

TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

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

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET 20 5ª Planta

28006 - Madrid

900811270

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos de mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. En renta fija privada, principalmente en emisiones y/o mercados europeos. En renta fija pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro.

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	0,58	0,39	0,58	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	1,49	1,61	1,77

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	71.903.128,34	84.157.031,04	24.666	27.272	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE B	0,00	1.600.000,00	0	1	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	818.307	954.310	1.044.024	1.008.536
CLASE B	EUR	0	16.449	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,3807	11,3396	11,0700	10,4772
CLASE B	EUR	0,0000	10,2806	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		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	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	2021
Rentabilidad IIC	0,36	1,67	-1,29	0,27	0,87	2,44	5,66	5,55	0,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,45	11-03-2026	-0,83	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,85	08-04-2026	0,85	08-04-2026	0,81	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,90	3,09	2,69	1,17	1,49	1,92	2,37	3,05	1,21
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,30	13,38	13,96	16,67
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,70	0,56	0,19	0,20	0,34	0,50	1,02	0,18
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Y Index	3,07	3,36	2,73	1,14	1,71	2,02	2,55	3,97	1,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,72	2,72	2,73	2,59	2,60	2,59	3,24	3,18	2,17

(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)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

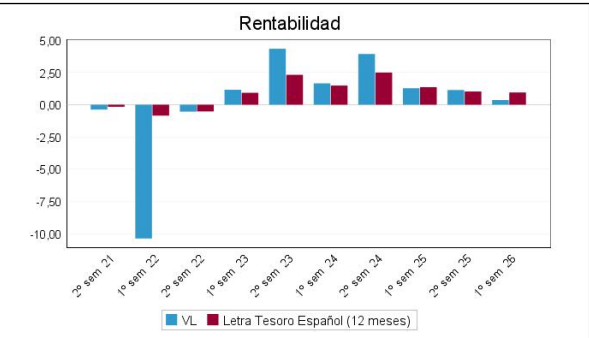
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,46	1,06	2,81	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		-0,10		-0,32	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,14		0,35	

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,50	0,00	0,70	1,17	1,49	1,39	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,30	13,38	13,96	16,67
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,70	0,56	0,19	0,20	0,34	0,50	1,02	0,18
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Y Index	3,07	3,36	2,73	1,14	1,71	2,02	2,55	3,97	1,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,35	0,35	0,35	0,30	0,26	0,30	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.

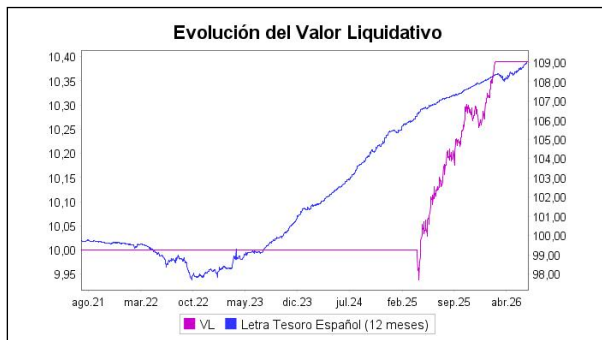
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,15	0,15	0,45	0,00	0,00	0,00

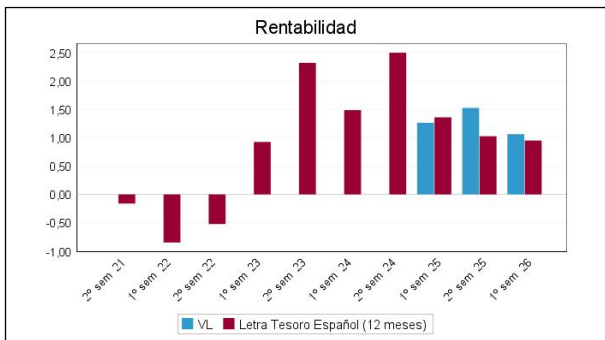
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	810.673	99,07	948.561	97,71
* Cartera interior	127.914	15,63	197.639	20,36
* Cartera exterior	669.163	81,77	733.867	75,60
* Intereses de la cartera de inversión	13.597	1,66	17.056	1,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.722	1,19	24.048	2,48
(+/-) RESTO	-2.088	-0,26	-1.850	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	818.307	100,00 %	970.759	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)	970.759	1.005.827	970.759	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,44	-4,70	-17,44	234,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,30	1,15	0,30	-76,20
(+) Rendimientos de gestión	0,98	1,85	0,98	-52,44
+ Intereses	1,81	1,90	1,81	-14,34
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-93,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,64	0,01	-0,64	-7.006,19
± 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)	-0,21	-0,07	-0,21	162,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,01	0,03	323,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,70	-0,67	-13,19
- Comisión de gestión	-0,62	-0,62	-0,62	-10,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-93,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	358,74
+ 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	358,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	818.307	970.759	818.307	

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

3. Inversiones financieras

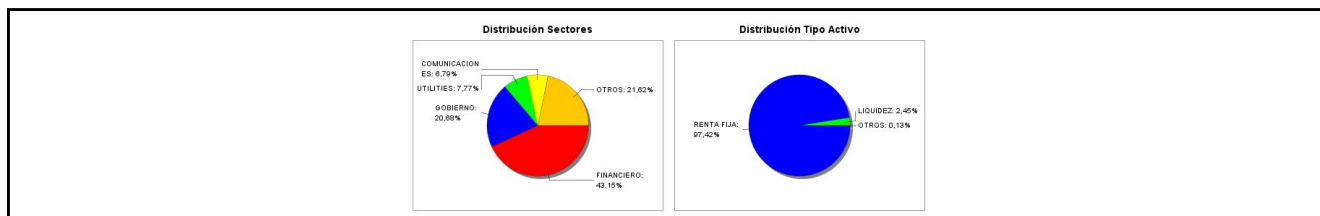
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	127.987	15,65	197.695	20,34
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	127.987	15,65	197.695	20,34
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	127.987	15,65	197.695	20,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	669.136	81,78	733.849	75,38
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	669.136	81,78	733.849	75,38
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	669.136	81,78	733.849	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	797.123	97,43	931.544	95,72

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 4.429 06/23/32	C/ Compromiso	1.811	Inversión
ZEGLN 4 1/4 01/15/32	C/ Plazo	2.000	Inversión
UCAJLN 3 3/4 06/26/33	C/ Compromiso	499	Inversión
US Treasury N/B 5Y	C/ Fut. US 5YR NOTE (CBT) Sep26	18.692	Inversión
CASHSM 3.38 10/09/30	C/ Compromiso	592	Inversión
ACSSM 3 3/4 06/11/30	C/ Compromiso	499	Inversión
UCAJLN 3 1/2 06/30/31	V/ Compromiso	501	Inversión
FRTR 2 3/4 02/25/30	V/ Compromiso	4.887	Inversión
REDEXS 4 3/8 05/30/31	C/ Compromiso	511	Inversión
Total subyacente renta fija		29992	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep26	47.073	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		47073	
TOTAL OBLIGACIONES		77065	

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 11.691.751,57 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

3.713.315,20 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 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.

