00	2.946	0,19
XS2055190172 - Bonos BANCO SABADELL 1,125 2025-03-27	EUR	0	0,00	1.964	0,13
XS2155365641 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT 3,500 2025-04-09	EUR	0	0,00	4.506	0,30
XS1956037664 - Bonos FORTUM OYJ 1,625 2025-11-27	EUR	6.975	0,36	0	0,00
XS2456247605 - Bonos BASF 0,750 2026-02-17	EUR	6.902	0,35	0	0,00
XS2063547041 - Bonos UNICREDIT 0,500 2025-04-09	EUR	0	0,00	5.844	0,38
XS2264074647 - Bonos LOUIS DREYFUS 2,375 2025-08-27	EUR	6.059	0,31	0	0,00
XS1865186677 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,625 2025-08-15	EUR	2.952	0,15	2.959	0,19
XS2466172280 - Bonos DAIMLER BENZ AG 1,250 2025-04-06	EUR	0	0,00	4.919	0,32
XS1166201035 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,250 2025-01-14	EUR	0	0,00	5.881	0,39
XS2166217278 - Bonos NETFLIX 3,000 2025-03-15	EUR	0	0,00	6.090	0,40
XS2067213913 - Bonos BANCA INTESA SPA 1,625 2025-04-21	EUR	0	0,00	4.921	0,32
XS1168962063 - Bonos BMW FINANCE NV 1,000 2025-01-21	EUR	0	0,00	8.271	0,54
XS1069539291 - Bonos DIAGEO 2,375 2026-02-20	EUR	4.716	0,24	0	0,00
XS1771838494 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,125 2025-02-14	EUR	0	0,00	5.103	0,33
XS2572989650 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 3,375 2026-01-13	EUR	2.520	0,13	0	0,00
XS1973750869 - Bonos MEDIOBANCA SPA 1,625 2025-01-07	EUR	0	0,00	6.113	0,40
XS1173792059 - Bonos CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	0	0,00	13.229	0,87
XS2374595127 - Cupón Cero VOLKSWAGEN AG 100,000 2025-02-12	EUR	0	0,00	1.196	0,08
XS1974922442 - Bonos NORSK HYDRO 1,125 2025-01-11	EUR	0	0,00	1.966	0,13
XS2375836553 - Bonos BECTON DICKINSON 0,034 2025-07-13	EUR	6.763	0,34	6.795	0,45
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 3,245 2026-01-13	EUR	1.606	0,08	0	0,00
XS1476654238 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 0,375 2025-02-15	EUR	0	0,00	4.885	0,32
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	3.463	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2577030708 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,645 2025-01-17	EUR	0	0,00	10.012	0,66
XS2477154871 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 2,125 2025-05-06	EUR	0	0,00	5.428	0,36
XS1177459531 - Bonos ENAGAS 1,250 2025-02-06	EUR	0	0,00	5.905	0,39
XS2577740157 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 3,669 2025-01-20	EUR	0	0,00	10.013	0,66
XS1877836079 - Obligaciones ARCHER DANIELS MIDLA 1,000 2025-09	EUR	5.006	0,26	0	0,00
XS1577951715 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 1,151 2025-07-20	EUR	6.451	0,33	2.951	0,19
XS2178833773 - Bonos STELLANTIS 3,875 2025-10-05	EUR	6.131	0,31	0	0,00
XS1678966935 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 1,750 2025-07-16	EUR	7.521	0,38	3.471	0,23
XS2179037697 - Bonos BANCA INTESA SPA 2,125 2025-05-26	EUR	0	0,00	3.971	0,26
XS1080163964 - Bonos SODEXHO ALLIANCE 2,500 2026-03-24	EUR	5.012	0,26	0	0,00
XS1180256528 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 1,750 2025-01-30	EUR	0	0,00	12.513	0,82
XS1980270810 - Bonos TERNA SPA 1,000 2026-04-10	EUR	6.909	0,35	0	0,00
XS2280845491 - Bonos BMW 2,179 2026-01-11	EUR	1.976	0,10	0	0,00
XS2182067350 - Bonos SCANIA CV AB 2,250 2025-06-03	EUR	0	0,00	5.000	0,33
XS2082324018 - Bonos ARCELOR 1,750 2025-11-19	EUR	5.963	0,30	0	0,00
XS2182404298 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2025-06-04	EUR	0	0,00	5.032	0,33
XS1883352095 - Bonos JAPAN TOBACCO INTL 1,125 2025-09-28	EUR	3.532	0,18	0	0,00
XS2084050637 - Bonos NATIONALE NEDERLANDE 0,375 2025-02-26	EUR	0	0,00	6.959	0,46
XS1684269332 - Bonos ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	0	0,00	4.898	0,32
XS2484586669 - Bonos METLIFE INC 1,750 2025-05-25	EUR	0	0,00	10.140	0,66
XS2684980365 - Bonos BANCO SANTANDER 3,366 2025-03-14	EUR	0	0,00	5.814	0,38
XS2485259670 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,049 2025-11-26	EUR	7.032	0,36	1.319	0,09
XS1485532896 - Bonos PHILIPS ELECTRONICS 0,625 2025-01-09	EUR	0	0,00	4.871	0,32
