

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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: 20/01/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo Invierte principalmente en valores de renta fija privada, negociados en mercados europeos, así como otros grandes mercados

internacionales, incluidos emergentes sin límite predeterminado.

Las emisiones en las que invierta no tendrán rating mínimo, por lo que podría presentar en algunos momentos exposición a riesgo de

crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,24	0,15	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,17	4,01	4,17	2,73

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		
ESTÁNDAR	1.125.913,14	973.640,01	931	843	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CARTERA	357.035,13	482.943,73	11	11	EUR	0,00	0,00		NO
PREMIUM	1.297.485,68	1.240.763,77	880	895	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	3.273.292,24	2.909.559,48	719	693	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	10.210	8.623	7.861	10.127
CARTERA	EUR	2.308	3.036	2.096	1.333
PREMIUM	EUR	12.586	11.728	10.645	13.590
PLUS	EUR	20.658	17.907	17.421	24.190

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	9,0680	8,8563	8,4525	8,8834
CARTERA	EUR	6,4632	6,2873	5,9529	6,2066
PREMIUM	EUR	9,7001	9,4525	8,9811	9,3966
PLUS	EUR	6,3112	6,1547	5,8565	6,1366

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,39	0,70	1,68	2,11	1,42	4,78	-4,85	-0,62	3,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	14-06-2024	-0,42	14-06-2024	-0,65	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	18-06-2024	0,19	13-03-2024	0,82	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,24	1,28	1,57	1,01	1,83	2,52	1,28	1,49
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
ML Euro Corporates Futures Hedged 100%	1,21	1,21	1,20	1,24	0,81	1,95	3,15	0,80	1,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,43	5,43	5,43	5,43	5,43	5,43	6,01	6,29	1,20

(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.

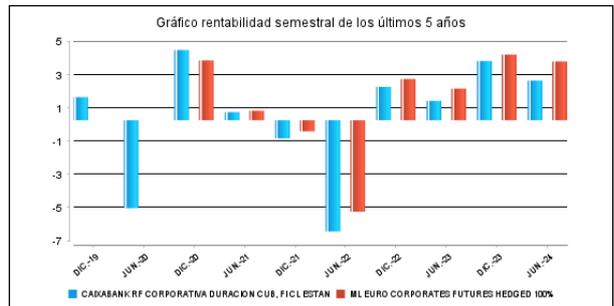
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,30	0,30	0,30	1,18	1,21		1,18

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,80	0,90	1,88	2,32	1,63	5,62	-4,09	0,18	4,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	14-06-2024	-0,42	14-06-2024	-0,64	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	18-06-2024	0,19	13-03-2024	0,82	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,24	1,28	1,57	1,01	1,83	2,52	1,28	1,49
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
ML Euro Corporates Futures Hedged 100%	1,21	1,21	1,20	1,24	0,81	1,95	3,15	0,80	1,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,37	5,37	5,37	5,37	5,37	5,37	5,95	6,23	1,14

(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.

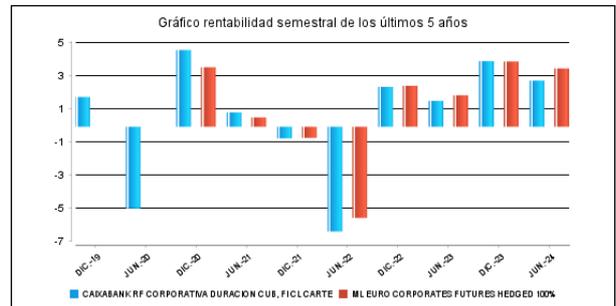
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,10	0,10	0,10	0,38	0,41		0,38

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,62	0,81	1,79	2,23	1,54	5,25	-4,42	-0,17	4,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	14-06-2024	-0,42	14-06-2024	-0,64	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	18-06-2024	0,19	13-03-2024	0,82	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,24	1,28	1,57	1,01	1,83	2,52	1,28	1,49
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
ML Euro Corporates Futures Hedged 100%	1,21	1,21	1,20	1,24	0,81	1,95	3,15	0,80	1,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,40	5,40	5,40	5,40	5,40	5,40	5,97	6,26	1,17

(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.

