

TREA CAJAMAR AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 5710

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: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo aplica criterios de inversión sostenible, por lo que la mayoría del patrimonio invertido (mínimo 50%) se guiará por principios sostenibles y financieros. El fondo invertirá en renta fija (RF) pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. En RF privada, principalmente en emisores y/o mercados europeos. En RF pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro. Al menos un 75% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Se podrá invertir hasta un 25% en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade (mínimo de B, según S&P o equivalentes), incluyendo activos sin rating en un porcentaje nunca superior al 5% de la cartera. La inversión en emisiones de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. 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	0,64	0,42	0,64	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,33	1,62	1,33	1,86

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	107.835.625,95	109.079.187,62	24.456	23.415	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	100	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.204.387	1.210.034	751.214	77.187
CLASE B	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,1687	11,0932	10,8137	10,2939
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,68	1,15	-0,46	0,45	0,50	2,58	5,05	3,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	07-04-2026	-0,21	19-03-2026	-0,26	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,35	08-04-2026	0,35	08-04-2026	0,22	15-03-2023

(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	1,12	1,15	1,06	0,31	0,43	0,62	0,77	0,86	
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	
Bloomberg EuroAgg 1-3 Y Index	1,56	1,72	1,37	0,44	0,70	0,88	1,18	1,84	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,52	0,34	0,34	0,34	0,32	0,47	

(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.

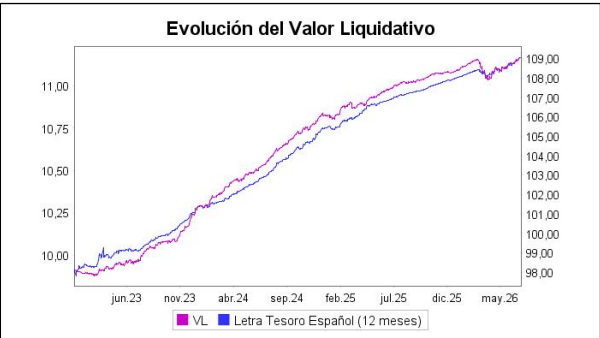
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,85	

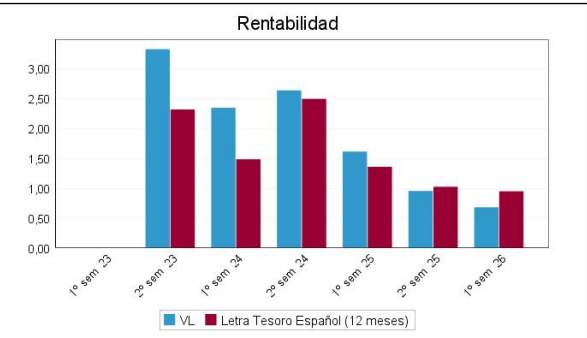
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,30	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,70	0,56	0,19	0,20	0,34	0,50		
Bloomberg EuroAgg 1-3 Y Index	1,56	1,72	1,37	0,44	0,70	0,88	1,18		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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.

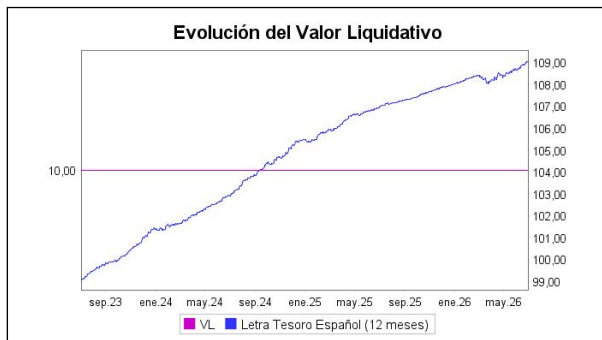
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

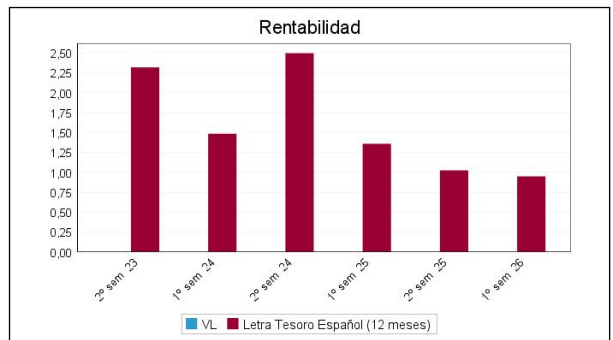
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	1.178.641	97,86	1.186.640	98,07
* Cartera interior	72.411	6,01	158.179	13,07
* Cartera exterior	1.090.959	90,58	1.012.864	83,71
* Intereses de la cartera de inversión	15.271	1,27	15.598	1,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.367	2,52	28.110	2,32
(+/-) RESTO	-4.621	-0,38	-4.716	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	1.204.387	100,00 %	1.210.034	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.210.034	1.055.690	1.210.034	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,03	12,58	-1,03	-109,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,59	0,94	0,59	-29,66
(+) Rendimientos de gestión	0,99	1,36	0,99	-17,58
+ Intereses	1,55	1,64	1,55	6,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-9,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-0,28	-0,51	107,80
± 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)	-0,05	-0,01	-0,05	609,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-98,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,42	-0,41	9,78
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	10,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,18
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-29,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-3,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-3,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.204.387	1.210.034	1.204.387	

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

3. Inversiones financieras

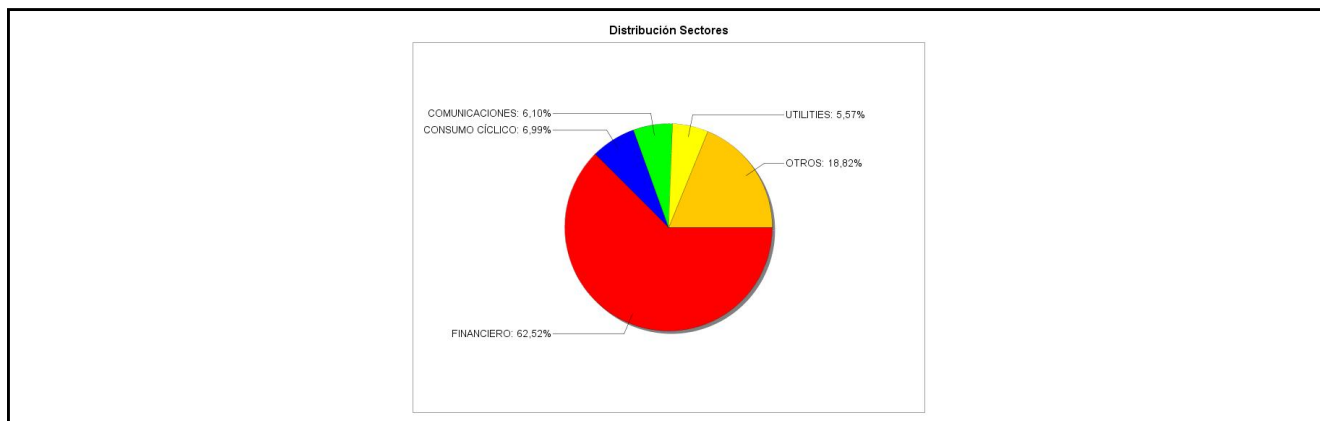
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.040	5,90	155.837	12,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.376	0,11	2.341	0,19
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	72.416	6,01	158.179	13,06
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	72.416	6,01	158.179	13,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.090.961	90,54	1.012.879	83,73
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	1.090.961	90,54	1.012.879	83,73
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	1.090.961	90,54	1.012.879	83,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.163.377	96,55	1.171.057	96,79

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
SLOSPO 5 3/8 10/04/28	C/ Compromiso	513	Inversión
ALTRDA 3.704 06/23/29	C/ Compromiso	1.999	Inversión
EDF 3 PERP	C/ Compromiso	396	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US Treasury N/B 2Y	C/ Fut. US 2YR NOTE (CBT) Sep26	9.029	Inversión
HBRLN 1.332 09/25/28	C/ Compromiso	574	Inversión
ILDFP 5 3/8 06/14/27	C/ Compromiso	508	Inversión
CDEP 5 12/04/29	V/ Compromiso	609	Inversión
DUFNSW 3 3/8 04/15/28	C/ Compromiso	1.399	Inversión
PTHREE 1 5/8 01/26/29	C/ Compromiso	384	Inversión
MILPW 5.308 09/25/29	C/ Compromiso	726	Inversión
RENAUL Float 09/14/26	V/ Compromiso	300	Inversión
ABNANV 4 3/4 PERP	C/ Compromiso	1.616	Inversión
TKOFP 2 1/4 10/14/26 CALLED 07/08/2026	C/ Compromiso	299	Inversión
Total subyacente renta fija		18353	
TOTAL OBLIGACIONES		18353	

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 3.727.783,80 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 un importe de 12.087.191,92 euros.

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.

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.

En el mes de enero, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry, al buen comportamiento del crédito corporativo y a la deuda pública. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva gracias al estrechamiento de los spreads de crédito. Financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

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 de febrero, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry, al buen comportamiento del crédito corporativo y especialmente a la deuda pública. La mayoría de los sectores tuvieron rentabilidad positiva y financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera. Cabe destacar el buen comportamiento de la duración.

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 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 gracias al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo, que lo hizo mejor que la deuda pública. Todos los sectores tuvieron contribución positiva, apoyados por el mejor comportamiento del mercado después de la volatilidad de marzo por el conflicto en Oriente Medio. Financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor 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 gracias al carry, al buen comportamiento del crédito corporativo y a la deuda pública. Todos los sectores tuvieron 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 la 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 entorno 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 gracias principalmente al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo. La deuda pública también aportó rentabilidad, aunque de forma más limitada. Todos los sectores tuvieron contribución positiva y financieros sigue siendo el sector con 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 Bloomberg Barclays Euroagg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU), a efectos meramente informativos y comparativos. La rentabilidad del fondo durante el

periodo ha sido de 0,68%, mientras que la del índice de referencia ha sido de 0,64%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 11,452639467 euros resultando en una rentabilidad de 0,68% en este periodo frente a una rentabilidad del periodo anterior de 1,36%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 1.204.387.418,79 euros desde los 1.210.033.960,88 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes asciende a 24.456 frente a los 23.415 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,40%. 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 0,68%, 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.

Durante el mes de enero, la TIR bajó por la bajada de las rentabilidades de las curvas de tipos. Hemos aumentado la duración de niveles de 1,30 a casi 1,50 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito (high yield, subordinados y emergentes) al presentar poco valor relativo frente a su media histórica; hemos reducido el peso en subordinados, lo hemos aumentado ligeramente en emergentes y se mantiene sin cambios en high yield. Hemos reducido el peso en deuda pública y financieros sigue siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

En el mes de febrero, la TIR aumentó ligeramente por la subida de las rentabilidades de la curva de tipos. Hemos incrementado ligeramente la duración a algo por encima de 1,50 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito (high yield, subordinados y emergentes) al presentar poco valor relativo frente a su media histórica; hemos reducido el peso en high yield y subordinados, y se mantiene sin cambios en emergentes. Hemos reducido el peso en deuda pública y financieros sigue siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

En 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 y el riesgo de crédito. Hemos reducido la duración de niveles de 1,50 a 1,30 años y hemos disminuido el peso en high yield, subordinados y emergentes, que se sitúan en niveles históricamente bajos para la cartera. 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 abril, la TIR bajó por el mejor comportamiento de los bonos en cartera. Hemos mantenido la duración estable en niveles cercanos a 1,30 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito high yield, subordinados y emergentes al presentar poco valor relativo frente a su media histórica; aunque hemos aumentado ligeramente el peso en high yield, mientras que hemos reducido subordinados y mantenido 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.

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 1,30 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito high yield, subordinados y emergentes al presentar poco valor relativo frente a su media histórica; hemos reducido la exposición a high yield y subordinados, mientras que la hemos aumentado ligeramente en emergentes. Hemos reducido el peso en deuda pública y financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Durante el mes de junio, la TIR y la duración se han mantenido prácticamente estables. 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 durante el mes hemos aumentado la exposición a high yield y subordinados, mientras que la hemos mantenido estable en emergentes. Hemos reducido 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 del fondo es 1,31 años y la Tir es de un 3,13%.

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 semestre, teníamos una exposición de inversión del 0,7% a futuros de deuda pública americana a 2 años.

No tenemos exposición a futuros de cobertura de divisa.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido de 0,25% a 0,0%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato de deuda pública americana a 2 años son de 1320 USD.

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.

Desde la aprobación por parte de CNMV de la nueva política de inversión del fondo (23/11/2021) se ha ido adaptando la cartera a esta nueva política para invertir un mínimo del 50% del patrimonio del fondo en activos que cumplen los criterios de sostenibilidad para alcanzar las características ambientales o sociales que el fondo promueve, de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088.

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 1,12%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 1,56%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 0,49%.

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 2.940,82 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de 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:

BCP SECURITIES

GOLDMAN SACHS

ODDO

EXANE BNP

DEUTSCHE BANK

SWEDBANK

JP MORGAN

GAVEKAL

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2026 es de 5.664,89 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. En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El Fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