XS2485554088 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,980 2025-08-27	EUR	7.015	0,36	5.531	0,36
XS1385945131 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUI 2,375 2026-03-24	EUR	5.000	0,25	0	0,00
XS1686846061 - Bonos ANGLO AMERICAN CAP 1,625 2025-09-18	EUR	6.958	0,35	0	0,00
XS2687832886 - Bonos DAIMLER BENZ AG 3,363 2025-03-18	EUR	0	0,00	10.010	0,66
XS2188805688 - Bonos COVESTRO 0,875 2025-11-03	EUR	6.920	0,35	0	0,00
XS1288858548 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUI 3,000 2025-09-11	EUR	2.999	0,15	3.000	0,20
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	0	0,00	2.663	0,17
XS1789623029 - Bonos EURONEXT NV 1,000 2025-01-18	EUR	0	0,00	3.926	0,26
XS1789699607 - Obligaciones AP MOLLER MAERSK 1,750 2025-12-16	EUR	6.986	0,36	0	0,00
XS1589806907 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,625 2026-01-07	EUR	5.975	0,30	0	0,00
XS1790990474 - Bonos CREDIT AGR.IND. 1,375 2025-03-13	EUR	0	0,00	7.893	0,52
XS1591781452 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	0	0,00	4.039	0,26
XS2192431380 - Bonos ITALGAS SPA 0,250 2025-06-24	EUR	0	0,00	4.888	0,32
XS1292468045 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 1,875 2025-09-15	EUR	5.975	0,30	3.975	0,26
XS0993148856 - Bonos AT&T 3,500 2025-09-17	EUR	6.636	0,34	1.006	0,07
XS1793252419 - Bonos BNP 1,250 2025-03-19	EUR	0	0,00	5.897	0,39
XS1793349926 - Bonos SAINT GOBAIN 1,125 2026-03-23	EUR	5.934	0,30	0	0,00
XS1893621026 - Bonos ELECTRICIDAD PORTUGA 1,875 2025-10-13	EUR	5.966	0,30	1.982	0,13
XS1794394848 - Bonos ANZ NEW ZEALAND INT 1,125 2025-03-20	EUR	0	0,00	4.904	0,32
XS2794650833 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,643 2026-03-27	EUR	10.015	0,51	0	0,00
XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-01-14	EUR	4.949	0,25	0	0,00
XS2595361978 - Bonos AT&T INC 3,277 2025-03-06	EUR	0	0,00	10.009	0,66
XS1195574881 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,625 2025-02-27	EUR	0	0,00	4.990	0,33
XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2025-01-11	EUR	0	0,00	2.535	0,17
XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2025-01-19	EUR	0	0,00	9.900	0,65
XS1896660989 - Bonos DIAGEO 1,000 2025-01-22	EUR	0	0,00	4.965	0,33
XS1196797614 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 1,250 2025-03-03	EUR	0	0,00	4.890	0,32
XS2597970800 - Bonos BANCA INTESA SPA 3,473 2025-03-17	EUR	0	0,00	3.939	0,26
XS1898256257 - Bonos SCHLUMBERGER IND. 1,000 2025-11-18	EUR	8.896	0,45	0	0,00
XS1199356954 - Bonos KELLOGG CO 1,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	3.915	0,26
XS1199439222 - Bonos SANTANDER UK PLC 1,125 2025-03-10	EUR	0	0,00	3.902	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		581.144	29,61	739.373	48,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		932.279	47,51	1.026.058	67,25
XS3000702566 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 2,397 2025-08-07	EUR	9.888	0,50	0	0,00
XS3103588862 - Pagarés GRUPO FERROVIAL, S.A 2,088 2025-10-20	EUR	8.942	0,46	0	0,00
XS3104440733 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 2,067 2026-01-21	EUR	49.422	2,52	0	0,00
XS3105512282 - Pagarés ENAGAS 2,134 2025-11-24	EUR	3.966	0,20	0	0,00
ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,154 2025-01-29	EUR	0	0,00	6.865	0,45
ES0505630030 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,834 2025-03-13	EUR	0	0,00	9.827	0,64
ES0505630063 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,404 2025-04-15	EUR	0	0,00	6.908	0,45
ES0505630089 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,410 2025-04-30	EUR	0	0,00	8.367	0,55
ES0505630147 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,731 2025-07-14	EUR	4.968	0,25	0	0,00
ES0505630154 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,670 2025-07-29	EUR	8.945	0,46	0	0,00
ES0505630170 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,931 2025-10-15	EUR	9.354	0,48	0	0,00