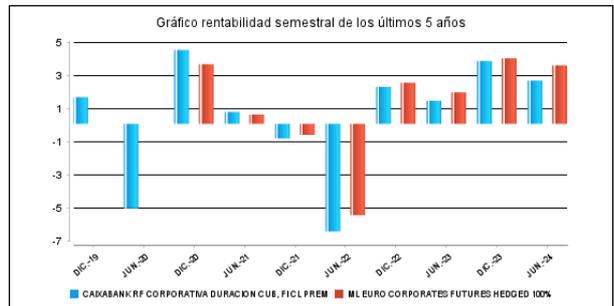
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,18	0,19	0,73	0,76		0,73

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,54	0,77	1,75	2,19	1,50	5,09	-4,57	-0,32	4,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	14-06-2024	-0,42	14-06-2024	-0,65	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	18-06-2024	0,19	13-03-2024	0,82	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,24	1,28	1,57	1,01	1,83	2,52	1,28	1,49
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
ML Euro Corporates Futures Hedged 100%	1,21	1,21	1,20	1,24	0,81	1,95	3,15	0,80	1,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,41	5,41	5,41	5,41	5,41	5,41	5,99	6,27	1,18

(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.

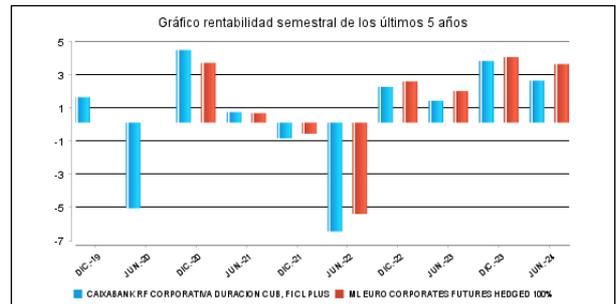
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,88	0,91		0,88

(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.

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	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
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	13.046.624	242.206	1,71
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.875.784	469.637	1,58
IIC que Replica un Índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	631.441	25.150	1,74
Total fondos	85.867.218	6.290.038	4,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

*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	43.807	95,73	39.447	95,52
* Cartera interior	1.561	3,41	1.350	3,27
* Cartera exterior	41.654	91,03	37.582	91,01
* Intereses de la cartera de inversión	593	1,30	515	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.506	3,29	1.376	3,33
(+/-) RESTO	448	0,98	472	1,14
TOTAL PATRIMONIO	45.761	100,00 %	41.295	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)	41.295	35.784	41.295	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,93	11,03	7,93	-17,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	3,71	2,47	-23,62
(+) Rendimientos de gestión	2,90	4,17	2,90	-19,83
+ Intereses	1,30	1,92	1,30	-22,07
+ Dividendos	0,09	0,09	0,09	11,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	3,55	-0,55	-117,68
± 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)	2,11	-1,84	2,11	-231,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	0,46	-0,06	-114,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-328,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,46	-0,43	10,66
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-0,38	14,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	14,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	3,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-86,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,35
+ 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	-93,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.761	41.295	45.761	

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

3. Inversiones financieras

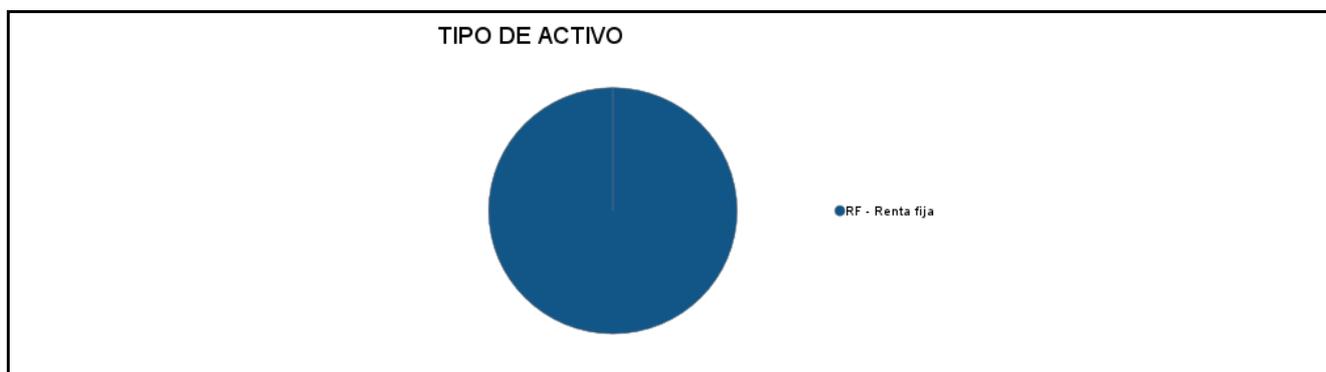
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.561	3,39	1.350	3,26
TOTAL RENTA FIJA	1.561	3,39	1.350	3,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.561	3,39	1.350	3,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.135	81,20	33.609	81,40
TOTAL RENTA FIJA	37.135	81,20	33.609	81,40
TOTAL IIC	4.480	9,79	3.831	9,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.615	90,99	37.441	90,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.176	94,38	38.791	93,93