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, a la deuda corporativa y especialmente por el buen comportamiento del crédito corporativo. La mayoría de los sectores tuvieron rentabilidad positiva por el estrechamiento de spreads. 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 crédito corporativo y especialmente por el buen comportamiento de la deuda pública. 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. 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 especialmente al buen comportamiento del crédito corporativo, favorecido por el estrechamiento de los diferenciales de crédito tras la volatilidad de marzo. La deuda pública también aportó rentabilidad, aunque de forma más limitada, en un contexto en el que los tipos tuvieron un comportamiento menos favorable. La mayoría de los sectores tuvieron rentabilidad positiva 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 los tramos medios de duración, especialmente entre 3 y 7 años.

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. La gran mayoría de los sectores tuvo contribución positiva. Cabe destacar también el buen comportamiento de la duración, apoyada por la bajada de las rentabilidades de la deuda pública. Financieros sigue siendo el sector con 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 al carry, al buen comportamiento del crédito corporativo y especialmente a la deuda pública. 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. Cabe destacar el buen comportamiento de la duración, apoyada por la bajada de las rentabilidades de la deuda pública.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU), aunque el fondo no tiene intención de duplicarlo. A efectos meramente informativos y

comparativos. La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 0,36% mientras que la del índice de referencia ha sido de 0,79%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 12,5622385528 euros resultando en una rentabilidad de 0,36% en este periodo frente a una rentabilidad del periodo anterior del 1,83%

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 818.307.239,31 euros desde los 970.759.276,13 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 24.666 frente a los 27.273 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,67%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 0,36%, es el único fondo con esa vocación inversora gestionado por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Enero, la TIR bajó ligeramente por la bajada de las rentabilidades de las curvas de tipos. Hemos aumentado la duración de niveles de 3,75 a 3,85 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito (high yield, subordinados y emergentes) al presentar poco valor relativo frente a su media histórica; aunque lo hemos aumentado en high yield y subordinados al mejorar su valor relativo. Hemos reducido el peso en deuda pública y financieros sigue siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Durante el mes de febrero, la TIR bajó ligeramente por la bajada de las rentabilidades de la curva de tipos. Hemos aumentado la duración de niveles de 3,85 años a por encima de 3,90 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito (high yield, subordinados y emergentes) al presentar poco valor relativo frente a su media histórica; aunque lo hemos aumentado en high yield y subordinados al mejorar su valor relativo, mientras que lo hemos reducido en emergentes. Hemos bajado el peso en deuda pública y financieros sigue siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos. En Marzp, 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 3,90 a 3,60 años y hemos disminuido el peso en high yield, subordinados y emergentes, que se sitúan en niveles históricamente bajos para la cartera. Por el contrario, hemos aumentado 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 de abril, la TIR bajó ligeramente por la subida de precio de los bonos en cartera, especialmente en crédito corporativo. Hemos reducido ligeramente la duración de niveles cercanos a 3,60 años a alrededor de 3,50 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, subordinados y emergentes al mejorar su valor relativo. El peso en deuda pública se mantiene en niveles similares, mientras que financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Durante el mes mayo, la TIR bajó porque subió el precio de los bonos de la cartera, apoyados por la caída de las rentabilidades de mercado. Hemos reducido ligeramente la duración, que se mantiene en niveles cercanos a 3,40 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 la exposición a los tres durante el mes. Hemos reducido el peso en deuda pública, mientras que financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

En junio, la TIR se mantuvo prácticamente estable, mientras que hemos incrementado la duración de niveles cercanos a 3,40 años a algo por encima de 3,60 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 la exposición a las tres categorías durante el mes. El peso en deuda pública se mantiene estable, mientras que financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

La duración del fondo es 3,64 años y la Tir es de un 3,82%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El semestre empezó con una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 5,1%.

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 5,7% y un 2,3% de inversión en futuros de deuda pública americana a 5 años.

La exposición a riesgo dólar USD es del 0%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del EUR/USD Mar26 son de 2970 USD, para el contrato del EUR/USD Sep26 son de 2640 USD y para el contrato de deuda pública americana a 5 años son de 1375 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.

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 2,90%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 3,07%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,72%.

