

TREA CAJAMAR FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4932

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: TREA CAPITAL PARTNERS. SV. S.A.

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET 20 5ª Planta

28006 - Madrid

900811270

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo la gestora, con un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Se podrá invertir directa o indirectamente hasta un 30% de exposición total en Renta Variable (RV) y el resto (hasta un 100%) en activos de Renta Fija (RF), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. Se invertirá un máximo del 30% en deuda pública y depósitos, aunque habitualmente el porcentaje se situará en el 10%. La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%, habitualmente se situará sobre este porcentaje. Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento UE 2019/2088)

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	2,17	0,45	2,17	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,12	2,19	2,12	2,37

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	25.914.884,47	28.591.931,06
Nº de Partícipes	10.895	11.718
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	268.627	10,3657
2025	288.032	10,0739
2024	275.249	9,8321
2023	289.709	9,3007

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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,90	4,50	-1,53	1,30	2,15	2,46	5,71	5,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	05-06-2026	-0,73	19-03-2026	-1,27	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026	0,80	02-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,19	4,12	4,18	3,00	2,21	3,99	2,99	3,45	
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,30	13,38	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,70	0,56	0,19	0,20	0,34	0,50	1,02	
70% MSCI EUR IG Agg Select Tilt +30% MSCI World Selection Net EUR	5,63	5,71	5,42	3,85	3,51	5,43	4,94	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,27	3,27	3,22	3,07	3,13	3,07	3,44	3,41	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,35	0,40	0,48	0,49	1,96	2,02	2,08	2,10

(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

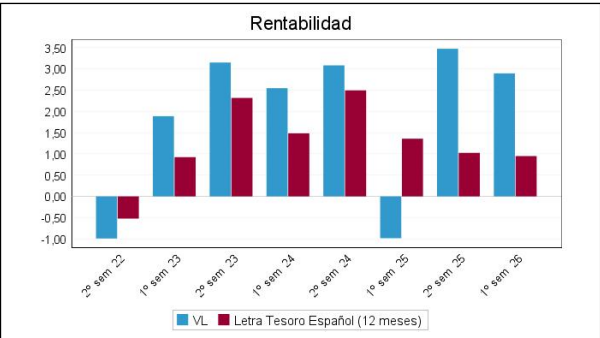
compraventa de valores.

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



N/D "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	1.325.479	30.199	0,68
Renta Fija Internacional	901.931	26.036	-1,50
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	304.179	14.687	2,86
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	13.987	109	8,64
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	89.491	4.282	6,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	18.801	3.517	6,23
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.869.010	40.987	0,96
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	667.515	12.835	0,73
Total fondos	5.190.392	132.652	0,68

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	256.839	95,61	272.813	94,72
* Cartera interior	21.013	7,82	16.430	5,70
* Cartera exterior	233.311	86,85	256.383	89,01
* Intereses de la cartera de inversión	2.515	0,94	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.594	2,08	12.757	4,43
(+/-) RESTO	6.194	2,31	2.462	0,85
TOTAL PATRIMONIO	268.627	100,00 %	288.032	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)	288.032	302.285	288.032	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,87	-8,27	-9,87	11,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,82	3,44	2,82	-23,24
(+) Rendimientos de gestión	3,57	4,16	3,57	-19,85
+ Intereses	0,83	0,04	0,83	1.699,07
+ Dividendos	0,25	0,00	0,25	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	0,00	-0,43	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,19	0,29	3,19	925,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	0,04	-0,35	-877,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	3,78	0,06	-98,43
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	98,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,72	-0,74	-4,12
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	-8,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-25,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,52
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	373,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-54,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	268.627	288.032	268.627	

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

3. Inversiones financieras

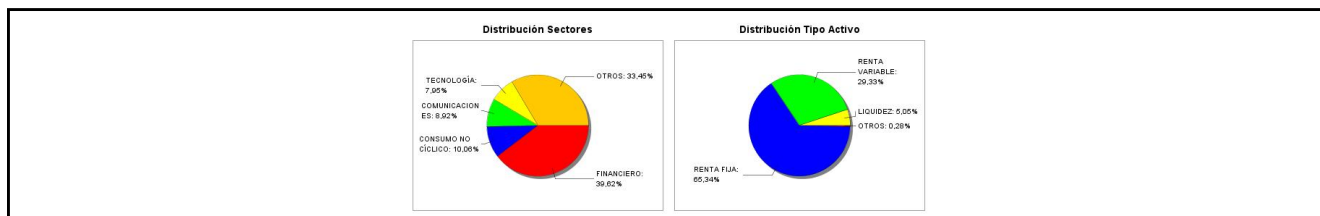
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.931	6,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.931	6,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.094	1,15	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.094	1,15	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	16.449	5,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.025	7,82	16.449	5,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	157.609	58,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	157.609	58,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	75.694	28,20	9.588	3,33
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	75.694	28,20	9.588	3,33
TOTAL IIC	0	0,00	246.790	85,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	233.304	86,82	256.378	88,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	254.328	94,64	272.827	94,70

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
ALTRDA 3.704 06/23/29	C/ Compromiso	500	Inversión
ZEGLN 4 1/4 01/15/32	C/ Plazo	100	Inversión
Total subyacente renta fija		600	
MSCI World USD	C/ Fut. MSCI World Index Sep26	1.392	Inversión
Total subyacente renta variable		1392	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep26	35.357	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		35357	
TOTAL OBLIGACIONES		37349	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC. Hay operaciones de compra / venta en la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador por un importe de 22.211.463,95 euros. Se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas por importe de 2.990.843,16 euros. Durante el periodo se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por importe de 33.485.268,44 euros. Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.
--

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 1.210 euros,

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 67 de la LIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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 semestre ha estado marcado por el shock de oferta derivado del conflicto en Irán y el cierre del estrecho de Ormuz, cuyo impacto ha evolucionado desde la amenaza de destrucción de demanda y racionamiento del primer trimestre hacia una resolución progresiva que ha permitido recuperar la actividad en el segundo. El uso de reservas estratégicas (China y EE. UU.) y la paulatina normalización de los suministros han situado a la economía global, al cierre del semestre, en una posición más favorable de la que anticipaban los mercados a comienzos de año.

