

TREA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 3825

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositarario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

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

Grupo Depositarario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositarario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET 20 5ª Planta

28006 - Madrid

900811270

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/05/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir un 0-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir directa o indirectamente hasta un 30% de exposición total en Renta Variable (RV) y el resto (hasta un 100%) en activos de Renta Fija (RF), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos. No hay predeterminación respecto a emisores (públicos o privados, capitalización bursátil o sector económico), mercados, rating de emisiones / emisores (pudiendo estar el 100% de la RF en baja calidad crediticia), duración media de la cartera en RF, países (incluyendo emergentes, sin límite) o exposición al riesgo divisa.

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	0,36	0,44	0,36	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,95	2,37	2,95	2,19

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.966.186,39	2.078.990,28
Nº de Partícipes	3.359	3.463
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.429	14,4591
2025	29.325	14,1054
2024	32.483	13,8468
2023	35.627	12,8295

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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,51	4,36	-1,77	1,48	2,22	1,87	7,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	05-06-2026	-0,80	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	08-04-2026	1,11	08-04-2026		

(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	4,20	3,97	4,34	3,21	3,10	4,85	2,50		
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		
Benchmark TREA RENTA FIJA MIXTA	3,97	3,83	4,01	3,34	2,58	4,75	3,66		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,68	3,68	3,63	3,51	3,76	3,51	4,14		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,36	0,35	1,40	1,35	1,33	1,35

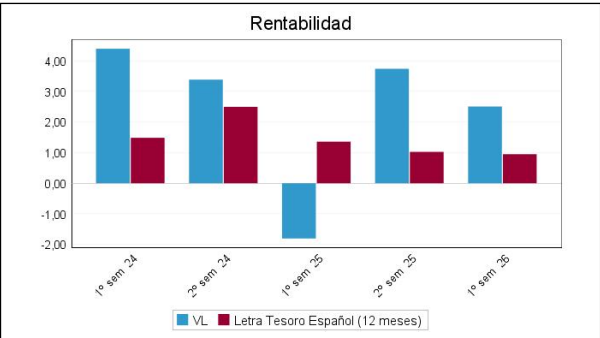
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.705	90,42	27.700	94,46
* Cartera interior	1.302	4,58	2.505	8,54
* Cartera exterior	24.179	85,05	24.887	84,87
* Intereses de la cartera de inversión	224	0,79	308	1,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.653	9,33	1.587	5,41
(+/-) RESTO	72	0,25	38	0,13
TOTAL PATRIMONIO	28.429	100,00 %	29.325	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)	29.325	30.000	29.325	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,60	-5,95	-5,60	-9,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,48	3,68	2,48	-35,29
(+) Rendimientos de gestión	3,17	4,35	3,17	-30,03
+ Intereses	1,14	1,21	1,14	-9,83
+ Dividendos	0,32	0,18	0,32	65,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38	-0,17	-0,38	111,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,96	2,29	1,96	-17,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,01	-0,10	1.343,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,86	0,15	-83,31
± Otros resultados	0,09	0,00	0,09	-2.051,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,67	-0,69	-1,05
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-5,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	48,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	213,91
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	73,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	20,64
+ 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	20,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.429	29.325	28.429	

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

3. Inversiones financieras

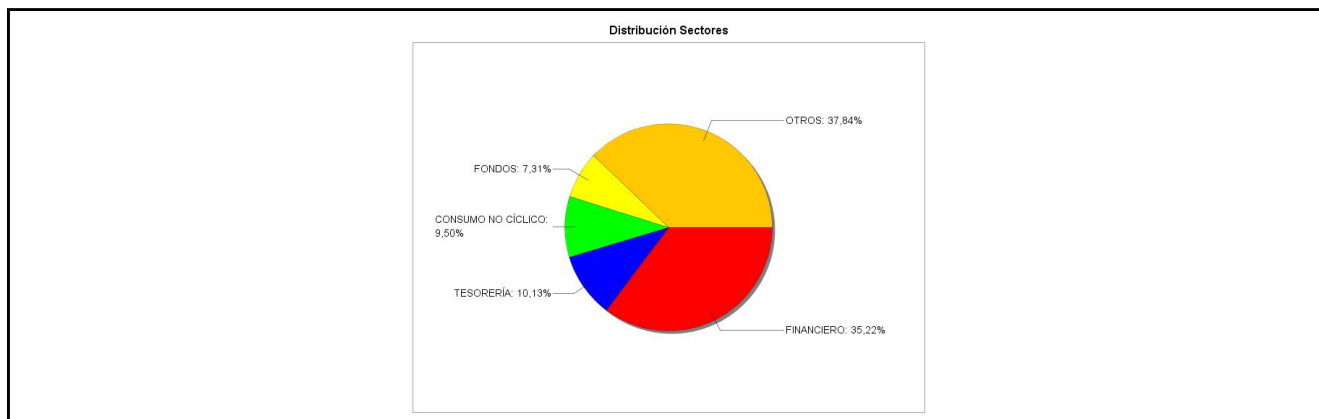
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.008	3,55	2.233	7,62
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	1.008	3,55	2.233	7,62
TOTAL RV COTIZADA	295	1,04	272	0,92
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	295	1,04	272	0,92
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	1.303	4,59	2.505	8,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.142	49,70	14.953	50,99
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	14.142	49,70	14.953	50,99
TOTAL RV COTIZADA	7.960	28,03	7.900	26,92
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	7.960	28,03	7.900	26,92
TOTAL IIC	2.077	7,31	2.034	6,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.179	85,04	24.887	84,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.482	89,63	27.392	93,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALTRDA 3.704 06/23/29	C/ Compromiso	200	Inversión
ILDFP 5 3/8 06/14/27	C/ Compromiso	203	Inversión
ACSSM 3 3/4 06/11/30	C/ Compromiso	299	Inversión
Total subyacente renta fija		702	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep26	3.666	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3666	
TOTAL OBLIGACIONES		4369	

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 653.198,18 euros. 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 se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por un importe de 1.210,00 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre, el fondo ha tenido rentabilidad positiva por el buen comportamiento tanto de la renta variable como de la renta fija.

La cartera de renta fija ha sumado gracias al carry y al buen comportamiento de la deuda pública y, especialmente, del crédito corporativo. A pesar de la volatilidad del mercado en el mes de marzo por el conflicto en Oriente medio, la cartera ha tenido un semestre positivo, destacando el buen rendimiento en el segundo trimestre, apoyado por la bajada de las rentabilidades de la deuda pública y por el estrechamiento de los diferenciales de crédito. Todos 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.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del 30% MSCI World EUR Y 70% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 YTR, a efectos meramente informativos y comparativos. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 2,51% mientras que la del índice de referencia ha sido de 3,955%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 14,45913 euros resultando en una rentabilidad de 2,51% en este periodo.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 28.429.344,71 euros desde los 29.324.970,00 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 3.359 frente a los 3.463 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,72%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 2,51%, inferior 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.

En la cartera de renta fija, la TIR ha aumentado de 3,08% a 3,33% por el aumento de las rentabilidades de las curvas por el conflicto en Oriente Medio, aunque ha disminuido desde los máximos de marzo. Hemos aumentado la duración de 2,41 a 2,51 años. En riesgo de crédito, mantenemos un posicionamiento moderado ante el poco valor relativo respecto a su media histórica, y hemos reducido la exposición a high yield, subordinados y emergentes. También hemos reducido el peso en deuda pública y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo tiene una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 20,4%.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido de 23,23% a 10,68%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, el activo que forma parte de este apartado es: PA Fairfield Sigma LTD-A.

Hay que señalar que el fondo está inmerso en los litigios por la estafa Madoff por las participaciones del fondo Fairfield Sigma LTD, valoradas a cero en la cartera tal y como se ordenó por parte de los organismos reguladores. Derivado de estos litigios, ha recuperado un total de 312.549,73 euros (4,91%), correspondiente a liquidaciones parciales de activos del fondo Fairfield Sigma Ltd. Siguiendo las instrucciones que en su día notificó CNMV en su carta de 20/02/09 respecto de las medidas que se adoptarían en caso de recuperación total o parcial de importes afectados por el caso de referencia, Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ha procedido a imputar la cantidad recuperada a cada uno de los partícipes de forma proporcional a sus posiciones en cada uno de los citados fondos a 11/12/08, mediante la suscripción de participaciones sin desembolso por su parte. Por lo tanto, los importes recuperados no tienen impacto sobre VL.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 4,20%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 3,97%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 3,68%.

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.

Se ha celebrado las siguientes juntas de Accionistas durante el periodo, en relación con los activos en cartera:

- Apple Inc
- Novo Nordisk
- DCV A/S
- Siemens AG
- Alphabet INC
- Amazon.com
- Marsh & McLennan Companies
- Meta Platforms
- NVIDIA Corp.
- Thermo Fisher Scientific Inc.

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 periodo a 804,90 euros, de los que 754,72 euros corresponden al análisis de RV y 50,18 euros 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 del presupuesto del servicio de análisis:

KEPLER CHEUVREUX
BERNSTEIN
EXANE BNP
BANK OF AMERICA
MORGAN STANLEY
SANTANDER
ALPHA SENSE
JB CAPITAL
TEGUS
BCP SECURITIES
GOLDMAN SACHS