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 2.234,63 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 3.923,35 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	%
ES0000012N43 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,10 2031-07-30	EUR	8.123	0,99	8.150	0,84
ES0000012O00 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,70 2030-01-31	EUR	3.002	0,37	3.019	0,31
ES0000012N35 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,45 2034-10-31	EUR	0	0,00	2.044	0,21
ES0000012M51 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,50 2029-05-31	EUR	0	0,00	2.082	0,21
ES0000012M85 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25 2034-04-30	EUR	0	0,00	6.054	0,62
ES0200002113 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	0	0,00	808	0,08
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	0	0,00	203	0,02
ES0000012L78 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 2033-10-31	EUR	0	0,00	24.131	2,49
ES0000012411 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,75 2032-07-30	EUR	11.707	1,43	13.691	1,41
ES0000012L52 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15 2033-04-30	EUR	0	0,00	23.930	2,47
ES0000012K53 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2029-07-30	EUR	0	0,00	1.783	0,18
ES0000012K20 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,70 2032-04-30	EUR	0	0,00	5.475	0,56
ES0000012I32 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2031-10-31	EUR	10.075	1,23	10.003	1,03
ES0000012F43 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,60 2029-10-31	EUR	0	0,00	4.634	0,48
ES0000012H41 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	18.607	2,27	18.548	1,91
ES0000012G34 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	11.017	1,35	10.968	1,13
ES0000012F76 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2030-04-30	EUR	0	0,00	1.292	0,13
ES00000127A2 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,95 2030-07-30	EUR	483	0,06	2.425	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		63.014	7,70	139.240	14,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0280907066 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,75 2032-06-26	EUR	2.796	0,34	0	0,00
ES0244251056 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,13 2030-08-10	EUR	396	0,05	0	0,00
ES0205046016 - BONO AENA SME SA 3,50 2035-10-22	EUR	1.875	0,23	0	0,00
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	2.275	0,28	1.284	0,13
ES0865936035 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2031-09-19	EUR	824	0,10	808	0,08
ES0280907058 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2030-06-30	EUR	9.507	1,16	9.563	0,99
ES02136790T5 - BONO BANKINTER SA 4,13 2030-05-08	EUR	709	0,09	713	0,07
ES0244251049 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,13 2031-05-18	EUR	2.215	0,27	2.221	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936064 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2031-12-11	EUR	2.984	0,36	4.629	0,48
ES0265936072 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 3,25 2030-02-14	EUR	1.394	0,17	1.400	0,14
ES0224244097 - BONO MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	1.325	0,16	824	0,08
ES02136790S7 - BONO BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	601	0,07	600	0,06
ES0265936049 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 8,38 2028-06-23	EUR	5.017	0,61	1.730	0,18
ES0280907041 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1.148	0,14	1.155	0,12
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	5.552	0,68	3.995	0,41
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	12.410	1,52	6.694	0,69
ES02136790P3 - BONO BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	3.726	0,46	3.762	0,39
ES0205046008 - BONO AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	2.832	0,35	7.096	0,73
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	0	0,00	1.070	0,11
ES0865936027 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 10,63 2028-07-14	EUR	4.381	0,54	4.381	0,45
ES0840609046 - BONO CAIXABANK SA 8,25 2029-09-13	EUR	3.005	0,37	3.051	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		64.973	7,95	54.977	5,65
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	3.478	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.478	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		127.987	15,65	197.695	20,34
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		127.987	15,65	197.695	20,34
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		127.987	15,65	197.695	20,34
US91282CDY49 - BONO US TREASURY N/B 1,88 2032-02-15	USD	4.989	0,61	0	0,00
DE0001135176 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 5,50 2031-01-04	EUR	22.043	2,69	0	0,00
DE000BU25067 - BONO BUNDESobligation 2,50 2031-04-16	EUR	9.958	1,22	0	0,00
DE000BU27014 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,50 2032-11-15	EUR	8.210	1,00	0	0,00
IT0005637399 - BONO BUONI POLIENALI DEL TES 2,95 2030-07-01	EUR	0	0,00	1.515	0,16
US91282CMZ13 - BONO US TREASURY N/B 3,88 2030-04-30	USD	1.296	0,16	1.288	0,13
DE0001102622 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,10 2029-11-15	EUR	0	0,00	4.945	0,51
US91282CMD01 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2029-12-31	USD	1.844	0,23	1.835	0,19
FR0012993103 - BONO FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	9.471	1,16	9.491	0,98
FR0013516549 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,71 2030-11-25	EUR	4.249	0,52	4.266	0,44
US91282CLC37 - BONO US TREASURY N/B 4,00 2029-07-31	USD	2.602	0,32	2.583	0,27
FR001400PM68 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,75 2030-02-25	EUR	9.483	1,16	9.532	0,98
XS2908644615 - BONO ROMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	1.023	0,13	1.023	0,11
XS2689948078 - BONO ROMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	1.613	0,20	2.160	0,22
FR0000571218 - BONO FRANCE (GOVT OF) 5,50 2029-04-25	EUR	0	0,00	3.410	0,35
XS2538441598 - BONO ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	5.275	0,64	5.320	0,55
DE0001102606 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,70 2032-08-15	EUR	4.725	0,58	0	0,00
US91282CDF59 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2028-10-31	USD	0	0,00	5.134	0,53
US9128282948 - BONO US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	8.575	1,05	8.485	0,87
XS2027596530 - BONO ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1.314	0,16	1.300	0,13
US9128286T26 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	9.514	1,16	9.335	0,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		106.184	12,99	71.622	7,38
XS2181690665 - BONO NORTH MACEDONIA 3,68 2026-06-03	EUR	0	0,00	601	0,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	601	0,06
XS3176173568 - BONO NEXTERA ENERGY CAPITAL 4,00 2031-02-15	EUR	296	0,04	0	0,00
PTTAPBOM0015 - BONO TAP SA 4,75 2030-12-30	EUR	299	0,04	0	0,00
PTTAPFOM0003 - BONO TAP SA 5,13 2029-05-15	EUR	510	0,06	0	0,00
XS2356217039 - BONO UNICREDIT SPA 4,45 2027-12-03	EUR	803	0,10	0	0,00
XS3408822370 - BONO ARENA LUX FIN SARL 4,50 2028-06-15	EUR	3.230	0,39	0	0,00
XS3396961289 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,75 2031-06-04	EUR	2.014	0,25	0	0,00
XS3338785937 - BONO FIBERCOP SPA 5,38 2030-10-15	EUR	3.216	0,39	0	0,00