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	0	0,00	1.176	0,10
ES0000012059 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,40 2028-05-31	EUR	4.962	0,41	5.002	0,41
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	1.025	0,09	8.960	0,74
ES0000012M77 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,50 2027-05-31	EUR	0	0,00	26.067	2,15
ES0000012B88 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,40 2028-07-30	EUR	1.321	0,11	1.334	0,11
ES0000011868 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 6,00 2029-01-31	EUR	0	0,00	16.889	1,40
ES00000124C5 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 5,15 2028-10-31	EUR	9.421	0,78	29.762	2,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.729	1,39	89.189	7,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0844251019 - BONO IBERCAJA BANCO SA 9,13 2028-01-25	EUR	3.949	0,33	0	0,00
ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 2027-10-09	EUR	3.318	0,28	2.292	0,19
ES0280907033 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,13 2028-02-21	EUR	3.775	0,31	3.160	0,26
ES0224244097 - BONO MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	1.533	0,13	1.339	0,11
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	4.356	0,36	4.373	0,36
ES0265936049 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 8,38 2028-06-23	EUR	2.246	0,19	2.251	0,19
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	989	0,08	998	0,08
ES02136790F4 - BONO BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	2.431	0,20
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	5.096	0,42	1.238	0,10
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	6.511	0,54	2.769	0,23
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	2.543	0,21	774	0,06
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,25 2027-09-14	EUR	2.367	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	8.930	0,74	8.980	0,74
ES0865936027 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 10,63 2028-07-14	EUR	3.228	0,27	0	0,00
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	0	0,00	763	0,06
ES0224244089 - BONO MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	0	0,00	2.767	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.840	4,06	34.136	2,81
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	2.099	0,17	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	2.419	0,20	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.242	0,19
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	0	0,00	2.474	0,20
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	0	0,00	5.889	0,49
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	954	0,08	2.873	0,24
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	3.102	0,26
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	0	0,00	2.046	0,17
ES0865936019 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	0	0,00	4.390	0,36
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	9.496	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.471	0,45	32.512	2,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.040	5,90	155.837	12,87
ES0505988040 - PAGARE MASORANGE SL 3,63 2026-12-11	EUR	1.376	0,11	1.355	0,11
ES05052870N6 - PAGARE AEDAS HOMES SAU 3,58 2026-04-24	EUR	0	0,00	297	0,02
ES05052870L0 - PAGARE AEDAS HOMES SAU 3,70 2026-06-19	EUR	0	0,00	689	0,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.376	0,11	2.341	0,19
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		72.416	6,01	158.179	13,06
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		72.416	6,01	158.179	13,06
DE000BU22122 - BONO BUNDESCHATZANWEISUNGEN 2,10 2028-03-15	EUR	9.916	0,82	0	0,00
DE0001135069 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 5,63 2028-01-04	EUR	2.111	0,18	0	0,00
IT0005568719 - BONO CASSA DEPOSITI E PRESTITI 5,00 2029-12-04	EUR	612	0,05	2.159	0,18
FR001400XLW2 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,40 2028-09-24	EUR	2.583	0,21	2.599	0,21
IT0005622128 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,70 2027-10-15	EUR	24.217	2,01	3.531	0,29
US91282CMH15 - BONO US TREASURY N/B 4,13 2027-01-31	USD	0	0,00	2.564	0,21
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	2.250	0,19
FR0013341682 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-11-25	EUR	0	0,00	1.865	0,15
FR001400HI98 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,75 2029-02-25	EUR	0	0,00	504	0,04
XS2538441598 - BONO ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	0	0,00	5.465	0,45
IT0004889033 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 4,75 2028-09-01	EUR	0	0,00	4.273	0,35
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		39.439	3,27	25.209	2,07
XS2181690665 - BONO NORTH MACEDONIA 3,68 2026-06-03	EUR	0	0,00	501	0,04
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	2.241	0,19	0	0,00
XS2538440780 - BONO ROMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	1.286	0,11	1.295	0,11
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		3.527	0,30	1.795	0,15
PTCMGAOM0046 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 3,50 2028-06-25	EUR	901	0,07	0	0,00
XS3413306617 - BONO BAWAG P.S.K. 3,13 2028-06-22	EUR	500	0,04	0	0,00
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 7,71 2028-01-18	EUR	531	0,04	0	0,00
IT0005713612 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 3,25 2028-06-10	EUR	1.803	0,15	0	0,00
XS3394773538 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 3,63 2029-06-03	EUR	802	0,07	0	0,00
XS3386702149 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,63 2028-11-26	EUR	503	0,04	0	0,00
DE000A30V5C3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,38 2028-01-11	EUR	724	0,06	0	0,00
DE000C2439B6 - BONO COMMERZBANK AG 5,25 2028-03-25	EUR	1.038	0,09	0	0,00
XS2525226622 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 3,53 2027-08-25	EUR	302	0,03	0	0,00
XS2384715244 - BONO DXC CAPITAL FUNDING LTD 0,45 2027-07-15	EUR	1.638	0,14	0	0,00
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2027-11-08	EUR	974	0,08	0	0,00
XS3344454619 - BONO EUROBANK SA 3,38 2028-07-17	EUR	1.202	0,10	0	0,00
XS2151059206 - BONO MONDI FINANCE EUROPE 2,38 2028-01-01	EUR	1.675	0,14	0	0,00
XS2673808486 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	1.737	0,14	0	0,00
XS2528858033 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,07 2027-09-06	EUR	2.537	0,21	0	0,00
FR0013505260 - BONO CARREFOUR SA 2,63 2027-09-15	EUR	498	0,04	0	0,00
XS2579816146 - BONO EUROBANK SA 7,00 2028-01-26	EUR	531	0,04	0	0,00
XS2531803828 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,57 2027-09-15	EUR	199	0,02	0	0,00
XS2626022573 - BONO WPP FINANCE SA 4,13 2028-04-30	EUR	763	0,06	0	0,00
XS2801451571 - BONO BANK OF CYPRUS PCL 5,00 2028-05-02	EUR	2.584	0,21	0	0,00
XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-04-13	EUR	2.916	0,24	0	0,00
DE000A460FV1 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,88 2029-02-19	EUR	494	0,04	0	0,00
XS2385791046 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,60 2028-09-13	EUR	1.597	0,13	0	0,00
FR00140167W2 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,88 2029-02-16	EUR	1.781	0,15	0	0,00
XS2684860203 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2029-03-26	EUR	210	0,02	0	0,00
XS2244941147 - BONO IBERDROLA INTL BV 2,25 2029-01-28	EUR	480	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2054210252 - BONO WINTERSHALL DEA FINANCE 1,33 2028-06-25	EUR	948	0,08	0	0,00
XS2490471807 - BONO ORSTED A/S 2,25 2028-03-14	EUR	393	0,03	0	0,00
FR0014003S56 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 2,63 2027-12-01	EUR	1.369	0,11	0	0,00
XS2580221658 - BONO IBERDROLA FINANZAS SAU 4,88 2028-04-25	EUR	412	0,03	0	0,00
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE LTD 1,50 2029-02-28	EUR	6.551	0,54	0	0,00
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA FINANCE 3,83 2029-07-03	EUR	185	0,02	0	0,00
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-01-08	EUR	6.313	0,52	0	0,00
XS2756298639 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 4,50 2028-01-29	EUR	7.991	0,66	0	0,00
XS2300169419 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,86 2028-02-15	EUR	3.363	0,28	3.385	0,28
FR001400MLX3 - BONO LIAD SA 5,38 2028-11-15	EUR	522	0,04	422	0,03
FR0013365640 - BONO CAISSE NAT REASSURANCE 3,38 2028-09-24	EUR	1.203	0,10	1.211	0,10
XS2062490649 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 2,05 2028-07-09	EUR	4.355	0,36	1.353	0,11
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-03-25	EUR	0	0,00	2.152	0,18
IT0005581530 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,94 2029-03-28	EUR	0	0,00	984	0,08
XS2987793150 - BONO ICCREA BANCA SPA 3,38 2030-01-30	EUR	0	0,00	203	0,02
FR0013321536 - BONO CARMILA SA 2,13 2027-12-07	EUR	488	0,04	490	0,04
XS2785686523 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 4,75 2028-03-15	EUR	5.476	0,45	232	0,02
XS2623222978 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 5,00 2028-04-15	EUR	3.734	0,31	316	0,03
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-07-04	EUR	0	0,00	1.015	0,08
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM BONDCO 4,00 2027-09-18	EUR	0	0,00	412	0,03
XS2666415836 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,65 2028-09-29	EUR	506	0,04	509	0,04
IT0005518698 - BONO ICCREA BANCA SPA 5,88 2027-11-28	EUR	1.020	0,08	1.028	0,08
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	0	0,00	10.316	0,85
FR001400FEQ6 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 7,50 2028-09-06	EUR	660	0,05	1.758	0,15
XS2247616514 - BONO CANPACK SA/CANPACK US 2,38 2027-11-01	EUR	0	0,00	3.338	0,28
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	0	0,00	1.781	0,15
XS2725836410 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 5,38 2028-04-29	EUR	5.270	0,44	3.395	0,28
IT0005565491 - BONO ICCREA BANCA SPA 5,25 2028-09-29	EUR	832	0,07	300	0,02
XS2471862040 - BONO BANCO DE SABADELL SA 9,38 2028-07-18	EUR	1.355	0,11	682	0,06
XS3174822489 - BONO SYDBANK A/S 3,00 2028-12-11	EUR	5.868	0,49	5.294	0,44
XS2965663656 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,38 2027-06-16	EUR	0	0,00	504	0,04
FR0014012GV2 - BONO CARREFOUR SA 1,05 2028-11-08	EUR	0	0,00	502	0,04
XS2332590475 - BONO NEXI SPA 2,13 2029-01-30	EUR	3.270	0,27	0	0,00
IT0005495202 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,64 2027-06-10	EUR	0	0,00	500	0,04
FR001400L4V8 - BONO AYVENS SA 4,88 2028-10-06	EUR	317	0,03	1.380	0,11
XS2595028536 - BONO MORGAN STANLEY 4,66 2028-03-02	EUR	1.041	0,09	1.046	0,09
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,25 2028-04-02	EUR	1.509	0,13	1.011	0,08
XS2397252102 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,00 2028-01-13	EUR	659	0,05	664	0,05
XS2649712689 - BONO CAIXABANK SA 5,00 2028-07-19	EUR	528	0,04	531	0,04
XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,62 2028-07-27	EUR	1.503	0,12	1.008	0,08
XS2956845262 - BONO EUROBANK SA 3,25 2029-03-12	EUR	1.992	0,17	0	0,00
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING S 3,50 2028-07-01	EUR	6.626	0,55	0	0,00
XS3110850347 - BONO EUROBANK SA 2,88 2027-07-07	EUR	0	0,00	5.510	0,46
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	6.510	0,54	0	0,00
XS2579191532 - BONO UNICREDIT SPA 4,10 2027-02-23	EUR	0	0,00	153	0,01
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2028-10-26	EUR	2.003	0,17	0	0,00
XS2804500812 - BONO FIBERCO SPA 7,88 2028-05-01	EUR	3.191	0,26	1.104	0,09
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2028-07-16	EUR	2.780	0,23	2.370	0,20
XS2640904319 - BONO ALPHA BANK SA 6,88 2028-06-27	EUR	2.964	0,25	2.436	0,20
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	9.056	0,75	6.705	0,55
XS2558978883 - BONO CAIXABANK SA 6,25 2027-11-23	EUR	853	0,07	855	0,07
FR001400L1E0 - BONO CARMILA SA 5,50 2028-07-09	EUR	0	0,00	3.046	0,25
XS2389116307 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	0	0,00	5.670	0,47
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,00 2027-12-03	EUR	7.881	0,65	7.005	0,58
FR001400OF01 - BONO PLUXEE NV 3,50 2028-08-04	EUR	303	0,03	2.032	0,17
BE0002961424 - BONO KBC GROUP NV 8,00 2028-09-05	EUR	6.364	0,53	881	0,07
FR001400ZPC0 - BONO TRANSDEV GROUP SA 3,05 2028-05-21	EUR	499	0,04	502	0,04
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	9.694	0,80	6.333	0,52
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE SA 3,50 2027-10-17	EUR	1.004	0,08	0	0,00
DK0030548375 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 3,63 2029-03-05	EUR	3.430	0,28	0	0,00
US83368TCA43 - BONO SOCIETE GENERALE 5,25 2027-02-19	USD	0	0,00	345	0,03
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	5.262	0,44	4.901	0,41
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 3,75 2028-01-19	EUR	2.122	0,18	3.053	0,25
FR0013330099 - BONO INDIGO GROUP SAS 1,63 2028-01-19	EUR	1.052	0,09	1.634	0,14
XS2111944133 - BONO ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	0	0,00	4.288	0,35
XS2775056067 - BONO LEASYS SPA 3,88 2028-02-01	EUR	1.532	0,13	1.540	0,13
XS2758880798 - BONO ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	820	0,07	0	0,00
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 4,88 2028-03-14	EUR	9.837	0,82	6.694	0,55
DK0030484548 - BONO JYKREDIT REALKREDIT AS 0,38 2028-01-17	EUR	369	0,03	372	0,03
DE000A3L69X8 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 3,38 2027-12-14	EUR	702	0,06	706	0,06
XS2676413235 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	0	0,00	4.824	0,40
XS2675722750 - BONO SYDBANK A/S 5,13 2027-09-06	EUR	7.258	0,60	5.020	0,41
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANKI 4,63 2028-03-27	EUR	8.800	0,73	6.763	0,56
DK0030540638 - BONO SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	0	0,00	311	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	100	0,01	3.012	0,25
XS2049584084 - BONO BAWAG P.S.K. 0,38 2027-09-03	EUR	187	0,02	187	0,02
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	3.551	0,29	4.461	0,37
XS2629064267 - BONO STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	1.551	0,13	519	0,04
DK0030512421 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 4,63 2029-01-19	EUR	3.428	0,28	318	0,03
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,63 2029-05-19	EUR	1.205	0,10	709	0,06
XS1575640054 - BONO ENERGA FINANCE AB 2,13 2027-03-07	EUR	0	0,00	2.265	0,19
XS2724510792 - BONO EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	1.762	0,15	380	0,03
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE 3,00 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.207	0,10
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,88 2029-08-07	EUR	605	0,05	202	0,02
AT0000A2STV4 - BONO CESKA SPORITELNA AS 0,50 2027-09-13	EUR	2.175	0,18	1.224	0,10
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	5.182	0,43	4.253	0,35
XS2918553855 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 4,88 2029-07-24	EUR	0	0,00	623	0,05
XS2913946989 - BONO LANDSWAGEN HFF 3,75 2029-10-08	EUR	0	0,00	1.722	0,14
XS2534786590 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2027-09-20	EUR	1.390	0,12	1.393	0,12
IT0005611253 - BONO BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	1.426	0,12	1.128	0,09
PTNOBOM00000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	2.514	0,21	406	0,03
XS2893180039 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,13 2029-09-03	EUR	7.682	0,64	1.030	0,09
XS2893858352 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 3,88 2029-01-03	EUR	3.876	0,32	716	0,06
XS2728486536 - BONO PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	8.222	0,68	8.278	0,68
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5,13 2029-02-20	EUR	2.510	0,21	530	0,04
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 5,75 2029-03-22	EUR	3.726	0,31	642	0,05
XS2318337149 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,70 2027-03-23	EUR	0	0,00	3.688	0,30
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	6.810	0,57	4.813	0,40
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	0	0,00	4.880	0,40
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	2.909	0,24	1.356	0,11
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	5.495	0,46	5.532	0,46
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIANA 4,38 2029-04-10	EUR	7.557	0,63	8.639	0,71
XS2715957358 - BONO JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	5.359	0,44	4.343	0,36
XS2491664137 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,00 2029-04-06	EUR	4.289	0,36	1.227	0,10
XS2842080488 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	720	0,06	1.767	0,15
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,00 2029-03-14	EUR	5.914	0,49	2.773	0,23
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	6.222	0,52	3.993	0,33
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	0	0,00	1.877	0,16
XS2831594697 - BONO JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	0	0,00	1.035	0,09
IT0005597395 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 4,13 2029-06-04	EUR	3.842	0,32	1.794	0,15
XS2385390724 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 0,63 2028-06-16	EUR	0	0,00	1.346	0,11
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,50 2028-02-28	EUR	9.531	0,79	8.459	0,70
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 5,50 2027-09-26	EUR	12.255	1,02	9.624	0,80
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	3.523	0,29	311	0,03
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,17 2028-11-21	EUR	506	0,04	510	0,04
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	7.930	0,66	7.457	0,62
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 7,00 2029-02-07	EUR	0	0,00	1.066	0,09
XS2630465875 - BONO WERFEN SA/SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	3.516	0,29	3.346	0,28
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	0	0,00	7.849	0,65
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	0	0,00	5.362	0,44
IT0005539504 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,50 2027-04-26	EUR	0	0,00	1.982	0,16
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	0	0,00	8.795	0,73
DK0030394986 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	306	0,03	310	0,03
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	203	0,02
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	2.691	0,22	2.194	0,18
XS2682093526 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2027-09-15	EUR	8.174	0,68	3.846	0,32
FR001400O457 - BONO AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	0	0,00	406	0,03
IT0005583460 - BONO BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	102	0,01	104	0,01
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	507	0,04	512	0,04
XS2421195848 - BONO AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	0	0,00	6.225	0,51
XS2023873149 - BONO AROUNDTOWN SA 1,45 2028-04-09	EUR	717	0,06	731	0,06
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-05-14	EUR	515	0,04	3.332	0,28
FR001400L9Q7 - BONO VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	0	0,00	438	0,04
FR001400NC70 - BONO AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	0	0,00	1.026	0,08
IT0005580136 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	4.629	0,38	4.663	0,39
BE0002936178 - BONO CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.314	0,44	2.321	0,19
IT0005579492 - BONO BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	883	0,07	440	0,04
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	606	0,05	610	0,05
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-07-30	EUR	107	0,01	2.485	0,21
IT0005561243 - BONO BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	12.015	1,00	11.576	0,96
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	0	0,00	496	0,04
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,63 2028-04-21	EUR	12.704	1,05	10.360	0,86
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	9.808	0,81	9.889	0,82
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	0	0,00	11.914	0,98
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	7.611	0,63	8.566	0,71
XS2626691906 - BONO DE VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	5.224	0,43	2.599	0,21
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	206	0,02	1.244	0,10
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6,13 2028-05-15	EUR	754	0,06	762	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-02-28	EUR	522	0,04	1.571	0,13
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	0	0,00	917	0,08
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	0	0,00	89	0,01
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	7.456	0,62	4.399	0,36
XS2028104037 - BONO WESTLAKE CORP 1,63 2029-04-17	EUR	0	0,00	945	0,08
DE000A3H2TA0 - BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	683	0,06	694	0,06
DK0030045703 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	508	0,04	102	0,01
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	7.225	0,60	4.779	0,39
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	11.174	0,93	9.703	0,80
XS255925218 - BONO AIB GROUP PLC 5,75 2028-02-16	EUR	2.992	0,25	3.002	0,25
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	945	0,08	0	0,00
XS25632002653 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,63 2028-02-07	EUR	1.942	0,16	0	0,00
IT0005523896 - BONO BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	0	0,00	7.633	0,63
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	0	0,00	4.823	0,40
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 5,75 2027-10-31	EUR	4.055	0,34	0	0,00
XS2407010656 - BONO JDE PEET'S NV 0,63 2027-11-09	EUR	2.383	0,20	382	0,03
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 2,88 2027-01-23	EUR	0	0,00	2.084	0,17
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	1.527	0,13	1.051	0,09
XS1693822634 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,75 2027-09-22	EUR	5.264	0,44	404	0,03
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-02-24	EUR	0	0,00	2.358	0,19
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	0	0,00	3.020	0,25
FR001400BJQ4 - BONO MERCIALYS SA 1,63 2028-11-28	EUR	0	0,00	196	0,02
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2028-04-24	EUR	3.676	0,31	3.700	0,31
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2029-10-20	EUR	0	0,00	185	0,02
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	6.616	0,55	3.278	0,27
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	4.050	0,33
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	4.448	0,37	392	0,03
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	7.533	0,63	6.796	0,56
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	2.836	0,24	190	0,02
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	0	0,00	5.726	0,47
XS1725580622 - BONO UNIPOL ASSICURAZIONI SPA 3,50 2027-08-29	EUR	1.418	0,12	1.428	0,12
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	955	0,08	961	0,08
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	0	0,00	444	0,04
XS2354569407 - BONO JDE PEET'S NV 0,50 2028-10-16	EUR	4.044	0,34	924	0,08
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	1.934	0,16	4.185	0,35
FR0013293362 - BONO MERCIALYS SA 2,00 2027-08-03	EUR	1.159	0,10	1.164	0,10
FR0014000T33 - BONO CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	0	0,00	196	0,02
FR0014003G27 - BONO VERALLIA SA 1,63 2028-02-14	EUR	1.546	0,13	1.547	0,13
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	2.891	0,24	2.415	0,20
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	1.984	0,16	559	0,05
XS1596740453 - BONO MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 2029-01-11	EUR	841	0,07	1.996	0,16
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-07-21	EUR	3.973	0,33	4.988	0,41
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	0	0,00	6.898	0,57
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	4.658	0,39	3.287	0,27
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	0	0,00	689	0,06
XS2189786226 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 2,88 2027-06-18	EUR	0	0,00	2.488	0,21
FR0013486834 - BONO TEREGA SAS 0,63 2028-02-27	EUR	3.547	0,29	3.193	0,26
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	1.896	0,16	3.614	0,30
BE6318702253 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2027-01-29	EUR	0	0,00	2.904	0,24
XS2079388828 - BONO DUFREY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	0	0,00	297	0,02
XS1794354628 - BONO STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	3.163	0,26	3.291	0,27
XS1624344542 - BONO STORA ENSO OYJ 2,50 2027-03-07	EUR	0	0,00	748	0,06
XS1784311703 - RENTA FIJA JUNIPOLSAI ASSICURAZIONI 3,88 2028-03-01	EUR	305	0,03	307	0,03
XS1733289406 - RENTA FIJA SOC CATTOLICA ASSICURAZI 4,25 2027-12-14	EUR	1.324	0,11	1.337	0,11
XS1691349952 - RENTA FIJA NORTEGAS ENERGIA DISTR 2,07 2027-06-28	EUR	0	0,00	10.015	0,83
IT0001203253 - BONO MCC SPA 3,04 2028-02-10	EUR	728	0,06	732	0,06
IT0001203253 - BONO MCC SPA 3,10 2028-02-10	EUR	364	0,03	366	0,03
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	987	0,08
XS1311440082 - RENTA FIJA GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	9.526	0,79	6.712	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		527.846	43,82	500.194	41,36
XS2224439385 - BONO OMV AG 2,50 2026-09-01	EUR	1.997	0,17	0	0,00
XS1501166869 - BONO TOTALENERGIES SE 3,37 2026-10-06	EUR	1.001	0,08	0	0,00
DE000A255DH9 - BONO HORNBAACH BAUMARKT AG 3,25 2026-07-25	EUR	1.502	0,12	0	0,00
XS2387675395 - BONO Southern Co The 1,88 2027-06-15	EUR	981	0,08	0	0,00
XS2648493570 - BONO BANK OF CYPRUS PLC 7,38 2027-07-25	EUR	4.657	0,39	0	0,00
PTCMAOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2027-05-29	EUR	1.433	0,12	0	0,00
DE000A4DFS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2027-08-13	EUR	6.959	0,58	0	0,00
XS2332234413 - BONO SGS FINANCE BV 0,13 2027-01-21	EUR	778	0,06	0	0,00
XS1673102734 - BONO ISS GLOBAL A/S 1,50 2027-05-31	EUR	981	0,08	0	0,00
XS2080318053 - BONO BALL CORP 1,50 2026-12-15	EUR	4.366	0,36	0	0,00
FR0013368206 - BONO RENAULT SA 2,00 2026-09-28	EUR	1.985	0,16	0	0,00
XS2720896047 - BONO LEASYS SPA 4,63 2027-01-16	EUR	1.013	0,08	0	0,00
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2027-05-24	EUR	4.312	0,36	0	0,00
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2027-02-23	EUR	297	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2403519601 - BONO BLACKSTONE PRIVATE CRE 1,75 2026-08-30	EUR	2.368	0,20	0	0,00
XS2081474046 - BONO FORVIA SE 2,38 2027-06-15	EUR	1.984	0,16	0	0,00
XS2047479469 - BONO HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2026-10-26	EUR	1.143	0,09	0	0,00
FR0014014MS2 - BONO RCI BANQUE SA 3,20 2029-03-05	EUR	1.008	0,08	0	0,00
XS3087807916 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,00 2027-03-18	EUR	1.011	0,08	0	0,00
XS2388172855 - BONO ALPHA BANK SA 5,00 2027-03-23	EUR	4.478	0,37	0	0,00
FR0013534351 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 2,88 2026-12-15	EUR	2.983	0,25	0	0,00
XS2409134371 - BONO JYSKE BANK A/S 0,25 2027-02-17	EUR	635	0,05	0	0,00
FR0014006W65 - BONO RENAULT SA 2,50 2027-03-02	EUR	1.588	0,13	0	0,00
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-03-14	EUR	1.026	0,09	0	0,00
XS2988562554 - BONO CONTOURGLOBAL POWER HLDG 5,00 2027-02-15	EUR	1.625	0,13	0	0,00
PTNOBIOM0006 - BONO NOVO BANCO SA 4,25 2027-03-08	EUR	5.053	0,42	0	0,00
XS3222574579 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 2,95 2027-11-03	EUR	501	0,04	0	0,00
XS2802909478 - BONO PIRAEUS BANK SA 5,00 2029-04-16	EUR	3.362	0,28	0	0,00
XS2397251807 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2026-10-13	EUR	5.203	0,43	0	0,00
XS2761146468 - BONO ALPHA BANK SA 5,00 2029-05-12	EUR	9.308	0,77	0	0,00
XS2747580319 - BONO Q-PARK HOLDING I BV 5,13 2027-03-01	EUR	1.538	0,13	0	0,00
XS3273173933 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,89 2029-01-16	EUR	3.503	0,29	0	0,00
XS3268962845 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,75 2029-01-15	EUR	1.404	0,12	0	0,00
XS2607381436 - BONO SECURITAS TREASURY IRELA 4,25 2027-01-04	EUR	1.011	0,08	0	0,00
XS1839680680 - BONO MANPOWERGROUP 1,75 2026-01-14	EUR	0	0,00	500	0,04
XS3255333158 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,09 2028-12-18	EUR	1.804	0,15	4.304	0,36
XS2337604479 - BONO METLEN ENERGY & METALS 2,25 2026-10-30	EUR	595	0,05	598	0,05
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-03-25	EUR	3.124	0,26	0	0,00
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-06-27	EUR	6.137	0,51	0	0,00
IT0005581530 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,29 2029-03-28	EUR	970	0,08	0	0,00
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH 3,63 2026-03-15	EUR	0	0,00	497	0,04
FR0013447877 - BONO ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	394	0,03	393	0,03
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,75 2028-05-04	EUR	6.809	0,57	6.801	0,56
XS2099128055 - BONO CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 0,88 2026-11-05	EUR	194	0,02	195	0,02
XS3219356642 - BONO BARCLAYS PLC 2,83 2028-10-31	EUR	601	0,05	600	0,05
XS3217583395 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,75 2028-10-30	EUR	1.503	0,12	2.501	0,21
XS2809217263 - BONO LORCA TELECOM BONDCO 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.504	0,21
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,81 2028-10-28	EUR	4.407	0,37	4.402	0,36
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-07-04	EUR	1.013	0,08	0	0,00
IT0005390833 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,98 2026-12-11	EUR	989	0,08	991	0,08
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT SA 2,38 2026-02-25	EUR	0	0,00	499	0,04
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	20.458	1,70	0	0,00
XS3195126837 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,73 2028-10-02	EUR	2.602	0,22	2.600	0,21
XS2310118976 - BONO CAIXABANK SA 1,25 2026-03-18	EUR	0	0,00	397	0,03
IT0005479040 - BONO ICCREA BANCA SPA 2,30 2026-12-30	EUR	1.063	0,09	1.064	0,09
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	0	0,00	4.493	0,37
XS2965663656 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,38 2027-06-16	EUR	2.297	0,19	0	0,00
XS3149166541 - BONO BAYER AG 2,62 2027-08-14	EUR	0	0,00	1.003	0,08
IT0005495202 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,64 2027-06-10	EUR	1.993	0,17	0	0,00
XS2757986234 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 3,20 2027-02-23	EUR	2.511	0,21	2.513	0,21
PTBCPGOM0067 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 4,00 2026-11-17	EUR	0	0,00	507	0,04
XS2700245561 - BONO RAIFFEISEN BANK SA ROMAN 7,00 2026-10-12	EUR	2.092	0,17	2.096	0,17
XS3097930138 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 2,75 2028-07-21	EUR	3.858	0,32	3.286	0,27
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING S 3,50 2026-07-01	EUR	0	0,00	4.637	0,38
XS3110850347 - BONO EUROBANK SA 2,88 2027-07-07	EUR	10.974	0,91	0	0,00
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2026-04-15	EUR	0	0,00	5.832	0,48
XS2286041517 - BONO WINTERSHALL DEA FIN 2BV 2,50 2026-07-20	EUR	1.287	0,11	1.281	0,11
XS2579191532 - BONO UNICREDIT SPA 4,10 2027-02-23	EUR	153	0,01	0	0,00
XS3105190576 - BONO CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 2027-07-10	EUR	615	0,05	0	0,00
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	6.190	0,51	2.715	0,22
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,88 2027-01-20	EUR	1.384	0,11	866	0,07
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2026-12-22	EUR	0	0,00	1.883	0,16
XS3103589167 - BONO CAIXABANK SA 2,95 2028-06-26	EUR	2.812	0,23	2.812	0,23
XS2624554320 - BONO OI EUROPEAN GROUP BV 6,25 2027-05-15	EUR	4.137	0,34	1.980	0,16
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,18 2028-06-13	EUR	1.507	0,13	2.509	0,21
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	0	0,00	1.199	0,10
XS2390530330 - BONO CTP NV 0,63 2026-09-27	EUR	331	0,03	332	0,03
XS2389116307 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	9.102	0,76	0	0,00
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 5,50 2026-11-23	EUR	5.477	0,45	5.473	0,45
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	0	0,00	1.094	0,09
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2026-09-18	EUR	13.046	1,08	13.047	1,08
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,35 2028-05-14	EUR	2.223	0,18	2.221	0,18
XS2829201404 - BONO COTY INC 4,50 2026-11-15	EUR	11.407	0,95	9.639	0,80
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,27 2028-04-29	EUR	2.528	0,21	2.531	0,21
XS2354326410 - BONO COTY INC 3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	3.022	0,25
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,00 2027-04-05	EUR	0	0,00	5.740	0,47
XS2400040460 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,88 2026-11-03	EUR	5.911	0,49	3.204	0,26
XS2562213145 - BONO ALPHA BANK SA 7,50 2026-06-16	EUR	0	0,00	5.427	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3044346784 - BONO DANSKE BANK A/S 2,76 2028-04-10	EUR	3.008	0,25	3.008	0,25
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,87 2027-01-29	EUR	1.101	0,09	1.101	0,09
XS2363982344 - BONO SPAREBANK 1 SOR-NORGE 0,38 2026-07-15	EUR	0	0,00	388	0,03
IT0005447039 - BONO ICCREA BANCA SPA 2,20 2026-07-01	EUR	952	0,08	952	0,08
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	0	0,00	801	0,07
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS 3,14 2028-03-20	EUR	401	0,03	1.403	0,12
XS3017932602 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 3,20 2028-03-10	EUR	2.514	0,21	2.515	0,21
XS3017243570 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,06 2028-03-06	EUR	2.209	0,18	2.210	0,18
XS2436807866 - BONO P3 GROUP SARL 0,88 2026-01-26	EUR	0	0,00	3.249	0,27
IT0005536419 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	0	0,00	508	0,04
US83368TCA43 - BONO SOCIETE GENERALE 5,25 2027-02-19	USD	353	0,03	0	0,00
BE0390192582 - BONO KBC GROUP NV 2,88 2027-09-03	EUR	2.306	0,19	3.611	0,30
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	0	0,00	501	0,04
XS3008569777 - BONO NORDEA BANK ABP 2,67 2028-02-21	EUR	1.503	0,12	1.503	0,12
XS2638560156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 2026-06-29	EUR	0	0,00	7.955	0,66
XS3000592280 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2,45 2028-02-17	EUR	0	0,00	1.504	0,12
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 2,67 2027-02-03	EUR	0	0,00	2.004	0,17
XS2986720816 - BONO AUST & NZ BANKING GROUP 2,56 2027-10-29	EUR	0	0,00	2.006	0,17
PTCCCOOM0004 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,63 2029-01-29	EUR	5.535	0,46	0	0,00
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,60 2027-01-28	EUR	0	0,00	2.002	0,17
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,97 2027-12-27	EUR	1.308	0,11	1.308	0,11
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 2,67 2027-01-24	EUR	0	0,00	2.009	0,17
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 2,97 2028-01-23	EUR	2.162	0,18	2.162	0,18
XS2979675258 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	0	0,00	3.211	0,27
XS2676413235 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	6.871	0,57	0	0,00
XS2338193019 - BONO EUROBANK SA 4,00 2026-05-05	EUR	0	0,00	247	0,02
FR0014004AF5 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	0	0,00	1.308	0,11
XS2207857421 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 2026-06-15	EUR	0	0,00	9.503	0,79
BE6355573369 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,47 2026-09-17	EUR	0	0,00	1.502	0,12
XS2904504979 - BONO EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	3.575	0,30	1.032	0,09
DK0030352471 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 4,13 2026-04-15	EUR	0	0,00	3.803	0,31
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,92 2027-11-20	EUR	4.924	0,41	6.531	0,54
XS1575640054 - BONO ENERGA FINANCE AB 2,13 2027-03-07	EUR	1.280	0,11	0	0,00
XS2838379639 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 2,67 2027-06-06	EUR	0	0,00	503	0,04
XS2932830958 - BONO DSV FINANCE BV 2,51 2026-11-06	EUR	0	0,00	1.003	0,08
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	0	0,00	2.003	0,17
XS2910614275 - BONO DANSKE BANK A/S 2,48 2026-10-02	EUR	0	0,00	2.003	0,17
XS2902578322 - BONO CAIXABANK SA 3,02 2027-09-19	EUR	0	0,00	7.535	0,62
FR001400SMX8 - BONO RCI BANQUE SA 3,11 2026-09-14	EUR	300	0,02	301	0,02
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	9.267	0,77	9.282	0,77
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,60 2027-09-13	EUR	0	0,00	1.806	0,15
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 2,65 2027-09-10	EUR	0	0,00	1.506	0,12
XS2475502832 - BONO DE VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	0	0,00	3.368	0,28
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 2,50 2027-08-30	EUR	0	0,00	6.219	0,51
DE000A3L2ZN4 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 2,77 2026-08-21	EUR	0	0,00	1.001	0,08
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,60 2026-08-14	EUR	0	0,00	1.002	0,08
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 3,04 2027-06-18	EUR	1.709	0,14	1.708	0,14
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.308	0,19
XS2318337149 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,70 2027-03-23	EUR	3.671	0,30	0	0,00
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	22.297	1,85	9.041	0,75
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	7.893	0,66	0	0,00
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 2,81 2027-07-16	EUR	0	0,00	9.613	0,79
XS1182150950 - BONO SACE SPA 5,51 2027-02-10	EUR	3.238	0,27	6.228	0,51
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN SA 4,25 2026-07-16	EUR	490	0,04	490	0,04
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN SA 4,45 2026-07-16	EUR	383	0,03	383	0,03
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN SA 5,05 2026-07-16	EUR	917	0,08	919	0,08
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN SA 5,62 2026-07-16	EUR	181	0,02	182	0,02
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,68 2027-07-02	EUR	0	0,00	5.909	0,49
XS2363719050 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 1,25 2026-07-13	EUR	0	0,00	4.073	0,34
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	2.218	0,18
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	0	0,00	875	0,07
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	3.880	0,32	0	0,00
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3,13 2027-06-10	EUR	652	0,05	652	0,05
XS2838482052 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,60 2027-06-10	EUR	0	0,00	1.359	0,11
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	607	0,05
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO 2,65 2026-02-17	EUR	0	0,00	1.785	0,15
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	0	0,00	2.849	0,24
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,65 2027-05-14	EUR	0	0,00	5.114	0,42
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 3,04 2027-05-08	EUR	0	0,00	6.574	0,54
XS2392462730 - BONO WERFEN SA/SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	379	0,03	2.766	0,23
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	9.543	0,79	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	0	0,00	803	0,07
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	0	0,00	1.903	0,16
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK A/S 2,67 2026-04-10	EUR	0	0,00	11.823	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	0	0,00	1.603	0,13
XS2794560833 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,67 2026-03-27	EUR	0	0,00	602	0,05
IT0005539504 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,50 2027-04-26	EUR	1.978	0,16	0	0,00
XS2794477518 - BONO OP CORPORATE BANK PLC 2,42 2027-03-28	EUR	0	0,00	1.502	0,12
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2027-03-27	EUR	9.653	0,80	0	0,00
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2027-04-01	EUR	834	0,07	0	0,00
IT0005586893 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,88 2029-07-04	EUR	1.928	0,16	0	0,00
FR0014000EP0 - BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 2,67 2027-03-05	EUR	0	0,00	503	0,04
XS1795406658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,88 2026-06-22	EUR	0	0,00	8.930	0,74