ODDO
DEUTSCHE BANK
SWEDBANK
JP MORGAN
GAVEKAL

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2026 es de 1.472,60 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 2033-10-31	EUR	0	0,00	311	1,06
ES0000012G34 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	187	0,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		187	0,66	311	1,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0280907058 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2030-06-30	EUR	200	0,70	201	0,69
ES0265936072 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 3,25 2030-02-14	EUR	100	0,35	0	0,00
ES0224244097 - BONO MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	102	0,36	103	0,35
ES02136790S7 - BONO BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	100	0,35	100	0,34
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	101	0,36	102	0,35
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	110	0,39	111	0,38
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	108	0,38	108	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		821	2,89	725	2,48
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.006	3,43
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2026-06-07	EUR	0	0,00	101	0,34
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	0	0,00	90	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.197	4,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.008	3,55	2.233	7,62
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		1.008	3,55	2.233	7,62
ES0105777017 - ACCIONES Puig Brands SA	EUR	84	0,30	39	0,13
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	77	0,27	86	0,29
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	59	0,21	70	0,24
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	75	0,26	77	0,26
TOTAL RV COTIZADA		295	1,04	272	0,92
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		295	1,04	272	0,92
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		1.303	4,59	2.505	8,54
DE000BU27014 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,50 2032-11-15	EUR	99	0,35	0	0,00
EU000A3LNF05 - BONO EUROPEAN UNION 3,13 2030-12-04	EUR	0	0,00	103	0,35
FR0012993103 - BONO FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	184	0,65	184	0,63
US91282CHR51 - BONO US TREASURY N B 4,00 2030-07-31	USD	345	1,21	343	1,17
IT0005413171 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	100	0,35	100	0,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		728	2,56	730	2,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3330357826 - BONO Nomura Holdings Inc 3,67 2029-04-06	EUR	101	0,35	0	0,00
XS3298843684 - BONO T-MOBILE USA INC 3,20 2031-12-19	EUR	99	0,35	0	0,00
XS2385791046 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,60 2028-09-13	EUR	94	0,33	0	0,00
FR00140167W2 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,88 2029-02-16	EUR	99	0,35	0	0,00
XS3291116955 - BONO ING GROEP NV 3,13 2031-02-10	EUR	99	0,35	0	0,00
XS3293838812 - BONO CESKA SPORTELNA AS 3,66 2032-02-11	EUR	99	0,35	0	0,00
XS3292029769 - BONO ALPHA BANK SA 3,50 2032-02-10	EUR	198	0,70	0	0,00
PTCCCPOM0003 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,25 2030-01-29	EUR	99	0,35	0	0,00
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-01-08	EUR	94	0,33	0	0,00
FR0014015H97 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2030-10-14	EUR	99	0,35	0	0,00
XS3248326533 - BONO ALMIRALL SA 3,75 2027-12-15	EUR	0	0,00	101	0,34
XS2062490649 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 2,05 2028-07-09	EUR	97	0,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTBCP7OM0004 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 3,13 2030-06-24	EUR	99	0,35	0	0,00
FR0014012DF2 - BONO ELIS SA 3,38 2031-06-02	EUR	99	0,35	99	0,34
XS3229091015 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,75 2032-11-20	EUR	99	0,35	99	0,34
XS3205709309 - BONO AROUNDTOWN FINANCE SARL 5,25 2031-04-30	EUR	0	0,00	98	0,33
XS3215399802 - BONO VIA OUTLETS BV 3,50 2032-07-29	EUR	97	0,34	98	0,33
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM BONDCO 4,00 2027-09-18	EUR	0	0,00	14	0,05
XS3200187576 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,25 2032-07-13	EUR	100	0,35	199	0,68
XS3193932699 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2027-10-06	EUR	100	0,35	0	0,00
XS3191437006 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 3,88 2030-10-31	EUR	99	0,35	99	0,34
XS3189615498 - BONO NE PROPERTY BV 3,88 2033-06-30	EUR	99	0,35	100	0,34
XS3192253402 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,25 2030-06-30	EUR	99	0,35	99	0,34
XS2247616514 - BONO CANPACK SA CANPACK US 2,38 2027-11-01	EUR	0	0,00	98	0,33
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	0	0,00	254	0,87
XS3182049935 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 3,13 2031-06-23	EUR	97	0,34	98	0,33
XS3185322909 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 3,50 2031-09-23	EUR	0	0,00	100	0,34
XS2725836410 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 5,38 2028-04-29	EUR	105	0,37	0	0,00
XS3170907060 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,35 2030-06-11	EUR	0	0,00	100	0,34
XS3186266958 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,75 2030-12-10	EUR	99	0,35	99	0,34
FR0014012HT4 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,75 2030-06-04	EUR	99	0,35	99	0,34
FR001400L4V8 - BONO AYVENS SA 4,88 2028-10-06	EUR	105	0,37	106	0,36
FR0014011904 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 3,63 2030-09-16	EUR	99	0,35	100	0,34
XS2956845262 - BONO EUROBANK SA 3,25 2029-03-12	EUR	100	0,35	0	0,00
XS2582389156 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2030-02-03	EUR	108	0,38	107	0,37
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING S 3,50 2028-07-01	EUR	100	0,35	0	0,00
XS3105190576 - BONO CZECHOSLOVAK GROUP 4,37 2027-07-10	EUR	0	0,00	104	0,35