XS2463450408 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,38 2028-03-30	EUR	415	0,05	0	0,00
FR0014019113 - BONO RENAULT SA 4,13 2031-03-09	EUR	1.496	0,18	0	0,00
XS2332245377 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,10 2028-06-29	EUR	392	0,05	0	0,00
XS3166786619 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 3,50 2030-08-27	EUR	895	0,11	0	0,00
XS3394773538 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 3,63 2029-06-03	EUR	1.002	0,12	0	0,00
XS3389205470 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,00 2033-07-01	EUR	510	0,06	0	0,00
FR0014018LT3 - BONO CANAL PLUS SA 4,88 2032-02-20	EUR	1.392	0,17	0	0,00
XS3382738600 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,75 2031-02-20	EUR	707	0,09	0	0,00
XS3350962745 - BONO ARION BANKI HF 3,63 2029-11-15	EUR	603	0,07	0	0,00
FR0014017Y03 - BONO RCI BANQUE SA 3,63 2029-11-22	EUR	2.403	0,29	0	0,00
XS3330357826 - BONO Nomura Holdings Inc 3,67 2029-04-06	EUR	1.008	0,12	0	0,00
XS2579816146 - BONO EUROBANK SA 7,00 2028-01-26	EUR	1.066	0,13	0	0,00
XS2579480307 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 6,75 2028-04-24	EUR	1.054	0,13	0	0,00
BE0390266352 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,25 2031-11-14	EUR	986	0,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2029-10-17	EUR	941	0,12	0	0,00
XS3021369809 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 6,13 2032-03-18	EUR	452	0,06	0	0,00
XS2948452326 - BONO SMURFIT KAPPA TREASURY 3,45 2032-08-27	EUR	496	0,06	0	0,00
XS3298843684 - BONO T-MOBILE USA INC 3,20 2031-12-19	EUR	988	0,12	0	0,00
XS3104481257 - BONO FIBERCO SPA 4,75 2029-12-30	EUR	307	0,04	0	0,00
XS3292029769 - BONO ALPHA BANK SA 3,50 2032-02-10	EUR	1.781	0,22	0	0,00
XS3285006634 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 3,71 2033-02-02	EUR	1.295	0,16	0	0,00
PTCCCPOM0003 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,25 2030-01-29	EUR	2.968	0,36	0	0,00
BE0002977586 - BONO PROXIMUS SADP 4,13 2033-08-17	EUR	310	0,04	0	0,00
XS3273053796 - BONO CONTOURGLOBAL POWER HLDG 4,38 2028-01-27	EUR	875	0,11	0	0,00
XS3277147834 - BONO NORTEGAS ENERGIA GRUPO S 4,13 2032-10-21	EUR	3.703	0,45	0	0,00
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE LTD 1,50 2029-02-28	EUR	935	0,11	0	0,00
XS3262496022 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 4,38 2031-01-19	EUR	696	0,09	0	0,00
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA FINANCE 3,83 2029-07-03	EUR	1.409	0,17	0	0,00
XS3261863412 - BONO CTP NV 3,38 2030-04-19	EUR	1.193	0,15	0	0,00
IT0005690026 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 3,13 2030-01-31	EUR	693	0,08	0	0,00
XS2576550243 - BONO ENEL SPA 6,63 2031-04-16	EUR	509	0,06	0	0,00
BE6371052927 - BONO VGP NV 4,00 2031-10-16	EUR	1.985	0,24	0	0,00
BE6362152199 - BONO VGP NV 4,25 2030-10-29	EUR	506	0,06	0	0,00
BE0390280494 - BONO KBC GROUP NV 3,38 2032-01-15	EUR	1.488	0,18	0	0,00
FR0014015H97 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2030-10-14	EUR	1.484	0,18	0	0,00
XS3267907965 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 3,00 2030-10-19	EUR	981	0,12	0	0,00
XS2785548053 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2029-12-15	EUR	9.245	1,13	1.070	0,11
XS3070545234 - BONO AROUNDTOWN SA 3,50 2030-02-13	EUR	197	0,02	1.384	0,14
XS3248326533 - BONO ALMIRALL SA 3,75 2027-12-15	EUR	0	0,00	1.309	0,13
FR0013457967 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE SACA 0,88 2029-08-04	EUR	453	0,06	912	0,09
FR0014014LG9 - BONO CANAL PLUS SA 4,63 2030-09-03	EUR	0	0,00	1.512	0,16
XS1684805556 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 4,25 2030-12-20	EUR	996	0,12	996	0,10
XS3244184159 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,38 2030-12-02	EUR	1.391	0,17	1.393	0,14
XS3239976163 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 4,13 2032-11-27	EUR	1.679	0,21	692	0,07
XS3082807135 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,63 2032-03-30	EUR	340	0,04	339	0,03
XS3168718529 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 3,50 2033-06-04	EUR	1.075	0,13	1.668	0,17
FR00140144T7 - BONO VERALLIA SA 3,50 2029-08-14	EUR	0	0,00	1.897	0,20
XS3090952519 - BONO WERFEN SA/SPAIN 3,63 2031-11-12	EUR	1.194	0,15	1.195	0,12
DE000A4DFVJ0 - BONO WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH 4,50 2028-10-15	EUR	0	0,00	702	0,07
IT0005678955 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 3,25 2031-02-20	EUR	299	0,04	994	0,10
XS3227335422 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,63 2031-11-20	EUR	1.398	0,17	1.392	0,14
FR0014012DF2 - BONO ELIS SA 3,38 2031-06-02	EUR	989	0,12	992	0,10
XS2783118131 - BONO EASYJET PLC 3,75 2030-12-20	EUR	3.234	0,40	3.771	0,39
DK0030467295 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,50 2031-07-10	EUR	3.008	0,37	3.009	0,31
FR0013534500 - BONO TEREGA SA 0,88 2030-06-17	EUR	357	0,04	356	0,04
XS3229091015 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,75 2032-11-20	EUR	1.489	0,18	990	0,10
XS3223297253 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 4,45 2030-08-04	EUR	0	0,00	502	0,05
XS3199049217 - BONO LANDSBANKINN HF 3,63 2032-11-03	EUR	2.982	0,36	2.982	0,31
XS3205709309 - BONO AROUNDTOWN FINANCE SARL 5,25 2031-04-30	EUR	0	0,00	2.347	0,24
XS2785686523 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 4,75 2028-03-15	EUR	514	0,06	0	0,00
XS3215399802 - BONO VIA OUTLETS BV 3,50 2032-07-29	EUR	3.214	0,39	1.269	0,13
XS3214761473 - BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-02-23	EUR	987	0,12	991	0,10
XS3193892703 - BONO HAMMERSON PLC 3,50 2032-01-15	EUR	882	0,11	885	0,09
XS3201918318 - BONO INFRASTRUCTURE WIRELESS 3,63 2032-07-13	EUR	2.979	0,36	2.567	0,26
XS3201918409 - BONO TESCO CORP TREASURY SERV 3,50 2033-07-13	EUR	0	0,00	494	0,05
FR0014010I26 - BONO CARMILA SA 3,75 2032-10-13	EUR	985	0,12	982	0,10
XS3200187576 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,25 2032-07-13	EUR	3.505	0,43	13.608	1,40
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	0	0,00	397	0,04
FR00140132E4 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,38 2031-01-06	EUR	796	0,10	0	0,00
FR001400EFQ6 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 7,50 2028-09-06	EUR	867	0,11	0	0,00
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO ASSICURA 2,38 2030-12-22	EUR	2.588	0,32	1.656	0,17
XS3196024296 - BONO AROUNDTOWN SA 3,25 2030-10-02	EUR	0	0,00	872	0,09
XS3193932699 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2027-10-06	EUR	999	0,12	1.211	0,12
XS3191437006 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 3,88 2030-10-31	EUR	1.787	0,22	1.785	0,18
XS3189615498 - BONO NE PROPERTY BV 3,88 2033-06-30	EUR	99	0,01	1.493	0,15
XS3192253402 - BONO ARCELOMITTAL SA 3,25 2030-06-30	EUR	796	0,10	1.987	0,20
XS3188831658 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 3,75 2031-06-30	EUR	0	0,00	1.002	0,10
XS3182049935 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SOJ 3,13 2031-06-23	EUR	585	0,07	588	0,06
FR0014012S2J - BONO VALEO SE 4,63 2031-12-23	EUR	400	0,05	401	0,04
XS3185322909 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 3,50 2031-09-23	EUR	200	0,02	498	0,05
XS3172177738 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,78 2029-09-16	EUR	1.800	0,22	904	0,09
XS3176713934 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 3,63 2032-12-18	EUR	0	0,00	397	0,04
XS2471862040 - BONO BANCO DE SABADELL SA 9,38 2028-07-18	EUR	665	0,08	0	0,00
XS3170907060 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,35 2030-06-11	EUR	895	0,11	1.301	0,13
XS3174822489 - BONO SYDBANK A/S 3,00 2028-12-11	EUR	596	0,07	0	0,00
XS3152574763 - BONO FORVIA SE 5,38 2027-09-15	EUR	510	0,06	514	0,05
XS3168266958 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,75 2030-12-10	EUR	1.682	0,21	2.679	0,28
XS3176781691 - BONO BANCO DE SABADELL SA 3,38 2031-03-10	EUR	1.797	0,22	897	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3174780893 - BONO CESKA SPORITELNA AS 3,74 2031-09-09	EUR	400	0,05	401	0,04
FR0014012HT4 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,75 2030-06-04	EUR	1.384	0,17	1.390	0,14
XS2332590475 - BONO NEXI SPA 2,13 2029-01-30	EUR	960	0,12	480	0,05
XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS Y S 3,75 2030-03-11	EUR	299	0,04	1.499	0,15
XS3124962088 - BONO EL CORTE INGLES SA 3,50 2033-04-24	EUR	5.793	0,71	8.844	0,91
XS3019300469 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 3,50 2032-02-22	EUR	99	0,01	99	0,01
XS3126635039 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,75 2030-04-22	EUR	380	0,05	2.216	0,23
XS2602037629 - BONO NN GROUP NV 6,38 2030-09-12	EUR	1.069	0,13	1.063	0,11
XS3111004241 - BONO ELECTRICA SA 4,38 2030-07-14	EUR	1.009	0,12	1.020	0,11
FR0014011904 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 3,63 2030-09-16	EUR	994	0,12	2.005	0,21
XS2956845262 - BONO EUROBANK SA 3,25 2029-03-12	EUR	897	0,11	903	0,09
XS2582389156 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2030-02-03	EUR	2.909	0,36	2.365	0,24
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING S 3,50 2028-07-01	EUR	1.575	0,19	0	0,00
XS311830959 - BONO PAPREC HOLDING S 4,13 2027-07-15	EUR	0	0,00	1.205	0,12
XS2333564503 - BONO DUFY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	1.001	0,12	0	0,00
XS3105190576 - BONO CZECHOSLOVAK GROUP 4,56 2027-07-10	EUR	0	0,00	1.247	0,13
XS3105178795 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,75 2030-07-02	EUR	0	0,00	800	0,08
XS2811962195 - BONO WERFEN SA 5,25 2030-02-03	EUR	517	0,06	520	0,05
XS2707169111 - BONO AIB GROUP PLC 5,25 2030-10-23	EUR	875	0,11	878	0,09
DK0030523030 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,63 2030-07-24	EUR	2.524	0,31	2.538	0,26
XS3100795452 - BONO LUNA 2 SARL 5,50 2028-07-01	EUR	1.217	0,15	917	0,09
XS3103696087 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 3,94 2035-03-25	EUR	1.493	0,18	2.079	0,21
XS3099152756 - BONO BANKINTER SA 6,00 2030-12-30	EUR	3.751	0,46	1.443	0,15
XS3102778191 - BONO REPSOL EUROPE FINANCE 4,50 2031-03-26	EUR	0	0,00	915	0,09
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	698	0,09	700	0,07
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	3.670	0,45	2.896	0,30
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	2.068	0,25	0	0,00
XS2558978883 - BONO CAIXABANK SA 6,25 2027-11-23	EUR	1.045	0,13	0	0,00
XS2209344543 - BONO FORVIA SE 3,75 2028-06-15	EUR	709	0,09	712	0,07
XS3089767183 - BONO FCC AQUALIA SA 3,75 2032-03-11	EUR	6.486	0,79	997	0,10
XS2906339747 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 4,00 2029-09-24	EUR	1.019	0,12	1.023	0,11
XS3037720227 - BONO DUFY ONE BV 4,50 2028-05-23	EUR	0	0,00	204	0,02
BE0002961424 - BONO KBC GROUP NV 8,00 2028-09-05	EUR	1.106	0,14	1.112	0,11
XS3077018714 - BONO NEXI SPA 3,88 2031-03-21	EUR	1.015	0,12	302	0,03
FR001400WJR8 - BONO VALEO SE 5,13 2031-02-20	EUR	310	0,04	310	0,03
XS3070629335 - BONO BALL CORP 4,25 2032-04-01	EUR	0	0,00	616	0,06
XS3071332962 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 5,49 2030-11-15	EUR	0	0,00	413	0,04
XS3074495790 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 3,63 2031-05-19	EUR	505	0,06	506	0,05
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	3.148	0,38	3.166	0,33
XS3075392509 - BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2030-11-19	EUR	7.213	0,88	6.122	0,63
XS2746647036 - BONO CESKA SPORITELNA AS 4,82 2029-01-15	EUR	1.047	0,13	1.050	0,11
XS3069320474 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,24 2029-05-13	EUR	699	0,09	704	0,07
XS3057365549 - BONO MORGAN STANLEY 3,52 2030-05-22	EUR	0	0,00	1.012	0,10
FR001400Y825 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 4,88 2030-07-04	EUR	304	0,04	2.049	0,21
BE6362174417 - BONO ONTEX GROUP NV 5,25 2027-04-15	EUR	0	0,00	3.469	0,36
XS3040316971 - BONO INFRASTRUCTURE WIRELESS 3,75 2030-01-01	EUR	1.490	0,18	1.517	0,16
XS3023963534 - BONO FORVIA SE 5,63 2030-06-15	EUR	1.445	0,18	1.148	0,12
FR001400YD27 - BONO IPSEN SA 3,88 2031-12-25	EUR	403	0,05	403	0,04
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	406	0,05	407	0,04
XS3017995518 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 3,75 2030-02-19	EUR	2.816	0,34	1.621	0,17
XS2965647378 - BONO NN GROUP NV 5,75 2034-09-11	EUR	0	0,00	815	0,08
DK0030548375 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 3,63 2029-03-05	EUR	7.861	0,96	4.954	0,51
IT0005637126 - BONO MCC SPA 3,25 2030-03-04	EUR	0	0,00	600	0,06
FR001400QY14 - BONO RCI BANQUE SA 5,50 2029-07-09	EUR	0	0,00	954	0,10
XS2993376693 - BONO AMERICAN MEDICAL SYST EU 3,00 2030-12-08	EUR	0	0,00	991	0,10
FR001400UHA2 - BONO EDENRED SE 3,25 2030-05-27	EUR	0	0,00	599	0,06
XS3007624417 - BONO CRITERIA CAIXA SA 3,25 2030-11-25	EUR	1.490	0,18	1.293	0,13
BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,25 2031-05-19	EUR	1.230	0,15	4.107	0,42
XS3002547563 - BONO JING GROEP NV 3,00 2030-08-17	EUR	2.166	0,26	2.179	0,22
XS2947089012 - BONO BANCO DE SABADELL SA 3,50 2030-05-27	EUR	504	0,06	504	0,05
IT0005631921 - BONO UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	1.014	0,12	1.014	0,10
XS2758880798 - BONO ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	0	0,00	522	0,05
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 4,13 2029-10-29	EUR	2.547	0,31	2.555	0,26
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 4,88 2028-03-14	EUR	2.175	0,27	1.674	0,17
XS2986724644 - BONO JYSKE BANK A/S 3,63 2030-04-29	EUR	2.015	0,25	507	0,05
XS2979643991 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 3,25 2029-10-22	EUR	497	0,06	501	0,05
FR001400WRF6 - BONO IPSOS SA 3,75 2029-10-22	EUR	2.014	0,25	203	0,02
XS2838537566 - BONO MOTABILITY OPERATIONS GR 4,00 2029-10-19	EUR	0	0,00	415	0,04
XS2747610751 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,88 2032-01-15	EUR	2.865	0,35	2.871	0,30
IT0005630147 - BONO BPER BANCA 3,63 2030-01-15	EUR	1.716	0,21	1.723	0,18
XS2555187801 - BONO CAIXABANK SA 5,38 2029-11-14	EUR	547	0,07	550	0,06
XS2975301438 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 3,70 2031-05-14	EUR	1.405	0,17	1.414	0,15
XS2282195176 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 0,63 2028-01-12	EUR	0	0,00	467	0,05
XS2521027446 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 3,13 2029-08-24	EUR	993	0,12	1.001	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2690137299 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,75 2030-09-21	EUR	535	0,07	537	0,06
XS2728561098 - BONO JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	1.029	0,13	1.037	0,11