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2027-06-15	EUR	505	0,04	512	0,04
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER SA 2,76 2026-01-29	EUR	0	0,00	400	0,03
XS2406737036 - BONO NATURGY FIN IBERIA SA 2,37 2026-11-23	EUR	6.925	0,57	2.560	0,21
XS2775274862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 2,73 2026-03-05	EUR	0	0,00	1.607	0,13
IT0005412256 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,37 2027-06-29	EUR	2.143	0,18	4.031	0,33
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	1.214	0,10	0	0,00
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-02	EUR	0	0,00	1.223	0,10
XS2310945048 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	7.844	0,65
XS2421195848 - BONO AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	6.477	0,54	0	0,00
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 2,68 2027-02-09	EUR	0	0,00	2.011	0,17
PTCCCOMOM006 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO 8,38 2026-07-04	EUR	0	0,00	3.240	0,27
XS2286011528 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	2.676	0,22
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 2,78 2027-01-29	EUR	0	0,00	302	0,02
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	3.032	0,25
XS2752465810 - BONO LANDBK HESSEN-THUERINGEN 2,69 2026-01-23	EUR	0	0,00	200	0,02
XS2752456314 - BONO SANTAN CONSUMER FINANCE 2,67 2026-01-22	EUR	0	0,00	902	0,07
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,63 2027-01-15	EUR	0	0,00	906	0,07
DE000A3823R3 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	7.573	0,63	5.598	0,46
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	3.184	0,26	2.684	0,22
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2026-02-17	EUR	0	0,00	466	0,04
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	0	0,00	411	0,03
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,50 2026-03-25	EUR	0	0,00	101	0,01
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,88 2026-09-13	EUR	663	0,06	665	0,05
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	18.619	1,55	17.699	1,46
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	5.680	0,47	5.712	0,47
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	4.157	0,35	0	0,00
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	13.789	1,14	0	0,00
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	0	0,00	813	0,07
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	0	0,00	101	0,01
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,25 2026-12-29	EUR	0	0,00	3.177	0,26
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	915	0,08	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	201	0,02
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 2027-03-14	EUR	2.434	0,20	307	0,03
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	4.890	0,41	0	0,00
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	0	0,00	3.158	0,26
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.263	0,10
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	0	0,00	1.820	0,15
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	0	0,00	299	0,02
IT0005523896 - BONO BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	11.493	0,95	0	0,00
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	5.795	0,48	0	0,00
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2026-01-22	EUR	0	0,00	714	0,06
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,63 2026-12-31	EUR	1.486	0,12	3.857	0,32
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	0	0,00	835	0,07
XS2225207468 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2026-12-03	EUR	4.814	0,40	1.770	0,15
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 2,88 2027-01-23	EUR	476	0,04	0	0,00
PTCGDCOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 0,38 2026-09-21	EUR	993	0,08	0	0,00
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-02-24	EUR	2.343	0,19	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	4.316	0,36	0	0,00
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM EJ 1,13 2026-11-08	EUR	4.296	0,36	3.912	0,32
FR0013524865 - BONO ELO SACA 3,25 2027-04-23	EUR	300	0,02	0	0,00
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	2.644	0,22	1.664	0,14
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	1.672	0,14	2.756	0,23
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-02-16	EUR	3.991	0,33	0	0,00
FR0014006FB8 - BONO ARGAN 1,01 2026-09-17	EUR	1.173	0,10	1.176	0,10
XS2405483301 - BONO FORVIA SE 2,75 2027-02-15	EUR	2.494	0,21	0	0,00
PTBCPEOM0069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	2.966	0,25	0	0,00
XS2386287689 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	5.607	0,47	5.629	0,47
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	6.008	0,50	0	0,00
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	6.314	0,52	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 2026-06-09	EUR	0	0,00	3.452	0,29
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	1.282	0,11	0	0,00
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	0	0,00	484	0,04
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	0	0,00	5.976	0,49
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	975	0,08	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	2.866	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000733 - BONO CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	195	0,02	0	0,00
XS1713463559 - BONO ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	0	0,00	194	0,02
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08	EUR	0	0,00	190	0,02
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	5.638	0,47
XS2287744721 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2026-07-07	EUR	4.335	0,36	0	0,00
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2026-10-15	EUR	195	0,02	196	0,02
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	0	0,00	2.198	0,18
FR0013510179 - BONO CEETRUS SA 2,88 2026-01-06	EUR	0	0,00	4.772	0,39
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	2.755	0,23
XS2244941063 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	454	0,04
FR00140007K5 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 2,25 2026-04-20	EUR	0	0,00	8.692	0,72
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	6.943	0,58	0	0,00
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	9.468	0,78
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	803	0,07
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	1.182	0,10	0	0,00
XS2189786226 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 2,88 2027-06-18	EUR	2.477	0,21	0	0,00
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 2026-07-17	EUR	1.902	0,16	1.906	0,16
XS1729879822 - BONO PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	0	0,00	1.283	0,11
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	1.386	0,12	494	0,04
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	1.000	0,08	0	0,00
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	2.131	0,18
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	8.653	0,72
XS2063535970 - BONO NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	666	0,06	669	0,06
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	0	0,00	1.534	0,13
IT0005188351 - BONO MEDIOBANCA DI CREDITO FINANZIARIO 2026-06-16	EUR	0	0,00	299	0,02
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2027-04-27	EUR	494	0,04	0	0,00
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNICACION 1,88 2026-01-20	EUR	0	0,00	1.469	0,12
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	2.083	0,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		520.149	43,15	485.680	40,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.090.961	90,54	1.012.879	83,73
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		1.090.961	90,54	1.012.879	83,73
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		1.090.961	90,54	1.012.879	83,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.163.377	96,55	1.171.057	96,79

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).