ES0505630196 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,735 2025-10-29	EUR	8.392	0,43	0	0,00
XS2914554097 - Pagarés REPSOL 3,343 2025-02-10	EUR	0	0,00	9.894	0,65
XS2915295773 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 3,335 2025-02-03	EUR	0	0,00	9.900	0,65
XS2921649807 - Pagarés ENI ITL 3,150 2025-04-07	EUR	0	0,00	9.862	0,65
XS2821712952 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 3,800 2025-02-10	EUR	0	0,00	9.741	0,64
XS2923412022 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 3,163 2025-03-17	EUR	0	0,00	9.879	0,65
FR0128614395 - Pagarés VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,833 2025-03-03	EUR	0	0,00	9.737	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0129061430 - Pagarés VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,404 2025-12-03	EUR	12.301	0,63	0	0,00
FR0129061505 - Pagarés VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,465 2025-09-03	EUR	12.362	0,63	0	0,00
FR0129063030 - Pagarés LVMH 2,221 2025-07-11	EUR	19.897	1,01	0	0,00
FR0129111862 - Pagarés CREDIT AGR.IND. 2,270 2026-01-07	EUR	19.695	1,00	0	0,00
FR0129134500 - Pagarés DANONE 2,270 2025-07-14	EUR	9.946	0,51	0	0,00
FR0129134518 - Pagarés DANONE 2,197 2025-10-14	EUR	9.901	0,50	0	0,00
XS3031959805 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,359 2025-12-18	EUR	9.845	0,50	0	0,00
XS2937141427 - Pagarés MAIRE SPA 3,959 2025-05-05	EUR	0	0,00	4.909	0,32
XS2942461695 - Pagarés GRUPO FERROVIAL, S.A 3,195 2025-01-20	EUR	0	0,00	9.947	0,65
XS2948522391 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 49,998 2025-05-22	EUR	0	0,00	19.736	1,29
XS3048824174 - Pagarés ENI ITL 2,207 2025-10-07	EUR	14.854	0,76	0	0,00
XS2948865089 - Pagarés ENI ITL 3,253 2025-01-22	EUR	0	0,00	14.922	0,98
XS2953730913 - Pagarés MAIRE SPA 3,810 2025-06-18	EUR	0	0,00	7.846	0,51
XS285493539 - Pagarés REPSOL 3,813 2025-01-10	EUR	0	0,00	9.810	0,64
XS3055708930 - Pagarés LINDE FINANCE 2,274 2025-07-14	EUR	14.920	0,76	0	0,00
XS2962148412 - Pagarés ACCIONA 3,138 2025-06-10	EUR	0	0,00	9.852	0,65
XS2962148503 - Pagarés ACCIONA 3,118 2025-09-08	EUR	9.787	0,50	9.778	0,64
XS2862935223 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,264 2025-01-15	EUR	0	0,00	4.900	0,32
XS3068786899 - Pagarés MAIRE SPA 3,257 2025-11-03	EUR	1.970	0,10	0	0,00
XS3068788671 - Pagarés MAIRE SPA 3,250 2025-08-04	EUR	3.970	0,20	0	0,00
XS3073140454 - Pagarés REPSOL 2,224 2025-07-14	EUR	14.947	0,76	0	0,00
ES0578430PB7 - Pagarés TELEFONICA DE ESPAÑA 3,289 2025-01-14	EUR	0	0,00	5.955	0,39
XS3082001838 - Pagarés ENI ITL 2,116 2025-11-24	EUR	9.902	0,50	0	0,00
XS3082003453 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,085 2026-01-22	EUR	19.740	1,01	0	0,00
ES0582870N09 - Pagarés SACYR-VALLE 3,704 2025-03-26	EUR	0	0,00	1.674	0,11
ES0582870N74 - Pagarés SACYR-VALLE 3,831 2025-02-13	EUR	0	0,00	1.379	0,09
ES0582870O99 - Pagarés SACYR-VALLE 3,053 2025-06-13	EUR	0	0,00	12.220	0,80
ES0582870Q30 - Pagarés SACYR-VALLE 2,596 2025-11-14	EUR	988	0,05	0	0,00
ES0582870Q71 - Pagarés SACYR-VALLE 2,565 2025-12-16	EUR	14.809	0,75	0	0,00
XS2987633976 - Pagarés ENI ITL 2,549 2025-07-21	EUR	14.823	0,76	0	0,00
XS3088692705 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,085 2025-12-02	EUR	9.902	0,50	0	0,00
XS3093647835 - Pagarés ACCIONA 2,403 2025-12-11	EUR	9.886	0,50	0	0,00
XS2996849209 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,610 2025-07-03	EUR	9.893	0,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		348.214	17,74	203.908	13,37
TOTAL RENTA FIJA		1.280.493	65,25	1.229.966	80,62
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A	EUR	32.668	1,66	14.323	0,94
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	4.782	0,24	4.693	0,31
TOTAL IIC		37.450	1,91	19.015	1,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.317.943	67,16	1.248.982	81,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.851.833	94,37	1.369.512	89,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica