

TREA CAJAMAR HORIZONTE 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5642

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

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

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: 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: 15/07/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad no garantizado: obtener a 15/12/2027 la inversión inicial/mantenida a 15/09/2022 mas 5 rendimientos fijos anuales sobre la inversión inicial/mantenida del 2,50% (15/09/2023, 16/09/2024, 15/09/2025 y 15/09/2026) y del 3,13% (15/09/2027)

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	0,19	0,12	0,19	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,44	1,00	1,44	1,14

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	6.819.333,73	7.052.083,20
Nº de Partícipes	1.713	1.728
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,25
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	73.890	10,8354
2025	75.869	10,7584
2024	77.566	10,6763
2023	79.389	10,4087

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	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,72	0,93	-0,21	0,47	0,64	3,12	5,01	6,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	07-04-2026	-0,17	19-03-2026	-2,41	16-09-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,30	08-04-2026	0,30	08-04-2026	1,15	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,88	0,93	0,82	0,32	0,45	0,81	1,58	4,13	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,58	2,58	2,68	2,74	2,85	2,74	3,31	4,44	

(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.

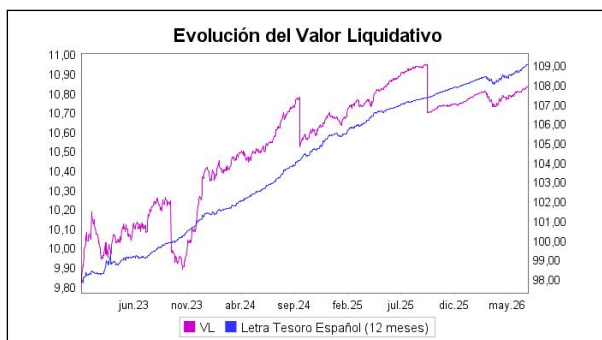
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,16	0,16	0,62	0,62	0,62	

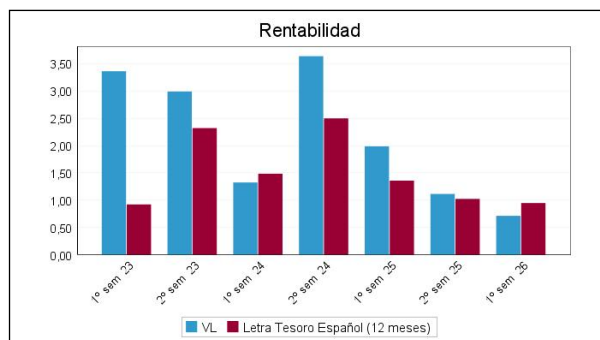
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	72.124	97,61	73.531	96,92
* Cartera interior	14.082	19,06	11.578	15,26

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	52.453	70,99	55.694	73,41
* Intereses de la cartera de inversión	5.589	7,56	6.259	8,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.838	2,49	2.472	3,26
(+/-) RESTO	-71	-0,10	-134	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	73.890	100,00 %	75.869	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)	75.869	78.314	75.869	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,37	-2,00	-3,37	63,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-2,30	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	0,71	1,11	0,71	-38,17
(+) Rendimientos de gestión	1,01	1,43	1,01	-31,18
+ Intereses	2,26	2,39	2,26	-8,27
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-86,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,26	-0,94	-1,26	29,43
± 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	-0,03	0,01	-120,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,31	-5,40
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-4,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-38,22
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	47,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01	0,01	0,01	48,07
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	73.890	75.869	73.890	

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

3. Inversiones financieras

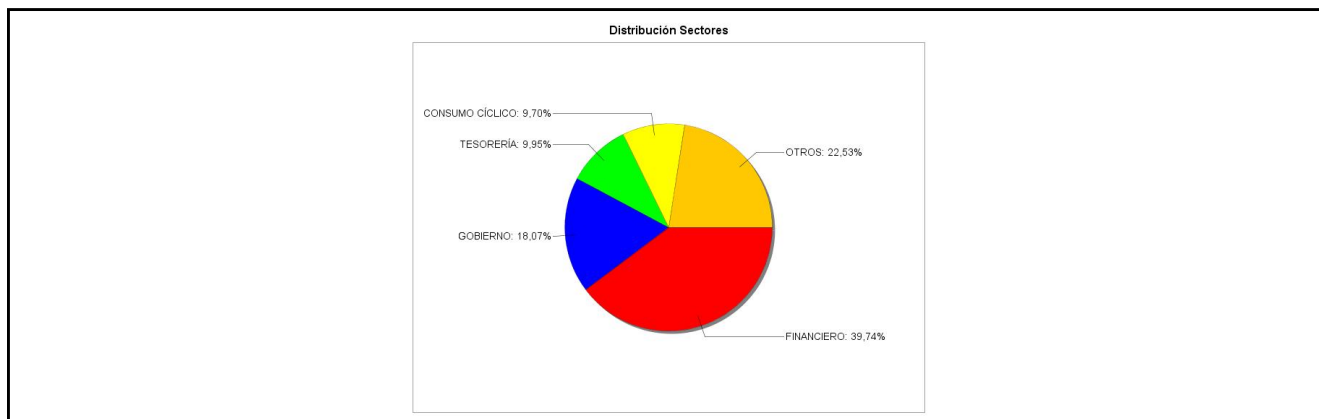
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.082	19,07	11.578	15,27
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	14.082	19,07	11.578	15,27
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.082	19,07	11.578	15,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.453	70,97	55.694	73,41
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	52.453	70,97	55.694	73,41
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.453	70,97	55.694	73,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.535	90,04	67.272	88,68

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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. No hay operaciones de compra / venta en la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador. No 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. Durante el periodo no 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. 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 no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR. 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.

Durante el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry, al buen comportamiento de la deuda pública y, especialmente, del crédito corporativo. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva. Esta evolución sigue apoyando el objetivo de rentabilidad del fondo.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 10,8384096608 euros resultando en una rentabilidad de 0,72% en el periodo.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 73.890.274,54 euros desde los 75.869.129,18 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 1.713 frente a los 1.728 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,31%. 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 0,72%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Solo se realizan operaciones puntuales para mejorar rentabilidad o reducir riesgo.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operativa de derivados durante el semestre.

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.

Al final del periodo, el fondo se encuentra en una situación de superávit respecto al NAV estimado para el cumplimiento de su objetivo.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 0,88%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,58%.

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 no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

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	%
ES0000012A89 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 2027-10-31	EUR	973	1,32	980	1,29
ES0000012I08 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,43 2028-01-31	EUR	6.699	9,07	1.905	2,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.672	10,39	2.886	3,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1.168	1,58	1.183	1,56
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	1.171	1,58	1.177	1,55
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.224	1,66	1.235	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.562	4,82	3.594	4,74
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.106	1,46
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2026-06-07	EUR	0	0,00	1.016	1,34
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	0	0,00	105	0,14
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	1.159	1,57	1.169	1,54
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	952	1,29	962	1,27
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	736	1,00	741	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.848	3,86	5.098	6,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.082	19,07	11.578	15,27
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		14.082	19,07	11.578	15,27
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.082	19,07	11.578	15,27
IT0005500068 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,65 2027-12-01	EUR	1.004	1,36	1.009	1,33
XS2135361686 - BONO UNITED MEXICAN STATES 1,35 2027-06-18	EUR	0	0,00	809	1,07
XS1599193403 - BONO ROMANIA 2,38 2027-04-19	EUR	0	0,00	927	1,22
IT0005323032 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,00 2028-02-01	EUR	2.970	4,02	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.974	5,38	2.745	3,62
XS2135361686 - BONO UNITED MEXICAN STATES 1,35 2027-06-18	EUR	798	1,08	0	0,00
XS1599193403 - BONO ROMANIA 2,38 2027-04-19	EUR	911	1,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.709	2,31	0	0,00
XS0880764435 - BONO Hera SpA 5,20 2028-01-29	EUR	1.032	1,40	0	0,00
XS2227905903 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,50 2027-10-15	EUR	962	1,30	0	0,00
XS2553801502 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,13 2027-11-10	EUR	1.048	1,42	1.053	1,39
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE SA 3,50 2027-10-17	EUR	404	0,55	406	0,53
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	0	0,00	1.050	1,38
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	0	0,00	510	0,67
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	917	1,24	929	1,22
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	0	0,00	803	1,06
XS2434702424 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2027-01-21	EUR	0	0,00	719	0,95
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	0	0,00	1.232	1,62
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 5,75 2027-10-31	EUR	312	0,42	318	0,42
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCI 0,38 2027-10-07	EUR	714	0,97	715	0,94
XS2307768734 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-03-20	EUR	0	0,00	784	1,03
XS2282210231 - BONO SWEDBANK AB 0,20 2028-01-12	EUR	774	1,05	781	1,03
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,00 2027-09-08	EUR	812	1,10	818	1,08
XS2434701616 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,63 2027-10-25	EUR	786	1,06	801	1,06
XS2430951660 - BONO BARCLAYS PLC 0,88 2027-01-28	EUR	0	0,00	813	1,07
XS2407010656 - BONO JDE PEET'S NV 0,63 2027-11-09	EUR	771	1,04	782	1,03
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	0	0,00	530	0,70
XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,38 2027-06-27	EUR	0	0,00	773	1,02
XS1910948162 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,63 2027-11-16	EUR	783	1,06	787	1,04
XS1907122656 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 1,50 2027-08-08	EUR	755	1,02	759	1,00