DK0030540638 - BONO SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	721	0,09	725	0,07
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	0	0,00	901	0,09
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	0	0,00	1.130	0,12
XS2629064267 - BONO STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	1.455	0,18	1.455	0,15
XS2919892179 - BONO CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	199	0,02	794	0,08
XS2875106168 - BONO ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3,52 2032-09-15	EUR	399	0,05	398	0,04
BE0390167337 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20	EUR	2.990	0,37	2.496	0,26
DK0030523386 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	815	0,10	822	0,08
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,63 2029-05-19	EUR	803	0,10	811	0,08
XS2940309649 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 3,50 2029-11-19	EUR	501	0,06	507	0,05
XS2592240712 - BONO DE VOLKSBANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	4.909	0,60	4.923	0,51
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,88 2029-08-07	EUR	401	0,05	404	0,04
XS2910536452 - BONO FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	0	0,00	802	0,08
XS2787827190 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	0	0,00	697	0,07
XS2918553855 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 4,88 2029-07-24	EUR	514	0,06	1.559	0,16
FR001400TG54 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 4,13 2031-07-23	EUR	292	0,02	3.958	0,41
XS2923451194 - BONO LOUIS DREYFUS FINANCE BV 3,50 2031-07-22	EUR	3.504	0,43	2.511	0,26
XS2922125344 - BONO DE VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	2.618	0,32	706	0,07
XS2920504292 - BONO METLEN ENERGY & METALS 4,00 2029-07-17	EUR	486	0,06	2.140	0,22
XS2806452145 - BONO EUROBANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	2.842	0,35	0	0,00
XS2828917943 - BONO REDEXIS SA 4,38 2031-02-28	EUR	3.487	0,43	3.077	0,32
XS2905583014 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3,72 2031-07-08	EUR	1.995	0,24	1.000	0,10
XS2914558593 - BONO SOC NAT ROMGAZ 4,75 2029-10-07	EUR	2.349	0,29	0	0,00
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	1.415	0,17	1.416	0,15
XS2909825379 - BONO CRITERIA CAIXA SA 3,50 2029-07-02	EUR	304	0,04	509	0,05
XS2910502470 - BONO NE PROPERTY BV 4,25 2031-10-21	EUR	611	0,07	618	0,06
XS2904849879 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 5,25 2029-10-02	EUR	314	0,04	317	0,03
XS2534786590 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2027-09-20	EUR	542	0,07	547	0,06
XS2908177145 - BONO NATURGY FIN IBERIA SA 3,25 2030-07-02	EUR	499	0,06	502	0,05
FR001400SS04 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2030-06-30	EUR	303	0,04	305	0,03
XS2906211946 - BONO IREN SPA 3,63 2033-06-23	EUR	0	0,00	300	0,03
IT0005611790 - BONO MCC SPA 3,75 2029-09-20	EUR	0	0,00	1.029	0,11
XS2901993019 - BONO AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	0	0,00	493	0,05
XS2902578249 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2032-09-19	EUR	2.518	0,31	2.525	0,26
XS2901491261 - BONO P3 GROUP SARL 4,00 2032-04-19	EUR	1.510	0,18	1.512	0,16
FR001400SID8 - BONO CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	200	0,02	1.205	0,12
FR001400SGZ5 - BONO TEREGA SA 4,00 2034-06-17	EUR	1.513	0,18	1.498	0,15
IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	1.882	0,23	1.886	0,19
IT0005611253 - BONO BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	4.197	0,51	4.222	0,43
PTNOBOMOM000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	0	0,00	813	0,08
XS2894908768 - BONO CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	1.846	0,23	1.851	0,19
XS2891742731 - BONO JING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	2.417	0,30	2.434	0,25
XS2894862080 - BONO REPSOL EUROPE FINANCE 3,63 2034-06-05	EUR	998	0,12	891	0,09
XS2893180039 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,13 2029-09-03	EUR	5.634	0,69	5.676	0,58
XS2893858352 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 3,88 2029-01-03	EUR	0	0,00	715	0,07
XS2728486536 - BONO PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	1.684	0,21	1.699	0,18
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5,13 2029-02-20	EUR	527	0,06	531	0,05
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 5,75 2029-03-22	EUR	1.919	0,23	1.934	0,20
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	928	0,11	941	0,10
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	824	0,10	830	0,09
XS2861000235 - BONO IBERDROLA FINANZAS SAU 3,63 2034-04-18	EUR	0	0,00	506	0,05
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	499	0,06	0	0,00
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,38 2029-04-10	EUR	0	0,00	1.141	0,12
XS2715957358 - BONO JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	2.081	0,25	318	0,03
XS2853679053 - BONO ERG SPA 4,13 2030-04-03	EUR	0	0,00	518	0,05
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-04-02	EUR	0	0,00	1.128	0,12
XS2491664137 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,00 2029-04-06	EUR	405	0,05	1.021	0,11
XS2848652272 - BONO IWG US FINANCE LLC 6,50 2030-03-28	EUR	0	0,00	545	0,06
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGRES SA 4,25 2031-03-26	EUR	2.897	0,35	2.923	0,30
XS2838391170 - BONO ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	4.652	0,57	5.124	0,53
XS2842080488 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	1.327	0,16	2.586	0,27
FR001400QR62 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,13 2031-06-17	EUR	311	0,04	314	0,03
XS2838370414 - BONO CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	2.045	0,25	2.040	0,21
XS2831594697 - BONO JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	4.418	0,54	4.448	0,46
IT0005597395 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 4,13 2029-06-04	EUR	3.489	0,43	3.203	0,33
FR001400KY69 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2029-07-02	EUR	2.104	0,26	2.121	0,22
XS2385390724 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 0,63 2028-06-16	EUR	0	0,00	801	0,08
IT0005596207 - BONO UNIPOLSAI ASSICURAZIONI 4,90 2034-05-23	EUR	526	0,06	1.884	0,19
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,50 2028-02-28	EUR	1.488	0,18	1.499	0,15
IT0005596363 - BONO BPER BANCA 4,00 2030-04-22	EUR	0	0,00	104	0,01
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 5,50 2027-09-26	EUR	0	0,00	641	0,07
XS2823931824 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 4,25 2031-02-22	EUR	0	0,00	940	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	516	0,06	519	0,05
XS282275648 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,17 2028-11-21	EUR	3.457	0,42	3.471	0,36
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	310	0,04	314	0,03
XS2625194225 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 4,75 2030-03-01	EUR	0	0,00	107	0,01
XS2815980664 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 3,88 2031-05-14	EUR	1.022	0,12	1.026	0,11
XS2746662936 - BONO T-MOBILE USA INC 3,70 2032-02-08	EUR	407	0,05	409	0,04
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 7,00 2029-02-07	EUR	0	0,00	503	0,05
XS2798125907 - BONO ATRADIUS CREDITO 5,00 2033-10-17	EUR	0	0,00	1.906	0,20
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	3.890	0,48	3.931	0,40