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
TOTAL DERECHOS		0	
BN.US TREASURY N/B 4.625% 30.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.625% 30.0 200000 FÍSIC	5.693	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.1% 12.04 100000 FÍSIC	12.172	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	11.256	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	1.041	Inversión
Total subyacente renta fija		30161	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMUNDI INDEX EURO CO	ETN AMUNDI INDEX EURO CO	1.378	Inversión
CDS ID BL ITRAXX MAIN S41 V1 - 5Y 20/06	CDS CDS ID BL ITRAXX MAIN S41 V1 - 5Y 20/06 FÍSICA	1.300	Inversión
Total otros subyacentes		2678	
TOTAL OBLIGACIONES		32839	

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

<p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 496.807,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 94.654,39 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,77 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento

ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

Por lo que se refiere al mercado de renta fija, desde el miedo a la recesión a principios de año, posteriormente se ha pasado de un análisis centrado en si se producía un "no aterrizaje" de la economía americana, con una inflación más persistente, a un entorno donde se descuenta el comienzo de las bajadas de tipos, debido a una moderación significativa de la inflación. Esto ha supuesto una cierta caída de las TIRes de la deuda en términos generales hacia finales del semestre pero que no ha podido compensar el mal comportamiento de la renta fija en lo que llevamos de año. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron el año en niveles del 3,87% y a cierre de semestre cierran con una rentabilidad del 4,39%. Como consecuencia de este movimiento, el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento negativo en el semestre de -0,86%. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo de tesoros tiene una caída del -1,69%. El crédito corporativo corrige un -0,49% en EEUU, logrando mantenerse en positivo en Europa en un +0,70%. El mayor apetito por el riesgo durante el semestre ha permitido que la única clase de activo que se haya mantenido sólidamente en positivo haya sido el High Yield con una rentabilidad a cierre de semestre para el índice Bloomberg High Yield global de +3,18%.

Por último, cabe destacar el repunte de los precios del petróleo y de los metales industriales, así como del oro, llevando al índice Bloomberg Commodity a una subida del +2,38%.

En este entorno, y dada la volatilidad de los mercados, el fondo ha tenido un comportamiento mixto principalmente afectado por la evolución al alza de los tipos de interés que ha drenado rentabilidad. La evolución del crédito ha sido positiva, principalmente de los activos con mayor beta. Así destacamos la deuda subordinada y el posicionamiento en el sector financiero que ha contribuido de forma positiva a la evolución del fondo mitigando el impacto negativo de los tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo se ha realizado una gestión activa del riesgo de crédito.

En cuanto a la duración del fondo, esta está construida con deuda corporativa utilizando futuros sobre tipos de interés para cubrirla prácticamente en su totalidad, minimizando así el riesgo de tipo de interés del fondo.

El periodo ha estado marcado por una elevada volatilidad en los tipos de interés que ha determinado la evolución de los activos de riesgo. Comenzábamos el periodo con las tires de los bonos en niveles mínimos, así el 10 años americano alcanzó el 3,79% y el 10 años alemán el 1,90% con los cortos plazos cotizando en el 4,25% y en 2,38% respectivamente. El año se iniciaba con una foto macro benigna para los mercados. La inflación descendía y las economías mostraban resiliencia. Los Bancos Centrales dieron una clara señal a los mercados del inicio de las bajadas de tipos lo que fue un caldo de cultivo perfecto para la buena evolución de los activos de riesgo. A finales del año, el mercado descontaba siete bajadas de tipos en EEUU hasta enero de 2025 y en Europa seis bajadas por parte del BCE. Esta situación se reversionó, a comienzos del semestre. Los datos macroeconómicos mostraban una inflación más persistente de lo esperado y los bancos centrales (BCE, FED, BoE) comenzaron a enfriar las expectativas de bajadas de tipos, principalmente en EEUU. Esto se tradujo en una fuerte vuelta de las expectativas de bajadas de tipos. En junio de 2024 tan solo se descontaba una bajada de tipos por parte de la FED. Esto provocó una vuelta de los bonos que alcanzaron máximos en el 4,70% en el 10 años americano y 2,70% el 10 años alemán en mayo. Los cortos plazos alcanzaron máximos en el 5% y en el 3% respectivamente.