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	782	1,06	795	1,05
XS1755428502 - BONO NATURGY FIN IBERIA SA 1,50 2027-10-29	EUR	978	1,32	0	0,00
XS1693822634 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,75 2027-09-22	EUR	814	1,10	828	1,09
FR0014000Y93 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 0,13 2027-12-09	EUR	1.129	1,53	1.135	1,50
FR0014000XY6 - BONO CNP ASSURANCES 0,38 2027-12-08	EUR	335	0,45	339	0,45
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	0	0,00	286	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-02-16	EUR	0	0,00	605	0,80
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	0	0,00	1.285	1,69
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	1.301	1,71
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	1.025	1,39	1.049	1,38
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	0	0,00	744	0,98
XS172580622 - BONO UNIPOL ASSICURAZIONI SPA 3,50 2027-08-29	EUR	1.220	1,65	1.230	1,62
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	0	0,00	335	0,44
XS232552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	794	1,07	804	1,06
XS2325733413 - BONO STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	0	0,00	798	1,05
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	790	1,07	797	1,05
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	0	0,00	999	1,32
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	716	0,97	731	0,96
XS2202900424 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2027-06-29	EUR	0	0,00	748	0,99
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	0	0,00	204	0,27
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	0	0,00	388	0,51
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	0	0,00	391	0,51
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	756	1,02	767	1,01
DE000A25BDE0 - BONO JAB HOLDINGS BV 1,00 2027-12-20	EUR	0	0,00	1.882	2,48
FR0013451416 - BONO RENAULT SA 1,13 2027-10-04	EUR	561	0,76	577	0,76
XS1691349952 - RENTA FIJA NORTEGAS ENERGIA DISTR 2,07 2027-06-28	EUR	0	0,00	1.821	2,40
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	1.335	1,76
XS1311440082 - RENTA FIJA GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	1.362	1,84	1.378	1,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.332	28,86	38.912	51,28
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	1.041	1,41	0	0,00
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2027-03-27	EUR	504	0,68	0	0,00
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	505	0,68	510	0,67
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,39 2026-09-23	EUR	600	0,81	602	0,79
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	0	0,00	506	0,67
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	794	1,08	0	0,00
XS2434702424 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2027-01-21	EUR	713	0,96	0	0,00
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	1.213	1,64	0	0,00
XS2555918270 - BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	974	1,32	986	1,30
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2026-11-17	EUR	1.143	1,55	1.153	1,52
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 0,38 2026-05-10	EUR	0	0,00	1.064	1,40
XS2307768734 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-03-20	EUR	773	1,05	0	0,00
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,63 2026-12-31	EUR	1.077	1,46	1.091	1,44
XS2433139966 - BONO UNICREDIT SPA 0,93 2027-01-18	EUR	358	0,48	361	0,48
XS2430951660 - BONO BARCLAYS PLC 0,88 2027-01-28	EUR	808	1,09	0	0,00
XS2225207468 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2026-12-03	EUR	775	1,05	788	1,04
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	521	0,71	0	0,00
XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,38 2027-06-27	EUR	766	1,04	0	0,00
PTCGDOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 0,38 2026-09-21	EUR	800	1,08	805	1,06
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	281	0,38	0	0,00
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	881	1,19	894	1,18
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-02-16	EUR	584	0,79	0	0,00
XS2405483301 - BONO FORVIA SE 2,75 2027-02-15	EUR	523	0,71	522	0,69
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.263	1,71	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	1.271	1,72	0	0,00
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	728	0,99	0	0,00
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	227	0,31	0	0,00
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	1.201	1,62	1.213	1,60
XS2323590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	0	0,00	605	0,80
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	0	0,00	534	0,70
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	763	1,01
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	986	1,33	0	0,00
XS2202900424 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2027-06-29	EUR	369	0,50	0	0,00
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	199	0,27	0	0,00
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	385	0,52	0	0,00
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	386	0,52	0	0,00
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	748	1,01	752	0,99
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	163	0,21
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	721	0,98	725	0,96
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	1.318	1,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		25.438	34,42	14.037	18,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.453	70,97	55.694	73,41
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		52.453	70,97	55.694	73,41
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.453	70,97	55.694	73,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.535	90,04	67.272	88,68

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).