En términos de actividad, el patrón se ha mantenido constante a lo largo de los dos trimestres: las manufacturas y la inversión han liderado el crecimiento, especialmente en EE. UU., mientras que el consumo ha sido el eslabón más débil, afectado primero por la incertidumbre del conflicto y después por el encarecimiento energético. El impacto regional ha sido desigual: la Eurozona ha sido la más afectada y EE. UU. la más dinámica, con un consumo apoyado por las rebajas fiscales y un fuerte incremento de la inversión empresarial.

En política monetaria, el semestre marca un punto de inflexión: tras un periodo prolongado de bajadas de tipos, abril consolidó el fin de ese ciclo con las primeras subidas en Japón, la Eurozona y los mercados emergentes, mientras la Reserva Federal mantuvo su rango sin cambios. El mensaje inicial de los bancos centrales fue de firmeza ante el riesgo de desanclaje de las expectativas de inflación, pero, conforme avanzó el trimestre, las presiones sobre las materias primas remitieron y los efectos de segunda ronda resultaron más contenidos de lo temido. Así, las subidas de tipos observadas responden más a una adaptación a un entorno global más fragmentado que al inicio de un nuevo ciclo alcista sostenido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La economía global sigue mostrando un crecimiento sólido. En EE. UU., el consumo se suma al buen comportamiento de la inversión empresarial. En la eurozona se consolida la desinflación hasta el objetivo del 2%, con una actividad aún débil y con Alemania rezagada, con revisiones a la baja debido a un plan fiscal que no está centrado en la inversión, sino en el gasto. En este contexto, el FMI ha mejorado sus previsiones para 2026, elevando el crecimiento global al 3,3% y revisando al alza las perspectivas de China, la eurozona y Alemania gracias a un mayor gasto público y a un entorno de comercio internacional más normalizado, sin nuevas amenazas arancelarias.

En este marco de mejora macroeconómica, los bancos centrales siguen siendo prudentes respecto a la inflación, sin cambios en los tipos de interés en ninguna de las grandes economías, pero dejando la puerta abierta a recortes si la desinflación se consolida o si se produce cualquier debilidad en la creación de empleo. La Reserva Federal mantiene los tipos sin cambios, a la espera de los efectos de los aranceles (subidas de precios por parte de compañías que hasta ahora los habían asumido en márgenes) durante los próximos meses, pero con intención de actuar ante el menor signo de debilidad en el mercado laboral. La nominación del nuevo gobernador, Kevin Warsh, introduce la posibilidad de bajadas de tipos más rápidas de lo esperado en el futuro. Respecto al BCE, las declaraciones de sus miembros no apuntan a cambios en los tipos, aunque sorprendieron los mensajes sobre actuar si el euro continuaba apreciándose. El Banco de Japón, principal foco de atención en los últimos meses mantiene el consenso de mercado de que las subidas de tipos no se llevarán a cabo antes de abril, cuando se disponga de los principales datos salariales.

Durante el mes de enero pese a la brusca caída los últimos días del mes, el oro fue de nuevo el activo que más rentabilidad aportó a la cartera. En renta fija, el fondo que más aportó fue el de renta fija emergente, el Trea Emerging Markets Credit

Opportunities, seguido de los fondos de crédito europeo de mayor duración. Por el lado contrario, los fondos de menor duración fueron los que menos aportaron. En renta variable el fondo europeo, Eleva European Selection fue el que más aportó, mientras que el Trowe US Equities fue el que menos aportó.

El primer mes con el nuevo presidente en EE.UU. se ha saldado con un cambio importante en la percepción de los riesgos macro (menor crecimiento con inflación sin grandes cambios). La recuperación de la actividad a nivel global ha mantenido su ritmo durante el mes, con encuestas que muestran un repunte generalizado, apoyado especialmente en el sector manufacturero, que refleja el impacto de los estímulos fiscales iniciados este año. Las revisiones al alza del crecimiento global por parte del FMI y de algunos bancos centrales (Australia y Japón) confirman un escenario positivo para la economía mundial. A pesar de esta mejora del crecimiento, el mercado no descuenta que suponga un riesgo significativo para la inflación, aunque las bajadas desde los niveles actuales (2% en la eurozona y 2,4% en EE. UU.) resultan complicadas. Por ello, los mensajes de los bancos centrales siguen siendo cautos respecto a nuevos recortes de tipos. En EE. UU., la declaración de ilegalidad de algunos aranceles dio impulso a los activos de riesgo y, aunque no implica su desaparición —ya que se mantiene una tasa especial durante 150 días—, sí reduce el riesgo de una escalada hacia una guerra comercial.

Por otro lado, los ataques a Irán a finales de mes han reavivado el debate sobre la inflación debido al encarecimiento del petróleo y el gas, factores que han sido determinantes en la evolución reciente de los precios, así como por la fragilidad del entorno geopolítico. Si no se produce un cambio drástico en el escenario —como una escalada bélica o la destrucción de infraestructuras petroleras en Oriente Medio—, la inversión empresarial, clave para el crecimiento en 2026, debería continuar aumentando a medida que avance el año.

En el mes, el fondo tuvo rentabilidad positiva por el buen comportamiento de los fondos restantes y de la cartera de renta fija, mientras que la cartera de renta variable restó ligeramente. La parte de renta fija lo ha hecho bien gracias al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo y de la deuda pública, con algo de mejor comportamiento de esta última.