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	11.433	1,40	11.485	1,18
FR001400PAJ8 - BONO VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	2.227	0,27	2.552	0,26
XS2796600307 - BONO VMED O2 UK FINANCING I 5,63 2027-04-15	EUR	0	0,00	5.295	0,55
DE000A383HC1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2029-12-28	EUR	1.116	0,14	1.128	0,12
XS2628704210 - BONO AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	1.498	0,18	1.511	0,16
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	0	0,00	5.102	0,53
DK0030394986 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	2.452	0,30	2.470	0,25
XS2790333707 - BONO MORGAN STANLEY 3,79 2029-03-21	EUR	0	0,00	1.331	0,14
FR001400OP33 - BONO ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	404	0,05	409	0,04
FR001400OM36 - BONO ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	1.634	0,20	3.163	0,33
XS2671251127 - BONO SPAREBANK 1 SOR-NORGE 4,88 2028-08-24	EUR	0	0,00	855	0,09
XS2774392638 - BONO FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	0	0,00	1.549	0,16
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCI 3,75 2030-01-25	EUR	1.595	0,19	1.629	0,17
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	2.070	0,25	2.088	0,22
IT0005583460 - BONO BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	0	0,00	518	0,05
XS2741808898 - BONO DANSKE BANK A/S 3,88 2031-01-09	EUR	3.568	0,44	3.588	0,37
XS2764790833 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	0	0,00	307	0,03
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,45 2030-02-14	EUR	1.938	0,24	1.948	0,20
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	0	0,00	1.229	0,13
XS2764459363 - BONO CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1.852	0,23	1.862	0,19
XS2196324011 - BONO EXXON MOBIL CORPORATION 1,41 2038-12-26	EUR	0	0,00	208	0,02
USP0156PAC34 - BONO SIGMA FOODS SAB DE CV 6,88 2043-09-25	USD	280	0,03	288	0,03
XS2759989234 - BONO CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	209	0,03	2.525	0,26
XS2590758822 - BONO AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	629	0,08	628	0,06
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-05-14	EUR	2.367	0,29	2.393	0,25
XS2654098222 - BONO DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	522	0,06	528	0,05
XS2722162315 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 4,18 2033-08-21	EUR	4.217	0,52	4.221	0,43
IT0005580656 - BONO UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4.796	0,59	4.847	0,50
FR001400NC88 - BONO AYVENS SA 4,00 2031-01-24	EUR	923	0,11	3.001	0,31
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	0	0,00	407	0,04
XS2751598322 - BONO ENAGAS FINANCIACIONES SA 3,63 2033-10-24	EUR	4.484	0,55	2.982	0,31
IT0005580136 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	4.455	0,54	4.506	0,46
BE0002936178 - BONO CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	8.208	1,00	8.281	0,85
IT0005579492 - BONO BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	6.392	0,78	4.178	0,43
XS2739054489 - BONO BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	7.617	0,93	7.657	0,79
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	0	0,00	2.442	0,25
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-07-30	EUR	8.419	1,03	9.567	0,99
XS2694872594 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,63 2029-03-25	EUR	1.512	0,18	1.533	0,16
XS2698998593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCI 5,13 2031-01-23	EUR	2.324	0,28	8.327	0,86
XS2695038401 - BONO ARCELIC AS 8,50 2028-06-25	USD	0	0,00	547	0,06
IT0005561243 - BONO BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	7.389	0,90	6.406	0,66
XS2676883114 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,75 2030-06-06	EUR	6.649	0,81	8.292	0,85
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,63 2028-04-21	EUR	6.997	0,86	7.092	0,73
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	2.468	0,30	3.024	0,31
XS2637421848 - BONO DANSKE BANK A/S 4,75 2029-06-21	EUR	2.102	0,26	2.122	0,22
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	0	0,00	6.708	0,69
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	5.793	0,71	3.209	0,33
XS2625196352 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	0	0,00	2.145	0,22
XS2624976077 - BONO JING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	0	0,00	2.692	0,28
XS2590758665 - BONO AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	1.432	0,18	1.444	0,15
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-03-01	EUR	0	0,00	223	0,02
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	0	0,00	3.675	0,38
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	0	0,00	2.396	0,25
XS2613658041 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,23 2028-04-25	EUR	0	0,00	1.545	0,16
XS2028104037 - BONO WESTLAKE CORP 1,63 2029-04-17	EUR	0	0,00	606	0,06
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	0	0,00	416	0,04
DK0030045703 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	0	0,00	306	0,03
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	0	0,00	3.686	0,38
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	0	0,00	2.029	0,21
XS2555925218 - BONO AIB GROUP PLC 5,75 2028-02-16	EUR	0	0,00	546	0,06
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,63 2028-02-07	EUR	0	0,00	724	0,07
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	0	0,00	209	0,02
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	1.518	0,19	1.549	0,16
XS1693822634 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,75 2027-09-22	EUR	808	0,10	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	0	0,00	1.273	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2028-04-24	EUR	1.595	0,19	1.598	0,16
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2029-10-20	EUR	1.128	0,14	4.085	0,42
XS2432162654 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 1,75 2029-10-17	EUR	0	0,00	1.074	0,11
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	0	0,00	1.840	0,19
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE GMBH 2,25 2028-02-03	EUR	1.011	0,12	1.009	0,10
XS2390400807 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,88 2034-06-28	EUR	398	0,05	0	0,00
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	544	0,07	541	0,06
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	0	0,00	327	0,03
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	8.052	0,98	8.057	0,83
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	482	0,06	287	0,03
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,00 2027-10-29	EUR	270	0,03	273	0,03
XS2354569407 - BONO JDE PEET'S NV 0,50 2028-10-16	EUR	462	0,06	0	0,00
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	7.001	0,86	7.033	0,72
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	0	0,00	3.780	0,39
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2029-10-15	EUR	0	0,00	646	0,07
XS2343114687 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	345	0,04	250	0,03
USL6401PAJ23 - BONO MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2031-03-18	USD	1.470	0,18	1.530	0,16
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-11-15	EUR	358	0,04	0	0,00
XS2289797248 - BONO NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	8.637	1,06	8.605	0,89