XS2811962195 - BONO WERFEN SA SPA 4,25 2030-02-03	EUR	103	0,36	0	0,00
DK0030523030 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,63 2030-07-24	EUR	101	0,36	102	0,35
XS3103696087 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 3,94 2035-03-25	EUR	100	0,35	99	0,34
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	99	0,35	100	0,34
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2028-10-26	EUR	95	0,34	0	0,00
FR001400L1E0 - BONO CARMILA SA 5,50 2028-07-09	EUR	0	0,00	105	0,36
XS3037720227 - BONO DUFY ONE BV 4,50 2028-05-23	EUR	0	0,00	102	0,35
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	105	0,37	105	0,36
XS3075392509 - BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2030-11-19	EUR	100	0,35	100	0,34
XS3017995518 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 3,75 2030-02-19	EUR	101	0,35	0	0,00
DK0030548375 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 3,63 2029-03-05	EUR	101	0,35	101	0,34
BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,25 2031-05-19	EUR	0	0,00	103	0,35
XS2111944133 - BONO ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	0	0,00	97	0,33
IT0005631921 - BONO UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	152	0,53	152	0,52
XS2758880798 - BONO ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	104	0,36	104	0,36
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 4,13 2029-10-29	EUR	102	0,36	102	0,35
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 4,88 2028-03-14	EUR	104	0,36	105	0,36
XS2747610751 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,88 2032-01-15	EUR	102	0,36	103	0,35
XS2676413235 - BONO CESKA SPORTELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	0	0,00	105	0,36
XS2728561098 - BONO JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	102	0,36	0	0,00
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANKI 4,63 2028-03-27	EUR	104	0,37	104	0,36
DK0030540638 - BONO SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	102	0,36	0	0,00
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	99	0,35	100	0,34
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	101	0,36	99	0,34
XS2629064267 - BONO STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	209	0,73	209	0,71
XS2919892179 - BONO CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	100	0,35	99	0,34
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,63 2029-05-19	EUR	100	0,35	101	0,35
XS2940309649 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 3,50 2029-11-19	EUR	100	0,35	0	0,00
FR001400TG54 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 4,13 2031-07-23	EUR	101	0,36	102	0,35
XS2923451194 - BONO LOUIS DREYFUS FINANCE BV 3,50 2031-07-22	EUR	99	0,35	99	0,34
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	101	0,36	101	0,35
XS2902578249 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2032-09-19	EUR	101	0,35	101	0,34
FR001400SID8 - BONO CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	100	0,35	100	0,34
FR001400SGZ5 - BONO TEREGA SA 4,00 2034-06-17	EUR	101	0,35	100	0,34
IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	153	0,54	153	0,52
IT0005611253 - BONO BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	204	0,72	206	0,70
PTNOBMO0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	101	0,35	0	0,00
XS2894908768 - BONO CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	103	0,36	103	0,35
XS2891742731 - BONO JING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	101	0,35	101	0,35
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	104	0,37	105	0,36
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	100	0,35	101	0,34
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-04-02	EUR	102	0,36	103	0,35
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-03-26	EUR	103	0,36	104	0,36
XS2838391170 - BONO ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	103	0,36	102	0,35
XS2842080488 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	102	0,36	103	0,35
XS2831594697 - BONO JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	103	0,36	0	0,00
IT0005597395 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 4,13 2029-06-04	EUR	103	0,36	104	0,35
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,50 2028-02-28	EUR	114	0,40	115	0,39
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	104	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	102	0,36	103	0,35
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	202	0,71	203	0,69
XS2628704210 - BONO AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	100	0,35	0	0,00
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	0	0,00	204	0,70
FR0014000M36 - BONO ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	102	0,36	0	0,00
XS2774392638 - BONO FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	0	0,00	103	0,35
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCI 3,75 2030-01-25	EUR	99	0,35	102	0,35
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	103	0,36	0	0,00
BE0002936178 - BONO CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	111	0,39	111	0,38
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-07-30	EUR	215	0,76	216	0,74
XS2676883114 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,75 2030-06-06	EUR	105	0,37	106	0,36
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,63 2028-04-21	EUR	106	0,37	107	0,36
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	308	1,08	312	1,06
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	0	0,00	158	0,54
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2028-06-07	EUR	0	0,00	210	0,72
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	160	0,56	162	0,55
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	0	0,00	105	0,36
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	95	0,33	95	0,32
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	498	1,70
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	172	0,60	172	0,59
XS2289797248 - BONO NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	82	0,29	81	0,28
XS1596740453 - BONO MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 2029-01-11	EUR	92	0,32	94	0,32
FR0013486834 - BONO TEREGA SAS 0,63 2028-02-27	EUR	92	0,32	93	0,32
XS1691349952 - RENTA FIJA NORTEGAS ENERGIA DISTR 2,07 2027-06-28	EUR	0	0,00	190	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.016	35,20	10.100	34,46
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2027-05-24	EUR	100	0,35	0	0,00
FR0014014MS2 - BONO RCI BANQUE SA 3,20 2029-03-05	EUR	101	0,35	0	0,00
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,75 2028-05-04	EUR	100	0,35	100	0,34
XS3219356642 - BONO BARCLAYS PLC 2,83 2028-10-31	EUR	100	0,35	100	0,34
IT0005412264 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	253	0,89	0	0,00
XS3105190576 - BONO CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 2027-07-10	EUR	102	0,36	0	0,00
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 5,50 2026-11-23	EUR	103	0,36	103	0,35
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2026-09-18	EUR	109	0,38	109	0,37
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,35 2028-05-14	EUR	101	0,36	101	0,34
XS2829201404 - BONO COTY INC 4,50 2026-11-15	EUR	101	0,35	101	0,35
XS2638560156 - BONO CESKA SPORTELNA AS 2026-06-29	EUR	0	0,00	102	0,35
PTCCCOOM0004 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,63 2029-01-29	EUR	302	1,06	304	1,04
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2027-01-28	EUR	100	0,35	100	0,34
XS2676413235 - BONO CESKA SPORTELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	105	0,37	0	0,00
XS2904504979 - BONO EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	102	0,36	103	0,35
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,92 2027-11-20	EUR	101	0,35	101	0,34
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	100	0,35	101	0,34
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 2,65 2027-09-10	EUR	0	0,00	100	0,34
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 2,50 2027-08-30	EUR	0	0,00	201	0,68
DE000A3L2ZN4 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 2,77 2026-08-21	EUR	0	0,00	200	0,68
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	105	0,37	0	0,00
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 2,81 2027-07-16	EUR	0	0,00	100	0,34
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2027-07-02	EUR	0	0,00	100	0,34
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	151	0,53	0	0,00
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,65 2027-05-14	EUR	0	0,00	100	0,34
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	0	0,00	100	0,34
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	0	0,00	100	0,34
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2027-03-27	EUR	202	0,71	0	0,00
XS1795406658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,88 2026-06-22	EUR	0	0,00	201	0,69
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2027-06-15	EUR	101	0,36	102	0,35
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2026-02-17	EUR	0	0,00	281	0,96
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	107	0,38	108	0,37
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	155	0,55	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	0	0,00	404	1,38
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK A/S 4,00 2026-01-12	EUR	0	0,00	401	1,37
XS2225207468 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2026-12-03	EUR	98	0,35	0	0,00
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	0	0,00	98	0,33
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	498	1,75	0	0,00
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	100	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.398	11,94	4.123	14,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.142	49,70	14.953	50,99
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		14.142	49,70	14.953	50,99
US4385162056 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	45	0,16	0	0,00
US43849R1059 - ACCIONES Honeywell Aerospace Inc	USD	44	0,16	0	0,00
US92333F1012 - ACCIONES Venture Global Inc	USD	29	0,10	0	0,00
CH1176493729 - ACCIONES Bachem Holding AG	CHF	51	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	79	0,28	0	0,00
BE0003874915 - ACCIONES Fagron	EUR	44	0,16	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	122	0,43	43	0,15
US83443Q1031 - ACCIONES Solstice Advanced Materials In	USD	0	0,00	5	0,02
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Corp	USD	92	0,32	83	0,28
US45687V1061 - ACCIONES Ingersoll Rand Inc	USD	0	0,00	41	0,14
IT0005508921 - ACCIONES BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	52	0,18	44	0,15
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	0	0,00	42	0,14
NL00150001Y2 - ACCIONES Universal Music Group NV	EUR	47	0,17	0	0,00
US7757111049 - ACCIONES Rollins Inc	USD	33	0,12	46	0,16
US09290D1019 - ACCIONES Blackrock Inc	USD	82	0,29	89	0,30
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Railway Co	USD	76	0,27	61	0,21
CA8787422044 - ACCIONES Teck Resources Ltd	USD	88	0,31	125	0,43
US8725901040 - ACCIONES T-Mobile US Inc	USD	66	0,23	39	0,13
US1152361010 - ACCIONES Brown & Brown Inc	USD	40	0,14	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	EUR	68	0,24	86	0,29
DK0062498333 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	DKK	135	0,48	182	0,62
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD Sports Fashion PLC	GBP	100	0,35	48	0,16
CA13646K1084 - ACCIONES Canadian Pacific Kansas City L	USD	71	0,25	59	0,20
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	31	0,11	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	36	0,13	0	0,00
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy Inc	USD	34	0,12	0	0,00
US5738741041 - ACCIONES Marvell Technology Inc	USD	71	0,25	39	0,13