El cierre del estrecho de Ormuz provocando subidas en los precios del petróleo y derivados (fertilizantes, combustible aviones, helio para semiconductores) han añadido incertidumbre en un entorno macro que hasta este mes era de reaceleración impulsado por la inversión empresarial y los estímulos fiscales.

Aunque estos motores siguen en marcha (en las encuestas de actividad de momento es el consumidor el más afectado) el efecto negativo de las subidas de inflación en la renta disponible ha llevado a una rebaja de las estimaciones de crecimiento. En la Eurozona ha supuesto una reducción de crecimiento de 40pb. y una subida de inflación de 60pb., lo que duren las disrupciones en el tráfico del estrecho determinará si el efecto es mayor. Los mensajes de los bancos centrales en este entorno han sido de ser intransigentes con subidas de la inflación provocando que el mercado empiece a descontar subidas de tipos desde Junio. La acción de los gobiernos ha tratado de paliar el efecto de las subidas en los precios de energía (reducción de IVA, topes al precio etc...), esto debería limitar el efecto de la subida de precios durante los próximos meses.

Sin conocerse todavía cuanto puede alargarse el conflicto y con las diferencias de entorno frente a 2022 (estímulos fiscales orientados a aumentar inversión y no como en post COVID centrados en estimular demanda, punto de partida de inflación muy inferior ahora, salarios estables frente a las subidas que se iniciaron en 2021, tipos de interés al 2% frente a -0,5%) creemos que los miedos a inflación se trasladaran a menor crecimiento.

En el mes de marzo, el fondo ha tenido rentabilidad negativa tanto por la renta fija como por la renta variable. La cartera de renta fija restó por el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda pública y, en menor medida, por la ampliación de los diferenciales de crédito, debido a la guerra de Irán. Tanto la deuda pública como todos los sectores han tenido rendimiento negativo.

El conflicto en Irán y las subidas del petróleo y derivados están afectando más a la renta fija gubernamental (por la subida de inflación) que a los activos de riesgo. La fuerte inercia de crecimiento durante el primer trimestre se ha visto reflejada en los resultados empresariales con las expectativas para el año aumentando. El primer mes del trimestre acaba con impulso en las manufacturas y la inversión y deterioro en la demanda interna (ex EE.UU. donde las bajadas de impuestos están compensando la subida de los precios del crudo).

El repunte de inflación esperado por efecto de gasolinas y transporte de momento no se está trasladando a otros sectores (efectos segunda ronda) manteniendo las inflaciones subyacentes en el rango de los últimos meses, con lo que las inflaciones subyacentes siguen contenidas. En este entorno el mensaje de los bancos centrales ha sido de esperar a ver para actuar en Junio con más datos. La duración del conflicto y los efectos en las cadenas de suministro siguen siendo la principal incertidumbre para poder calibrar la política monetaria correcta.

En el mes de abril, el fondo tuvo rentabilidad positiva tanto por la renta fija como por la renta variable.

La cartera de renta fija aportó rentabilidad gracias al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo, favorecido por el estrechamiento de los diferenciales de crédito tras la volatilidad de marzo. La deuda pública también aportó rentabilidad, aunque de forma más limitada, en un contexto en el que los tipos tuvieron un comportamiento menos favorable. La mayoría de los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando financieros por su buen comportamiento y por su peso en la

cartera.

En Mayo la economía global mantiene el crecimiento con divergencias cada vez más importantes entre regiones con la Eurozona quedándose atrás. La actividad estuvo sostenida por la industria, con un mayor dinamismo en los sectores ligados a inversión, mientras que los servicios continuaron creciendo, pero con menor intensidad. Una parte de la fortaleza en las manufacturas se debe al adelanto de pedidos ante el riesgo que el conflicto en Oriente Medio se cronifique y provoque problemas de suministro, esto se refleja en el aumento de inventarios que estamos viendo en distintas regiones e industrias. Con el segundo mes del trimestre concluido esperamos revisiones al alza en el crecimiento de EE.UU. y a la baja en la Eurozona donde la pérdida de impulso en las expectativas empresariales y en la creación de empleo apuntan a un primer semestre sin crecimiento.

En el mes de mayo, el fondo tuvo rentabilidad positiva tanto por la renta fija como por la renta variable.

La cartera de renta variable ha registrado una rentabilidad positiva con un liderazgo muy concentrado en tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. Este comportamiento confirma una clara preferencia del mercado por compañías vinculadas a centros de datos, chips, automatización y digitalización. En el lado negativo, las mayores correcciones se concentran en compañías de salud, energía, consumo y servicios. Técnicamente, el sesgo mensual sigue siendo constructivo, pero la subida depende en gran medida de un grupo reducido de valores tecnológicos, lo que limita la amplitud del avance.

La cartera de renta fija aportó rentabilidad gracias al carry, al buen comportamiento del crédito corporativo y a la deuda pública. La mayoría de los sectores tuvo contribución positiva. Cabe destacar también el buen comportamiento de la duración, apoyada por la bajada de las rentabilidades de la deuda pública. Financieros sigue siendo el sector con mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

Durante el mes de Junio la subida de los tipos del ECB (2,25%) y Banco de Japón (1%) mostraron las primeras acciones tras el conflicto de Irán de los principales bancos centrales. La FED, con un nuevo gobernador al frente, mantuvo tipos, pero con un mensaje que podría haber subidas a la vuelta de verano si no cambia la tendencia en la inflación. En la actualización de los cuadros macro de los bancos centrales se redujeron ligeramente las estimaciones de crecimiento y se elevaron levemente las de inflación frente a lo esperado hace unos meses poniéndose más en línea con lo que el consenso de mercado ha estado descontando desde Abril. La actividad macro mejoró respecto al mes anterior, cerrando el trimestre mucho mejor de como lo empezó apoyado por la inversión y con EE.UU. como motor de crecimiento global.

El acuerdo de alto el fuego, aunque frágil, ha servido para volver a acercar los precios de crudo y materias primas a niveles pre-conflicto dando un respiro a las expectativas de inflación. Junio termina con entono macro muy favorable a nivel global y expectativas de haber dejado atrás los niveles más altos de inflación.

En el mes de junio, el fondo tuvo rentabilidad positiva tanto por la renta fija como por la renta variable.

La cartera de renta variable ha mostrado un comportamiento mixto, con un sesgo positivo en sectores vinculados a tecnología, defensa, aeroespacial y financiero europeo. Este liderazgo refleja una rotación hacia compañías con catalizadores específicos: mejora de expectativas de beneficios, exposición a inversión industrial, semiconductores, defensa y sectores con mayor visibilidad de márgenes. Por el lado negativo, las caídas se han concentrado en compañías con presión sobre beneficios o expectativas revisadas a la baja. En conjunto, el mercado mantiene una estructura selectiva: los índices globales siguen apoyados por resultados sólidos en compañías líderes, pero con una dispersión elevada entre sectores y una mayor sensibilidad a guidance, márgenes y revisiones de beneficios.

La cartera de renta fija aportó rentabilidad gracias al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo y de la deuda pública, con algo mejor comportamiento del crédito. Por sectores, financieros sigue teniendo la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70%MSCI EUR IG Aggregate Select Tilt (MFEIGESG Index) para la renta fija y 30% MSCI World Selection Net EUR (MBWOES Index) para la renta variable. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 2,90%, mientras que la del índice de referencia ha sido 4,78%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio de 2026 ha sido de 10,3657431228 euros resultando una rentabilidad de 2,90% en este periodo frente a una rentabilidad el periodo anterior de 3,48%

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 268.627.035,46 euros desde los 288.031.654,51 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes asciende a 10.895 frente a los 11.718 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,75%, y el acumulado en el año es de 0,75%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 2,90%, superior a la de los fondos de su vocación inversora gestionado por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de enero se procedió a la venta de todos los fondos de renta variable. Las ventas se realizaron de manera paulatina para no afectar al comportamiento del fono y de manera complementaria fuimos comprando la cartera de inversión en directo a través de la compra de acciones. En renta fija, redujimos la exposición a fondos de crédito europeo de mayor duración.

Durante el mes de febrero, seguimos con el proceso de venta de fondos y compra de la cartera. En enero, ya vendimos todos los fondos de renta variable y este mes hemos ido vendiendo los fondos de renta fija, mientras que vamos comprando la cartera de renta fija y renta variable.

Tras realizar una parte importante de las compras de la cartera en febrero, hemos seguido construyendo la cartera durante el mes de marzo. Los mismos factores que han provocado la caída del fondo, han servido para aumentar la TIR de forma significativa, lo que debería ofrecer retornos más atractivos. Ante el contexto de volatilidad del mercado por la guerra de Irán, hemos reducido la duración de niveles de 2,70 a 2,40 años. Además, estamos en niveles conservadores de riesgo de crédito (high yield, subordinados y emergentes). También se ha reducido el peso en gobiernos, mientras que financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos

Durante el mes, hemos seguido construyendo la cartera de renta fija, reduciendo el peso en liquidez y manteniendo la duración estable en niveles cercanos a 2,50 años. La TIR bajó ligeramente por el mejor comportamiento del mercado. Seguimos en niveles conservadores de riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—; hemos mantenido estable el peso en high yield, mientras que hemos reducido subordinados y aumentado ligeramente emergentes. El peso en deuda pública se mantiene en niveles similares, mientras que financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

En mayo, la TIR bajó porque subió el precio de los bonos de la cartera, apoyados por la caída de las rentabilidades de mercado. Hemos mantenido la duración estable en niveles cercanos a 2,45 años. Seguimos en niveles conservadores de riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—; hemos mantenido estable la exposición a high yield, mientras que hemos reducido algo subordinados y aumentado emergentes. Hemos aumentado ligeramente el peso en deuda pública y financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Durante junio, la TIR bajó ligeramente porque subió el precio de los bonos de la cartera, apoyados por la caída de las rentabilidades de mercado. Hemos mantenido la duración estable en niveles cercanos a 2,50 años. Seguimos con un posicionamiento conservador en riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—, al presentar poco valor relativo frente a su media histórica, aunque hemos aumentado ligeramente la exposición a high yield, mientras que la hemos reducido en subordinados y mantenido estable en emergentes. Hemos aumentado ligeramente el peso en deuda pública y financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

La duración de la cartera de renta fija es 2,50 años y la Tir de la cartera es un 3,72%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a futuros de Euro dólar del 19.4%, como medida de cobertura del riesgo divisa, así como del MSCI World con Vto. Marzo 26 a modo de inversión

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta

situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 4,19%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 5,63%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 3,27%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Nuestro ámbito de votación se circunscribe al cumplimiento de alguno de los siguientes supuestos:

- Que la posición agregada de una empresa en las distintas carteras en las que aplique la presente política, suponga el 0,5% o más del capital de la sociedad.
- Que la posición agregada de una empresa, en las distintas carteras en las que aplique la presente política, represente un peso importante para el GRUPO.
- Que el activo forme parte de un fondo art. 9 según el Reglamento (UE) 2019/2088.
- Que el activo forme parte del % de inversión sostenible de un fondo art. 8 según el Reglamento (UE) 2019/2088.
- Que ejercer el derecho de voto suponga un beneficio económico para los accionistas.

Atendiendo a los criterios anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto en el periodo.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 8.284,35 euros, de los que 7.784,34 euros corresponden a análisis de RV y 500,01 euros corresponden a RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2026 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

BERNSTEIN

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

MORGAN STANLEY

SANTANDER

ALPHA SENSE

JB CAPITAL

TEGUS
BCP SECURITIES
GOLDMAN SACHS
ODDO
DEUTSCHE BANK
SWEDBANK
JP MORGAN
GAVEKAL

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2026 es de 14.342,60 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, el escenario central sigue siendo de crecimiento positivo e inflación contenida, con los resultados empresariales como motor de los activos de riesgo. Las elevadas valoraciones de los sectores expuestos a tecnología pueden convertirse en la principal fuente de volatilidad de los mercados; no obstante, esperamos que la mejora de la inflación limite las expectativas de subidas de tipos e impulse los activos de riesgo en la recta final del año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	9.356	3,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.356	3,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0244251056 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,13 2030-08-10	EUR	198	0,07	0	0,00
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	495	0,18	0	0,00
ES0280907058 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2030-06-30	EUR	1.502	0,56	0	0,00
ES0265936072 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 3,25 2030-02-14	EUR	997	0,37	0	0,00
ES0213679057 - BONO BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	500	0,19	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	1.018	0,38	0	0,00
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	535	0,20	0	0,00
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	1.176	0,44	0	0,00
ES0865936027 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 10,63 2028-07-14	EUR	1.152	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.574	2,82	0	0,00
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	1.001	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.001	0,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.931	6,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		17.931	6,67	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES Puig Brands SA	EUR	750	0,28	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	673	0,25	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	617	0,23	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	380	0,14	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	674	0,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.094	1,15	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.094	1,15	0	0,00
ES0180622013 - PARTICIPACIONES TREA CAJAMAR RENTA	EUR	0	0,00	16.449	5,71
TOTAL IIC		0	0,00	16.449	5,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.025	7,82	16.449	5,71
XS3041270664 - BONO KINGDOM OF MOROCCO 3,88 2029-04-02	EUR	503	0,19	0	0,00
FR0000187635 - BONO FRANCE (GOVT OF) 5,75 2032-10-25	EUR	2.312	0,86	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.815	1,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTCMGAOM0046 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 3,50 2028-06-25	EUR	200	0,07	0	0,00
IT0005713612 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 3,25 2028-06-10	EUR	200	0,07	0	0,00
XS3394773538 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 3,63 2029-06-03	EUR	200	0,07	0	0,00
XS3386702149 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,63 2028-11-26	EUR	201	0,07	0	0,00
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2027-11-08	EUR	487	0,18	0	0,00
XS33030357826 - BONO Nomura Holdings Inc 3,67 2029-04-06	EUR	1.008	0,38	0	0,00
XS2151059206 - BONO MONDI FINANCE EUROPE 2,38 2028-01-01	EUR	985	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2673808486 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	204	0,08	0	0,00
XS2579816146 - BONO EUROBANK SA 7,00 2028-01-26	EUR	533	0,20	0	0,00
XS2801451571 - BONO BANK OF CYPRUS PLC 5,00 2028-05-02	EUR	414	0,15	0	0,00
XS2948452326 - BONO SMURFIT KAPPA TREASURY 3,45 2032-08-27	EUR	397	0,15	0	0,00
XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-04-13	EUR	1.043	0,39	0	0,00
XS3298843684 - BONO T-MOBILE USA INC 3,20 2031-12-19	EUR	692	0,26	0	0,00
XS3006514536 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,07 2030-08-21	EUR	503	0,19	0	0,00
DE000A460FV1 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,88 2029-02-19	EUR	494	0,18	0	0,00
XS2630417124 - BONO CAIXABANK SA 6,13 2028-11-30	EUR	2.143	0,80	0	0,00
XS2385791046 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,60 2028-09-13	EUR	1.407	0,52	0	0,00
FR00140167W2 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,88 2029-02-16	EUR	792	0,29	0	0,00
XS3291116955 - BONO JING GROEP NV 3,13 2031-02-10	EUR	592	0,22	0	0,00
XS3293838812 - BONO CESKA SPORITELNA AS 3,66 2032-02-11	EUR	396	0,15	0	0,00
XS3104481257 - BONO FIBERCOF SPA 4,75 2029-12-30	EUR	205	0,08	0	0,00
XS3292029769 - BONO ALPHA BANK SA 3,50 2032-02-10	EUR	990	0,37	0	0,00
XS2684860203 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2029-03-26	EUR	1.049	0,39	0	0,00
XS3277147834 - BONO NORTEGAS ENERGIA GRUPO SA 4,13 2032-10-21	EUR	401	0,15	0	0,00
XS2747093321 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2029-01-17	EUR	1.651	0,61	0	0,00
XS2825500593 - BONO NORDDEUTSCHE LANDESBANK 5,63 2029-05-23	EUR	633	0,24	0	0,00
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE LTD 1,50 2029-02-28	EUR	936	0,35	0	0,00
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA FINANCE 3,83 2029-07-03	EUR	1.007	0,37	0	0,00
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-01-08	EUR	848	0,32	0	0,00
FR0014015H97 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2030-10-14	EUR	594	0,22	0	0,00
XS2756298639 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 4,50 2028-01-29	EUR	306	0,11	0	0,00
XS2785548053 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2029-12-15	EUR	1.078	0,40	0	0,00
FR001400MLX3 - BONO LIAD SA 5,38 2028-11-15	EUR	1.047	0,39	0	0,00
FR0014014LG9 - BONO CANAL PLUS SA 4,63 2030-09-03	EUR	1.600	0,60	0	0,00
XS2062490649 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 2,05 2028-07-09	EUR	969	0,36	0	0,00
XS3168718529 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 3,50 2033-06-04	EUR	489	0,18	0	0,00
PTBCPT70M0004 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 3,13 2030-06-24	EUR	990	0,37	0	0,00
FR0013534500 - BONO TEREGA SA 0,88 2030-06-17	EUR	448	0,17	0	0,00
XS3229091015 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,75 2032-11-20	EUR	497	0,18	0	0,00
XS3199049217 - BONO LANDSBANKINN HF 3,63 2032-11-03	EUR	492	0,18	0	0,00
XS2785686523 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 4,75 2028-03-15	EUR	1.033	0,38	0	0,00
XS2623222978 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 5,00 2028-04-15	EUR	1.038	0,39	0	0,00
XS3214761473 - BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-02-23	EUR	987	0,37	0	0,00
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO ASSICURA 2,38 2030-12-22	EUR	943	0,35	0	0,00
XS3193932699 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2027-10-06	EUR	901	0,34	0	0,00
XS3189615498 - BONO NE PROPERTY BV 3,88 2033-06-30	EUR	495	0,18	0	0,00
XS2725836410 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 5,38 2028-04-29	EUR	1.050	0,39	0	0,00
XS3172177738 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,78 2029-09-16	EUR	500	0,19	0	0,00
XS2471862040 - BONO BANCO DE SABADELL SA 9,38 2028-07-18	EUR	1.570	0,58	0	0,00
XS3170907060 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,35 2030-06-11	EUR	497	0,19	0	0,00
FR0014012HT4 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,75 2030-06-04	EUR	792	0,29	0	0,00
XS3124962088 - BONO EL CORTE INGLES SA 3,50 2033-04-24	EUR	295	0,11	0	0,00
XS2602037629 - BONO JNN GROUP NV 6,38 2030-09-12	EUR	852	0,32	0	0,00
XS2384269366 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,75 2029-06-06	EUR	908	0,34	0	0,00
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING SA 3,50 2028-07-01	EUR	999	0,37	0	0,00
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	299	0,11	0	0,00
XS2811962195 - BONO WERFEN SA SPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	1.544	0,57	0	0,00
XS3099152756 - BONO BANKINTER SA 6,00 2030-12-30	EUR	1.043	0,39	0	0,00
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	993	0,37	0	0,00
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2028-10-26	EUR	954	0,36	0	0,00
XS2804500812 - BONO FIBERCOF SPA 7,88 2028-05-01	EUR	562	0,21	0	0,00
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	1.040	0,39	0	0,00
XS3089767183 - BONO FCC AQUAIA SA 3,75 2032-03-11	EUR	699	0,26	0	0,00
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	1.181	0,44	0	0,00
XS3075392509 - BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2030-11-19	EUR	501	0,19	0	0,00
XS3040316971 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 3,75 2030-01-01	EUR	994	0,37	0	0,00
XS3029558676 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,38 2029-12-25	EUR	1.001	0,37	0	0,00
XS3017995518 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 3,75 2030-02-19	EUR	1.510	0,56	0	0,00
DK0030548375 - BONO ARBEJDERNES LANDESBANK 3,63 2029-03-05	EUR	2.016	0,75	0	0,00
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	483	0,18	0	0,00
IT0005631921 - BONO UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	506	0,19	0	0,00
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 4,13 2029-10-29	EUR	1.529	0,57	0	0,00
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDESBANK 4,88 2028-03-14	EUR	1.029	0,38	0	0,00
FR001400WRF6 - BONO IPSOS SA 3,75 2029-10-22	EUR	1.612	0,60	0	0,00
IT0005630147 - BONO BPER BANCA 3,63 2030-01-15	EUR	1.012	0,38	0	0,00
XS2728561098 - BONO JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	1.023	0,38	0	0,00
XS2675722750 - BONO SYDBANK A/S 5,13 2027-09-06	EUR	513	0,19	0	0,00
DK0030540638 - BONO SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	920	0,34	0	0,00
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1.012	0,38	0	0,00
XS2629064267 - BONO STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	516	0,19	0	0,00
DK0030523386 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	1.002	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2940309649 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 3,50 2029-11-19	EUR	1.004	0,37	0	0,00
XS2923451194 - BONO LOUIS DREYFUS FINANCE BV 3,50 2031-07-22	EUR	994	0,37	0	0,00
XS2905583014 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3,72 2031-07-08	EUR	1.022	0,38	0	0,00
XS2914558593 - BONO SOC NAT ROMGAZI 4,75 2029-10-07	EUR	511	0,19	0	0,00
PTNOBOM0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	1.005	0,37	0	0,00
XS2893180039 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,13 2029-09-03	EUR	2.357	0,88	0	0,00
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	1.544	0,57	0	0,00
XS2715957358 - BONO JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	1.043	0,39	0	0,00
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-03-26	EUR	1.035	0,39	0	0,00
XS2838391170 - BONO ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	1.034	0,38	0	0,00
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,00 2029-03-14	EUR	815	0,30	0	0,00
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	306	0,11	0	0,00
XS2831594697 - BONO JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	923	0,34	0	0,00
XS2820499619 - BONO TURK TELEKOMUNIKASYON AS 7,38 2029-02-20	USD	501	0,19	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,17 2028-11-21	EUR	1.018	0,38	0	0,00
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	1.039	0,39	0	0,00
XS2625194225 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 4,75 2030-03-01	EUR	1.053	0,39	0	0,00
XS280064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	1.016	0,38	0	0,00
FR001400PAJ8 - BONO VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	712	0,27	0	0,00
XS2628704210 - BONO AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	903	0,34	0	0,00
FR001400OP33 - BONO ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	1.218	0,45	0	0,00
FR001400OM36 - BONO ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	1.434	0,53	0	0,00
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCI 3,75 2030-01-25	EUR	1.006	0,37	0	0,00
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	1.033	0,38	0	0,00
XS2682093526 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2027-09-15	EUR	519	0,19	0	0,00
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,45 2030-02-14	EUR	306	0,11	0	0,00
XS2759989234 - BONO CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	524	0,20	0	0,00
BE0002936178 - BONO CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	1.078	0,40	0	0,00
IT0005579492 - BONO BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	1.104	0,41	0	0,00
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-07-30	EUR	1.061	0,39	0	0,00
USL6401PAM51 - BONO MINERVA LUXEMBOURG SA 8,88 2028-09-13	USD	458	0,17	0	0,00
IT0005561243 - BONO BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	1.593	0,59	0	0,00
US71647NBK46 - BONO PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6,50 2033-04-03	USD	450	0,17	0	0,00
XS2028104037 - BONO WESTLAKE CORP 1,63 2029-04-17	EUR	850	0,32	0	0,00
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCI 0,38 2027-10-07	EUR	484	0,18	0	0,00
XS2407010656 - BONO JDE PEET'S NV 0,63 2027-11-09	EUR	951	0,35	0	0,00
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	971	0,36	0	0,00
XS1693822634 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,75 2027-09-22	EUR	1.217	0,45	0	0,00
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 1,75 2029-09-01	EUR	561	0,21	0	0,00
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2029-10-20	EUR	943	0,35	0	0,00
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	1.334	0,50	0	0,00
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	480	0,18	0	0,00
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	1.090	0,41	0	0,00
XS2345996743 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM EJ 1,00 2029-02-26	EUR	467	0,17	0	0,00
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	486	0,18	0	0,00
XS2289797248 - BONO NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	876	0,33	0	0,00
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	497	0,18	0	0,00
FR0013486834 - BONO TEREGA SAS 0,63 2028-02-27	EUR	191	0,07	0	0,00
XS1803215869 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,80 2028-01-11	USD	439	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		110.930	41,25	0	0,00
XS2648493570 - BONO BANK OF CYPRUS PCL 7,38 2027-07-25	EUR	522	0,19	0	0,00
DE000A4DFS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2027-08-13	EUR	497	0,19	0	0,00
XS2080318053 - BONO BALL CORP 1,50 2026-12-15	EUR	494	0,18	0	0,00
FR0013368206 - BONO RENAULT SA 2,00 2026-09-28	EUR	496	0,18	0	0,00
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2027-05-24	EUR	1.003	0,37	0	0,00
XS2081474046 - BONO FORVIA SE 2,38 2027-06-15	EUR	496	0,18	0	0,00
XS2047479469 - BONO HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2026-10-26	EUR	196	0,07	0	0,00
FR0014014MS2 - BONO RCI BANQUE SA 3,20 2029-03-05	EUR	1.008	0,38	0	0,00
XS2388172855 - BONO ALPHA BANK SA 2,50 2027-03-23	EUR	284	0,11	0	0,00
XS2412556461 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2027-01-19	EUR	985	0,37	0	0,00
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-03-14	EUR	410	0,15	0	0,00
XS2988562554 - BONO CONTOURGLOBAL POWER HLDG 5,00 2027-02-15	EUR	508	0,19	0	0,00
PTNOBIOM0006 - BONO NOVO BANCO SA 4,25 2027-03-08	EUR	404	0,15	0	0,00
XS2397251807 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2026-10-13	EUR	998	0,37	0	0,00
XS2607381436 - BONO SECURITAS TREASURY IRELA 4,25 2027-01-04	EUR	606	0,23	0	0,00
XS2898168443 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 6,38 2030-03-10	EUR	1.062	0,40	0	0,00
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-06-27	EUR	710	0,26	0	0,00
XS2947917527 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 3,63 2029-11-27	EUR	2.024	0,75	0	0,00
IT0005675126 - BONO BANCO BPM SPA 3,13 2030-10-23	EUR	988	0,37	0	0,00
XS2676882900 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 6,75 2026-09-05	EUR	1.015	0,38	0	0,00
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	1.998	0,74	0	0,00
XS2965663656 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,38 2027-06-16	EUR	1.004	0,37	0	0,00
XS2286041517 - BONO WINTERSHALL DEA FIN 2BV 2,50 2026-07-20	EUR	995	0,37	0	0,00
XS3105190576 - BONO CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 2027-07-10	EUR	1.025	0,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2829201404 - BONO COTY INC 4,50 2026-11-15	EUR	1.503	0,56	0	0,00
PTCCCOOM0004 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,63 2029-01-29	EUR	1.511	0,56	0	0,00
XS2676413235 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	1.024	0,38	0	0,00
XS2904504979 - BONO EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	2.042	0,76	0	0,00
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	2.095	0,78	0	0,00
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	1.376	0,51	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1.263	0,47	0	0,00
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	204	0,08	0	0,00
IT0005586893 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,88 2029-07-04	EUR	1.522	0,57	0	0,00
DE000A3823R3 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	503	0,19	0	0,00
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.022	0,38	0	0,00
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	547	0,20	0	0,00
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	794	0,30	0	0,00
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	517	0,19	0	0,00
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	1.528	0,57	0	0,00
IT0005523896 - BONO BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	513	0,19	0	0,00
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	512	0,19	0	0,00
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2026-11-17	EUR	986	0,37	0	0,00
XS2225207468 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2026-12-03	EUR	983	0,37	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	501	0,19	0	0,00
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	493	0,18	0	0,00
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-02-16	EUR	499	0,19	0	0,00
XS2405483301 - BONO FORVIA SE 2,75 2027-02-15	EUR	1.310	0,49	0	0,00
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	200	0,07	0	0,00
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	488	0,18	0	0,00
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	200	0,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.865	16,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		157.609	58,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		157.609	58,62	0	0,00
US4385162056 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	187	0,07	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	393	0,15	0	0,00
US25754A2015 - ACCIONES Domino's Pizza Inc	USD	401	0,15	0	0,00
US1651677353 - ACCIONES Expand Energy Corp	USD	598	0,22	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide Corp	USD	376	0,14	0	0,00
DE0007010803 - ACCIONES Rational AG	EUR	371	0,14	0	0,00
US9553061055 - ACCIONES West Pharmaceutical Services I	USD	400	0,15	0	0,00
IE00BKVDN49 - ACCIONES Seagate Technology Holdings PL	USD	364	0,14	0	0,00
US43849R1059 - ACCIONES Honeywell Aerospace Inc	USD	185	0,07	0	0,00
US92333F1012 - ACCIONES Venture Global Inc	USD	259	0,10	0	0,00
CH1176493729 - ACCIONES Bachem Holding AG	CHF	442	0,16	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	385	0,14	0	0,00
BE0003874915 - ACCIONES Fagron	EUR	403	0,15	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	961	0,36	0	0,00
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Corp	USD	825	0,31	0	0,00
AU000000RIO1 - ACCIONES Rio Tinto Ltd	AUD	407	0,15	0	0,00
IT0005508921 - ACCIONES BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	347	0,13	0	0,00
NL0015000IY2 - ACCIONES Universal Music Group NV	EUR	781	0,29	0	0,00
US7757111049 - ACCIONES Rollins Inc	USD	259	0,10	0	0,00
US09290D1019 - ACCIONES Blackrock Inc	USD	712	0,27	0	0,00
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Railway Co	USD	575	0,21	0	0,00
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources Ltd	USD	903	0,34	0	0,00
US8725901040 - ACCIONES T-Mobile US Inc	USD	592	0,22	0	0,00