US654902AC90 - BONO NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	343	0,04	1.298	0,13
XS1596740453 - BONO MADRILENA RED DE GAS FINJ 2,25 2029-01-11	EUR	2.125	0,26	2.166	0,22
XS2247549731 - BONO Cellnex Telecom SA 1,75 2030-07-23	EUR	2.704	0,33	5.473	0,56
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	0	0,00	192	0,02
XS2089229806 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,88 2034-12-04	EUR	0	0,00	3.383	0,35
XS2202900424 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2027-06-29	EUR	0	0,00	609	0,06
US87938WAC73 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	6.409	0,78	6.250	0,64
USG87621AL52 - BONO Tesco PLC 6,15 2037-11-15	USD	0	0,00	2.005	0,21
XS1691349952 - RENTA FIJA NORTEGAS ENERGIA DISTR 2,07 2027-06-28	EUR	0	0,00	3.611	0,37
US879385AD49 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 8,25 2030-09-15	USD	1.010	0,12	995	0,10
XS1311440082 - RENTA FIJA GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	669	0,08	675	0,07
USX8662DAW75 - RENTA FIJA STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	2.276	0,28	2.269	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		481.291	58,82	539.322	55,37
XS2387675395 - BONO Southern Co The 1,88 2027-06-15	EUR	1.570	0,19	0	0,00
XS2848642984 - BONO Q-PARK HOLDING I BV 5,13 2027-07-01	EUR	309	0,04	0	0,00
XS2747580319 - BONO Q-PARK HOLDING I BV 5,13 2027-03-01	EUR	206	0,03	0	0,00
IT0005622409 - BONO BPER BANCA 6,50 2030-03-20	EUR	2.104	0,26	0	0,00
XS2898168443 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 6,38 2030-03-10	EUR	1.062	0,13	1.048	0,11
XS2947917527 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 3,63 2029-11-27	EUR	2.734	0,33	2.737	0,28
IT0005675126 - BONO BANCO BPM SPA 3,13 2030-10-23	EUR	2.963	0,36	1.978	0,20
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH 3,63 2026-03-15	EUR	0	0,00	497	0,05
XS2809217263 - BONO LORCA TELECOM BONDCO 2026-06-15	EUR	0	0,00	834	0,09
XS2397198487 - BONO KAIXO BONDCO TELECOM SA 2026-06-16	EUR	0	0,00	305	0,03
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	2.588	0,32	0	0,00
FR00140132E4 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,38 2031-01-06	EUR	0	0,00	793	0,08
XS3111001817 - BONO NEXTURE SPA 6,03 2026-07-15	EUR	0	0,00	1.512	0,16
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING SJ 3,50 2026-07-01	EUR	0	0,00	1.579	0,16
XS3111830959 - BONO PAPREC HOLDING SJ 4,13 2027-07-15	EUR	2.088	0,26	0	0,00
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.003	0,10
XS3105190576 - BONO CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 2027-07-10	EUR	3.989	0,49	0	0,00
XS3105979457 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,63 2030-06-30	EUR	1.102	0,13	1.103	0,11
XS2745719000 - BONO BANCO DE SABADELL SA 4,00 2029-01-15	EUR	0	0,00	1.036	0,11
XS2624554320 - BONO OI EUROPEAN GROUP BV 6,25 2027-05-15	EUR	519	0,06	521	0,05
XS3090080733 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,50 2030-06-13	EUR	4.499	0,55	3.500	0,36
XS2389116307 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	4.648	0,57	0	0,00
XS2829201404 - BONO COTY INC 4,50 2026-11-15	EUR	894	0,11	909	0,09
XS2354326410 - BONO COTY INC 3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	337	0,03
XS3038490176 - BONO ARENA LUX FIN SARL 4,55 2026-11-01	EUR	0	0,00	1.093	0,11
PTCCCOM0004 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,63 2029-01-29	EUR	3.521	0,43	3.549	0,37
IT0005495244 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,85 2032-06-16	EUR	447	0,05	2.215	0,23
XS2207857421 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.825	0,29
XS2904504979 - BONO EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.024	0,13	1.032	0,11
DE000A3824W1 - BONO WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 5,63 2027-01-15	EUR	824	0,10	1.576	0,16
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	0	0,00	2.221	0,23
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	4.346	0,53	1.843	0,19
XS1182150950 - BONO SACE SPA 5,51 2027-02-10	EUR	2.296	0,28	4.980	0,51
XS2796600307 - BONO VMED O2 UK FINANCING I 5,63 2027-04-15	EUR	4.595	0,56	0	0,00
USP04568AB06 - BONO ARCOS DORADOS BV 6,13 2026-05-27	USD	0	0,00	337	0,03
IT0005586893 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,88 2029-07-04	EUR	1.010	0,12	1.016	0,10
XS1795406658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,88 2026-06-22	EUR	0	0,00	995	0,10
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2027-06-15	EUR	1.917	0,23	1.943	0,20
XS2774392638 - BONO FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	511	0,06	0	0,00
XS2406737036 - BONO NATURGY FIN IBERIA SA 2,37 2026-11-23	EUR	979	0,12	983	0,10
IT0005412256 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,05 2027-06-29	EUR	0	0,00	1.073	0,11
XS2310945048 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	2.392	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2286011528 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	992	0,10
BE0002989706 - BONO CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	10.781	1,32	10.414	1,07
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	0	0,00	1.260	0,13
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	11.384	1,39	11.661	1,20
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	1.257	0,15	7.995	0,82
XS2355632584 - BONO GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,75 2026-04-30	EUR	0	0,00	894	0,09
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	0	0,00	649	0,07
XS1631415582 - BONO UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	369	0,05	1.715	0,18
XS2386287689 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	0	0,00	289	0,03
XS2378468420 - BONO WUESTENROT&WUERTTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	0	0,00	1.255	0,13
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	0	0,00	3.883	0,40
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	810	0,08
XS1713463559 - BONO ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	478	0,06	484	0,05
USG5825AAC65 - BONO MARB BOND CO PLC 3,95 2027-01-29	USD	1.430	0,17	1.440	0,15
XS2287744721 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2026-07-07	EUR	2.219	0,27	1.778	0,18
FR0013510179 - BONO CEETRUS SA 2,88 2026-01-06	EUR	0	0,00	2.679	0,28
XS2244941063 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.368	0,14
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	0	0,00	2.011	0,21
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	960	0,10
XS2202900424 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2027-06-29	EUR	203	0,02	0	0,00
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 2026-06-22	EUR	0	0,00	3.176	0,33
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	2.758	0,28
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	13.291	1,37
USU63768AB83 - BONO NBM US HOLDINGS INC 6,63 2026-08-06	USD	793	0,10	777	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		81.661	9,97	122.304	12,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		669.136	81,78	733.849	75,38
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		669.136	81,78	733.849	75,38
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		669.136	81,78	733.849	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		797.123	97,43	931.544	95,72

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).