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica Inc	USD	21	0,07	37	0,13
US8425871071 - ACCIONES Southern Co/The	USD	98	0,34	86	0,29
US0079031078 - ACCIONES Advanced Micro Devices Inc	USD	59	0,21	41	0,14
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	63	0,21
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Co	USD	54	0,19	59	0,20
JP3236200006 - ACCIONES Keyence Corp	JPY	44	0,15	31	0,11
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Inc	USD	41	0,15	43	0,15
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL Ltd	AUD	35	0,12	49	0,17
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	27	0,10	91	0,31
US8716071076 - ACCIONES Synopsys Inc	USD	85	0,30	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	63	0,22	46	0,16
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC.	USD	29	0,10	48	0,16
US8835561023 - ACCIONES Thermo Fisher Scientific Inc	USD	187	0,66	211	0,72
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom Inc	USD	92	0,32	103	0,35
NL0012866412 - ACCIONES BE Semiconductor Industries NV	EUR	47	0,16	44	0,15
US8740391003 - ACCIONES TSMC	USD	117	0,41	91	0,31
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	77	0,27	80	0,27
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Cos Inc	USD	54	0,19	87	0,30
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	62	0,22	72	0,24
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP PLC	GBP	34	0,12	44	0,15
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	76	0,27	71	0,24
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	52	0,18	42	0,14
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	99	0,35	158	0,54
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	94	0,32
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	49	0,17	44	0,15
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	472	1,66	414	1,41
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	81	0,28	101	0,34
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	91	0,32	92	0,31
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	70	0,25	0	0,00
IE00B8QN827 - ACCIONES Eaton Corp PLC	USD	84	0,30	82	0,28
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	146	0,51	152	0,52
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	80	0,28	110	0,38
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	137	0,48	119	0,41
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	28	0,10	33	0,11
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	106	0,37	95	0,32
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	30	0,10	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SLB LTD	USD	61	0,21	49	0,17
US91324P1021 - ACCIONES UnitedHealth Group Inc	USD	56	0,20	43	0,15
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	59	0,21	68	0,23
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	320	1,13	350	1,19
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	80	0,28	87	0,30
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	32	0,11	66	0,23
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	111	0,39	153	0,52
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	0	0,00	76	0,26
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	54	0,19	42	0,14
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	101	0,36	85	0,29
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	78	0,27	74	0,25
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	62	0,22	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	0	0,00	47	0,16
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	116	0,41	130	0,44
US0091581068 - ACCIONES Air Products and Chemicals Inc	USD	93	0,33	76	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	0	0,00	101	0,34
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	144	0,51	136	0,46
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RE	EUR	78	0,27	85	0,29
US74460D1090 - ACCIONES Public Storage	USD	40	0,14	47	0,16
AU000000GMG2 - ACCIONES Goodman Group	AUD	43	0,15	40	0,14
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway Inc	USD	91	0,32	89	0,30
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	52	0,18	47	0,16
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	25	0,09	39	0,13
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectronics NV	EUR	51	0,18	42	0,14
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca PLC	GBP	44	0,16	43	0,15
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	361	1,27	192	0,66
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	290	1,02	366	1,25
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	118	0,42	113	0,39
FR000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	82	0,29	88	0,30
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	48	0,17	43	0,15
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	193	0,68	162	0,55
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	212	0,74	236	0,81
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	60	0,20
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	119	0,42	131	0,45
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	85	0,30	96	0,33
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	84	0,30	86	0,29
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	101	0,36	86	0,29
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	0	0,00	77	0,26
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	29	0,10	118	0,40
FR0000131104 - ACCIONES BGL BNP PARIBAS SA	EUR	85	0,30	68	0,23
TOTAL RV COTIZADA		7.960	28,03	7.900	26,92
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		7.960	28,03	7.900	26,92
LU0629658609 - PARTICIPACIONES Trea SICAV EM Credit	EUR	2.077	7,31	2.034	6,94
TOTAL IIC		2.077	7,31	2.034	6,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.179	85,04	24.887	84,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.482	89,63	27.392	93,39

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).