A finales del semestre comenzamos a ver de nuevo datos macroeconómicos más favorables. La inflación en EEUU sorprendía a la baja y la actividad daba señales de cierta ralentización. Esto permitió al mercado volver a descontar bajadas de tipos cerrando el semestre con la expectativa de que la FED comenzará a bajar los tipos en 2024 al menos una vez.

En Europa, el BCE bajó los tipos en junio 25pb y enfatizó su dependencia de los datos macroeconómicos para la materialización de las siguientes bajadas. El mercado pasó a descontar una bajada adicional en septiembre y otra en diciembre.

En Europa, tras los resultados de las elecciones europeas, se produjo de forma sorpresiva la convocatoria anticipada de elecciones en Francia, lo que generó fuerte volatilidad en los mercados. El bono alemán actuó como refugio cotizando a niveles de 2,30% el 10 años. Una vez pasada la primera vuelta, el bono retomó la senda alcista.

En este entorno, mantuvimos duraciones elevadas siendo nuestras principales apuestas el corto plazo tanto en EEUU como en Europa. Además, se favoreció la estrategia de incremento de pendiente en ambas geografías.

El crédito, por otro lado, experimentó fuertes estrechamientos. Comenzábamos el periodo con spreads en niveles de 95pb en el grado de inversión y en abril alcanzaba mínimos en 70pb. La expectativa de un comienzo de ciclo de bajadas de tipos, unas economías que daban señales de resistencia y unos factores técnicos positivos, con fuertes entradas de dinero en fondos de crédito motivados por los niveles actuales de las tires, favorecían este buen comportamiento.

En este entorno, hemos tenido un posicionamiento constructivo. Favorecíamos la inversión en el corto plazo, en el sector financiero, en el sector de utilities y en telecomunicaciones, así como en deuda subordinada.

A final del periodo, implementábamos coberturas utilizando derivados de crédito (CDS) para tratar de proteger las carteras del evento de volatilidad que suponían las elecciones en Francia.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged Index

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha incrementado en 1.587.000 Euros en la clase estándar, en 2.751.000 Euros en la clase plus, 858.000 Euros en la clase Premium y se ha reducido en 728.000 Euros en la clase cartera. El número de partícipes se ha incrementado en 88 en la clase estándar, en 26 en la clase plus y se ha reducido en 15 en la clase Premium y no ha variado en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,5889% y los gastos indirectos de 0,00% en la clase estándar, los gastos directos del 0,4398% y los indirectos del 0,00% en la clase plus, los gastos directos de 0,3654% y los indirectos del 0,00% en la clase Premium y del 0,1916% los gastos directos y 0,00% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del 2,39% en la clase estándar, del 2,54% en la clase plus, 2,62% en la clase premium, y del 2,80% en la clase Cartera. La rentabilidad del fondo ha sido inferior en todas sus clases a la del índice de referencia que ha sido del 3,54%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría en todas sus clases durante el periodo. La rentabilidad media de su categoría que ha sido de -0,21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El posicionamiento del fondo ha variado a lo largo del periodo en función de la situación macroeconómica y las expectativas sobre la actuación de los Bancos Centrales.

En duración, el fondo ha tenido una exposición limitada al 2 años alemán y al 2 años americano a través de futuros sobre tipos de interés. Se ha intentado favorecer la estrategia de incremento de pendiente en ambas geográficas a través del posicionamiento.

En crédito se ha mantenido una visión constructiva. Se ha mantenido la preferencia por el sector financiero favoreciendo la inversión en Tier 2 bancario dentro de la estructura de capital. En no financieros se ha favorecido la inversión en utilities y en telecomunicaciones con preferencia por la deuda subordinada. Durante el semestre y dada la buena dinámica del crédito se tomó posición táctica a través de mercado de derivados de crédito al segmento high yield (CDS Xover).

A finales del periodo y tras el anuncio de elecciones anticipadas en Francia se decidió reducir la exposición a Francia con la venta de Societe General y de La Banque Postale en el sector bancario. Dada las valoraciones del crédito, se decidió rebajar exposición vendiendo activos caros por valoración. Así se vendió EDP y Engie en formato híbrido.

Se implementó cobertura a través de derivados de crédito (CDS Main) para tratar de mitigar los efectos del incremento de volatilidad que las elecciones francesas provocaron en los mercados.

Los activos que más le ha aportado la rentabilidad del fondo ha sido la posición vendida en futuros del 5 y del 10 años alemán, así como el AT1 de Erste. Han drenado rentabilidad al fondo la posición en AB Inbev con vencimiento 2032 y la

posición en nombres franceses, Orange con vencimiento 2031 y 2029 y Engie con vencimiento 2036.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés. Además, se ha realizado operativa sobre derivados de crédito (CDS) principalmente como cobertura.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 56,26%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (30/06/24) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,26 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,96%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La liquidez del fondo ha estado remunerada a 4,17%.

No se le exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta el fondo, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a BBB-, esto es con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, que ha sido del 1,26% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,12%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el segundo semestre del año sigue siendo atractivo. La aceleración del crecimiento nominal favorece el crecimiento de los beneficios, y, aunque reforcemos la cautela en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales (y las recientes sorpresas positivas en inflación) hace muy atractivos los tramos cortos, mientras que la ampliación del crecimiento favorece los diferenciales de crédito y periféricos. En un entorno tan favorable el principal riesgo sigue siendo el de "accidentes financieros" ligados a una corrección brusca en el tipo de cambio del yen, por intervención del Banco de Japón o por la misma sobre extensión del movimiento.

Continuamos estando positivos con la inversión en renta variable con sesgo hacia Europa y emergentes. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías

emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno. En el caso de la renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positivización. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar este apetito por el riesgo.