US1152361010 - ACCIONES Brown & Brown Inc	USD	354	0,13	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	EUR	702	0,26	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	DKK	968	0,36	0	0,00
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD Sports Fashion PLC	GBP	694	0,26	0	0,00
CA13646K1084 - ACCIONES Canadian Pacific Kansas City L	USD	630	0,23	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	339	0,13	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	318	0,12	0	0,00
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy Inc	USD	306	0,11	0	0,00
US5738741041 - ACCIONES Marvell Technology Inc	USD	409	0,15	0	0,00
US550211090 - ACCIONES Lululemon Athletica Inc	USD	255	0,09	0	0,00
US8425871071 - ACCIONES Southern Co/The	USD	850	0,32	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES Advanced Micro Devices Inc	USD	801	0,30	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Co	USD	507	0,19	0	0,00
JP3236200006 - ACCIONES Keyence Corp	JPY	570	0,21	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Inc	USD	358	0,13	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	359	0,13	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES Synopsis Inc	USD	760	0,28	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES JWW Grainger Inc	USD	431	0,16	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC.	USD	234	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4ND3602 - ACCIONES Shares Physical Metals PLC	USD	0	0,00	9.588	3,33
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	389	0,14	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES Thermo Fisher Scientific Inc	USD	1.226	0,46	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom Inc	USD	1.079	0,40	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TSMC	USD	1.273	0,47	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Cos Inc	USD	562	0,21	0	0,00
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP PLC	GBP	295	0,11	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	492	0,18	0	0,00
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	360	0,13	0	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES JCKESSON CORP	USD	1.107	0,41	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	356	0,13	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	4.742	1,77	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	769	0,29	0	0,00
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	980	0,36	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	721	0,27	0	0,00
IE00B8KQ827 - ACCIONES Eaton Corp PLC	USD	909	0,34	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.127	0,42	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	830	0,31	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.069	0,40	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	299	0,11	0	0,00
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	806	0,30	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	265	0,10	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UnitedHealth Group Inc	USD	613	0,23	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	536	0,20	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	3.323	1,24	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	766	0,29	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	1.147	0,43	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	988	0,37	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	394	0,15	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	782	0,29	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	687	0,26	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	529	0,20	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	1.422	0,53	0	0,00
US0091581068 - ACCIONES Air Products and Chemicals Inc	USD	812	0,30	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	1.287	0,48	0	0,00
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RE	EUR	687	0,26	0	0,00
US74460D1090 - ACCIONES Public Storage	USD	439	0,16	0	0,00
AU000000GMG2 - ACCIONES Goodman Group	AUD	351	0,13	0	0,00
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	361	0,13	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway Inc	USD	806	0,30	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	387	0,14	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	227	0,08	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectronics NV	EUR	462	0,17	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca PLC	GBP	746	0,28	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.453	1,29	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.270	1,22	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	831	0,31	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	825	0,31	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	364	0,14	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.717	0,64	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.476	0,92	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	838	0,31	0	0,00
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	857	0,32	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	620	0,23	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	843	0,31	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	376	0,14	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BGL BNP PARIBAS SA	EUR	849	0,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		75.694	28,20	9.588	3,33
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		75.694	28,20	9.588	3,33
LU1819948784 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds - Sustainabl	EUR	0	0,00	27.020	9,38
IE000YW1VO75 - PARTICIPACIONES FTGF Putnam	USD	0	0,00	21.311	7,40
IE00BFZMJT78 - PARTICIPACIONES Neuberger Berman Short Duratio	EUR	0	0,00	25.743	8,94
LU0429319774 - PARTICIPACIONES T Rowe Price Funds SICAV - US	USD	0	0,00	12.599	4,37
LU0940004913 - PARTICIPACIONES Robeco Sustainable Global Star	EUR	0	0,00	15.653	5,43
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva UCITS Fund - Eleva Europ	EUR	0	0,00	15.394	5,34
IE00BKWGFQ61 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Global Funds PLC-Re	EUR	0	0,00	15.824	5,49
LU2553550315 - PARTICIPACIONES MFS Meridian Funds - Euro Cred	EUR	0	0,00	21.401	7,43
LU1585265819 - PARTICIPACIONES Tikehau Short Duration Fund	EUR	0	0,00	26.861	9,33
IE00BNC17W29 - PARTICIPACIONES PIMCO ESG Income Fund/IE	EUR	0	0,00	18.187	6,31
LU2080995587 - PARTICIPACIONES Schroder International Selecti	EUR	0	0,00	17.114	5,94
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES Muznich Funds - EnhancedYield	EUR	0	0,00	13.088	4,54
LU0629658609 - PARTICIPACIONES Trea SICAV EM Credit	EUR	0	0,00	16.595	5,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		0	0,00	246.790	85,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		233.304	86,82	256.378	88,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		254.328	94,64	272.827	94,70

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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).