En este entorno, continuaremos realizando una gestión activa de la exposición a crédito y de la duración. Mantendremos algo de exposición a tipos en el fondo hasta que consideremos descontadas por las curvas todas las bajadas de tipos. En crédito mantendremos una posición constructiva apoyados en los datos macroeconómicos y en unos factores técnicos favorables. Usaremos derivados de crédito tanto para tomar exposición al mercado, como para mitigar los posibles efectos adversos de un posible incremento de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K38 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	94	0,20	94	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		94	0,20	94	0,23
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	181	0,40	178	0,43
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	207	0,45	208	0,50
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	189	0,41	193	0,47
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	185	0,40	182	0,44
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	88	0,19	91	0,22
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	194	0,42	191	0,46
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	208	0,45	0	0,00
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	214	0,47	212	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.467	3,19	1.256	3,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.561	3,39	1.350	3,26
TOTAL RENTA FIJA		1.561	3,39	1.350	3,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.561	3,39	1.350	3,26
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	529	1,16	524	1,27
AT0000A36XD5 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	657	1,43	638	1,55
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	208	0,45	211	0,51
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	0	0,00	358	0,87
BE6350703169 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	161	0,35	0	0,00
DE000A289QR9 - BONOS MERCEDES-BENZ GROU 0,750 2030-09-10	EUR	137	0,30	139	0,34
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	212	0,51
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	180	0,39	180	0,44
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	220	0,48	110	0,27
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	98	0,21	0	0,00
DE000A3H3JM4 - BONOS MERCEDES-BENZ GROU 0,750 2033-03-11	EUR	161	0,35	167	0,40
DE000A3LBMV2 - BONOS MERCEDES-BENZ FINAN 3,000 2027-02-23	EUR	102	0,22	103	0,25
DE000A3LH6U5 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	124	0,27	128	0,31
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	184	0,40	0	0,00
DE000A3MQS72 - BONOS VONOVIA SE 2,375 2032-03-25	EUR	88	0,19	0	0,00
FR0013210416 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 2029-01-04	EUR	177	0,39	0	0,00
FR0013246733 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	0	0,00	475	1,15
FR0013397452 - BONOS VINCI SA 1,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	94	0,23
FR0013463676 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,750 2031-11-27	EUR	86	0,19	88	0,21
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	282	0,62	287	0,70
FR0013512944 - BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	97	0,21	197	0,48
FR0013515749 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	441	0,96	442	1,07
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	453	0,99	456	1,10
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16	EUR	0	0,00	340	0,82
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	269	0,59	269	0,65
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	90	0,20	91	0,22
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	90	0,20	90	0,22
FR00140009W6 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	0	0,00	279	0,68
FR0014000D31 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	167	0,36	172	0,42
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,625 2199-12-31	EUR	89	0,19	177	0,43
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	444	0,97	444	1,08
FR0014004QX4 - BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	269	0,59	0	0,00
FR0014005V34 - BONOS BPCE SA 1,500 2042-01-13	EUR	183	0,40	181	0,44
FR0014005ZQ6 - BONOS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	0	0,00	149	0,36
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	378	0,83	188	0,46
FR001400D6O8 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	314	0,69	323	0,78
FR001400D8K2 - BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	196	0,43	305	0,74
FR001400DY43 - BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	303	0,66	314	0,76
FR001400E797 - BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	305	0,67	314	0,76
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	204	0,45	207	0,50
FR001400F711 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	197	0,43	206	0,50
FR001400JT3 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	200	0,44	204	0,49
FR001400J2V6 - BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	102	0,22	104	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	100	0,22	102	0,25
FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	105	0,23	105	0,26
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	0	0,00	522	1,26
FR001400LUK3 - BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	103	0,22	106	0,26
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,875 2031-11-21	EUR	0	0,00	105	0,25
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	300	0,66	104	0,25
FR001400N277 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10	EUR	98	0,21	0	0,00
FR001400OJC7 - BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	198	0,43	0	0,00
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2199-12-31	EUR	100	0,22	0	0,00
FR001400Q486 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	196	0,43	0	0,00
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	100	0,22	0	0,00
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	306	0,67	0	0,00
IT0005580573 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	204	0,45	0	0,00
IT0005589899 - BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	343	0,75	0	0,00
PTEDP4OM0025 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 5,943 2083-04-23	EUR	210	0,46	0	0,00
PTEDPROM0029 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	0	0,00	187	0,45
PTEDPXOM0021 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,500 2082-03-14	EUR	0	0,00	180	0,44
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2033-02-14	EUR	367	0,80	375	0,91
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	209	0,46	209	0,51
XS1111558925 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	283	0,62	288	0,70
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	221	0,48	219	0,53
XS1240751062 - BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	189	0,41	192	0,46
XS1382791975 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	0	0,00	373	0,90
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	185	0,40	187	0,45
XS1405136364 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	104	0,23	103	0,25
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-20	EUR	94	0,20	95	0,23
XS1629866432 - BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	98	0,21	3	0,01
XS1654192274 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,375 2029-07-31	EUR	183	0,40	0	0,00
XS1721423462 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	0	0,00	295	0,72
XS1721760541 - BONOS ORSTED AS 1,500 2029-11-26	EUR	90	0,20	0	0,00
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	94	0,21	95	0,23
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	467	1,02	0	0,00
XS1729882024 - BONOS TALANX AG 2,250 2047-12-05	EUR	186	0,41	93	0,22
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	95	0,21	95	0,23
XS1840618059 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	0	0,00	187	0,45
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2199-12-31	EUR	218	0,48	215	0,52
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	584	1,28	0	0,00
XS1907120528 - BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	189	0,41	191	0,46
XS2002017361 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	195	0,43	195	0,47
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	200	0,44	199	0,48
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	0	0,00	545	1,32
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	149	0,33	153	0,37
XS2075811948 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,047 2032-11-04	EUR	337	0,74	339	0,82
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	479	1,05	472	1,14
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	169	0,37	0	0,00
XS2154419118 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	88	0,19	91	0,22
XS2156598281 - BONOS AKZO NOBEL NV 1,625 2030-04-14	EUR	89	0,20	0	0,00
XS2168478068 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	0	0,00	473	1,14
XS2168625544 - BONOS PEPSICO INC 0,500 2028-05-06	EUR	174	0,38	178	0,43
XS2176560444 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	174	0,33	153	0,37
XS2177580508 - BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	0	0,00	235	0,57
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	407	0,89	406	0,98
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	98	0,21	97	0,24
XS2189970317 - BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	177	0,39	89	0,22
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	0	0,00	183	0,44
XS2199266003 - BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	0	0,00	279	0,68
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	239	0,52	0	0,00
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	169	0,37	166	0,40
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	256	0,56	167	0,40
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	297	0,65	292	0,71
XS2235996217 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	168	0,37	172	0,42
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	176	0,43
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 0,200 2028-12-02	EUR	0	0,00	197	0,48
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	156	0,34	158	0,38
XS2281342878 - BONOS BAYER AG 0,050 2025-01-12	EUR	0	0,00	187	0,45
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	453	0,99	458	1,11
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	172	0,42
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	178	0,39	176	0,43
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	100	0,22	99	0,24
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	566	1,24	559	1,35
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	94	0,21	93	0,23
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	233	0,51	233	0,56
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	363	0,79	367	0,89
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	601	1,31	588	1,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2321526480 - BONOS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	135	0,30	137	0,33
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	339	0,74	335	0,81
XS2342706996 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	201	0,44	202	0,49
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	216	0,47	215	0,52
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	217	0,47	218	0,53
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	553	1,21	547	1,33
XS2348237871 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	453	0,99	458	1,11
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	182	0,40	180	0,44
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	330	0,72	328	0,79
XS2357417257 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	264	0,58	266	0,64
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	427	0,93	173	0,42
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	238	0,52	242	0,59
XS2375836553 - BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	91	0,20	92	0,22
XS2384273715 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2030-09-03	EUR	0	0,00	129	0,31
XS2390400633 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2026-05-28	EUR	281	0,61	277	0,67
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	165	0,36	81	0,20
XS2430284930 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,440 2028-01-13	EUR	88	0,19	90	0,22
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	329	0,72	108	0,26
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	348	0,76	348	0,84
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	0	0,00	96	0,23
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	190	0,41	192	0,46
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	310	0,68	318	0,77
XS2535309798 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	196	0,43	0	0,00
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	252	0,55	256	0,62
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	103	0,22	104	0,25
XS2542314986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	201	0,44	207	0,50
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	228	0,50	227	0,55
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	298	0,65	304	0,74
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	107	0,23	107	0,26
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTERNATION 3,250 2029-03-02	EUR	298	0,65	304	0,74
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	100	0,22	103	0,25
XS2576550243 - BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	109	0,24	107	0,26
XS2583203950 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	104	0,23	104	0,25
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	103	0,25
XS2584685031 - BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	246	0,54	251	0,61
XS2588844481 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	210	0,46	204	0,49
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	225	0,49	225	0,54
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	358	0,78	360	0,87
XS2595412631 - BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	208	0,46	215	0,52
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	211	0,46	213	0,52
XS2616008970 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	202	0,44	0	0,00
XS2620585658 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	593	1,30	609	1,47
XS2626343375 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	100	0,22	102	0,25
XS2630490717 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	109	0,24	107	0,26
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	100	0,22	103	0,25
XS2648076896 - BONOS CRH FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	507	1,11	0	0,00
XS2648077274 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	102	0,22	0	0,00
XS2675225531 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	309	0,68	0	0,00
XS2698773830 - BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	191	0,42	523	1,27
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	214	0,47	216	0,52
XS2723549361 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	101	0,22	103	0,25
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	203	0,44	106	0,26
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	99	0,22	0	0,00
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	197	0,43	0	0,00
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	167	0,36	0	0,00
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	91	0,20	0	0,00
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	199	0,44	0	0,00
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	297	0,65	0	0,00
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	201	0,44	0	0,00
XS2787827190 - BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	98	0,21	0	0,00
XS2788600869 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	182	0,40	0	0,00
XS2791972248 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	245	0,53	0	0,00
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	202	0,44	0	0,00
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	101	0,22	0	0,00
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	100	0,22	0	0,00
XS2818290509 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,125 2032-05-14	EUR	99	0,22	0	0,00
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	100	0,22	0	0,00
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	298	0,65	0	0,00
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	100	0,22	0	0,00
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	101	0,22	0	0,00
XS2834367646 - BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	101	0,22	0	0,00
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	100	0,22	0	0,00
XS2839008948 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20	EUR	100	0,22	0	0,00
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	49	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.761	78,19	32.435	78,56
FR0013463650 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,125 2025-05-27	EUR	193	0,42	0	0,00
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	196	0,43	196	0,47
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	475	1,04	470	1,14
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	511	1,12	508	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.375	3,01	1.174	2,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.135	81,20	33.609	81,40
TOTAL RENTA FIJA		37.135	81,20	33.609	81,40
IE00BYZTVT56 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	2.346	5,13	2.376	5,75
LU1437018168 - ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	1.460	3,19	1.455	3,52
LU2037748774 - ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	675	1,47	0	0,00
TOTAL IIC		4.480	9,79	3.831	9,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.615	90,99	37.441	90,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.176	94,38	38.791	93,93

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 aplicable

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