

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores. S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK **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.fineco.com.

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.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: 24/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro- Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return). Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG, excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción de armas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora), en renta fija pública/privada, incluidas titulizaciones y bonos subordinados, negociados en mercados organizados, depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos. Emisores/mercados OCDE y no OCDE, incluidos emergentes. Riesgo divisa máximo: 5% de la exposición total. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-/Baa3), salvo un máximo del 30% de la exposición total que podrán ser activos de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,16	0,01	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	3,45	2,43	3,64

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	3.663.670,54	4.077.857,03	443,00	480,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	76.567.822,36	74.771.917,46	1.573,00	1.531,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	33.061	36.221	37.920	37.653
CLASE I	EUR	703.907	676.112	597.654	516.404

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	9,0239	8,8824	8,5958	8,1556
CLASE I	EUR	9,1932	9,0423	8,7375	8,2776

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,01	0,01	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,59	1,03	0,56	0,44	2,38	3,33	5,40	-5,73	0,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	12-05-2025	-0,44	05-03-2025	-0,75	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,18	22-04-2025	0,23	13-02-2025	0,95	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,31	1,02	1,55	1,59	1,54	1,85	3,19	2,50	2,29
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,06	19,51	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,09	0,10	0,11	0,15	0,21	0,88	0,46
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	1,20	1,09	1,31	1,13	1,03	1,19	2,00	2,17	0,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,59	1,59	1,62	2,13	2,12	2,13	2,08	1,97	1,51

(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.

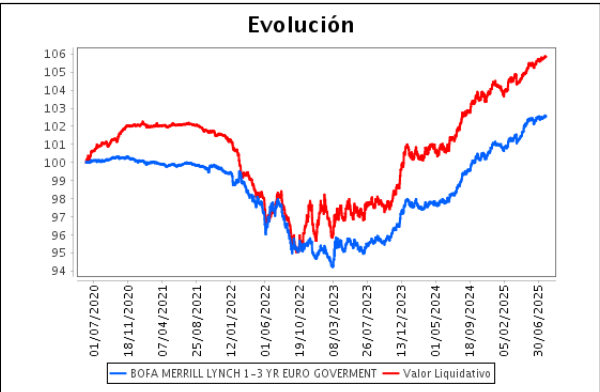
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,68	0,69

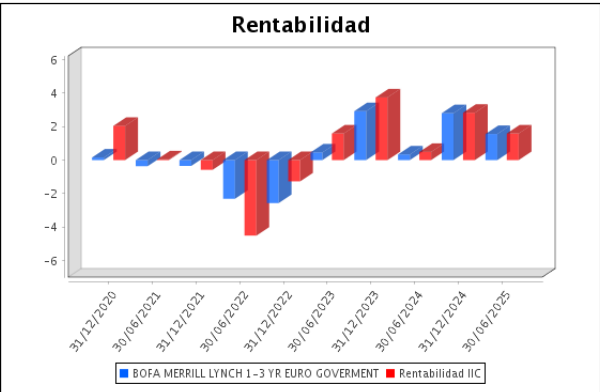
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,67	1,06	0,60	0,48	2,42	3,49	5,56	-5,59	0,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	12-05-2025	-0,44	05-03-2025	-0,75	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,19	22-04-2025	0,23	13-02-2025	0,95	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,31	1,02	1,55	1,59	1,54	1,85	3,20	2,50	2,30
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,06	19,51	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,09	0,10	0,11	0,15	0,21	0,88	0,46
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	1,20	1,09	1,31	1,13	1,03	1,19	2,00	2,17	0,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,57	1,57	1,61	2,12	2,11	2,12	2,07	1,96	1,50

(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 periodos con política de inversión homogénea.

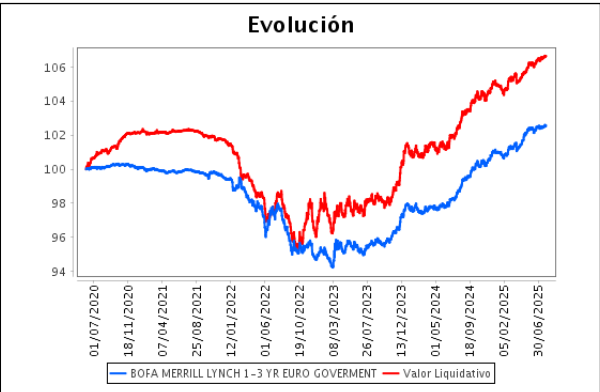
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,53	0,54

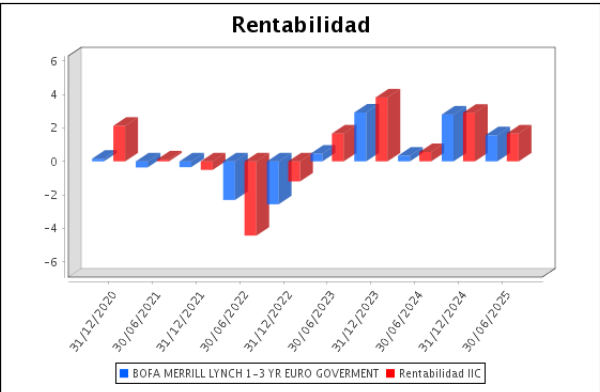
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.448.833	5.435	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	196.358	2.175	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.026.134	3.829	3
Renta Variable Euro	18.957	235	11
Renta Variable Internacional	550.085	5.358	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.285.723	11.746	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.147.369	3.269	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.673.460	32.047	2,82

*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	655.993	89,01	645.291	90,59
* Cartera interior	102.096	13,85	100.589	14,12
* Cartera exterior	544.101	73,83	534.154	74,99
* Intereses de la cartera de inversión	9.796	1,33	10.548	1,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79.550	10,79	65.763	9,23
(+/-) RESTO	1.424	0,19	1.279	0,18
TOTAL PATRIMONIO	736.967	100,00 %	712.333	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)	712.333	686.233	712.333	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,73	0,86	1,73	108,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	2,84	1,66	-39,89
(+) Rendimientos de gestión	1,93	3,13	1,93	-36,25
+ Intereses	1,49	1,70	1,49	-9,64
+ Dividendos	0,07	0,07	0,07	12,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	1,07	0,30	-71,23
± 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)	-0,02	0,09	-0,02	-119,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,20	0,09	-52,78
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-637,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,28	-0,03
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	1,67
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	1,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	276,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-39,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,88
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	736.967	712.333	736.967	

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

3. Inversiones financieras

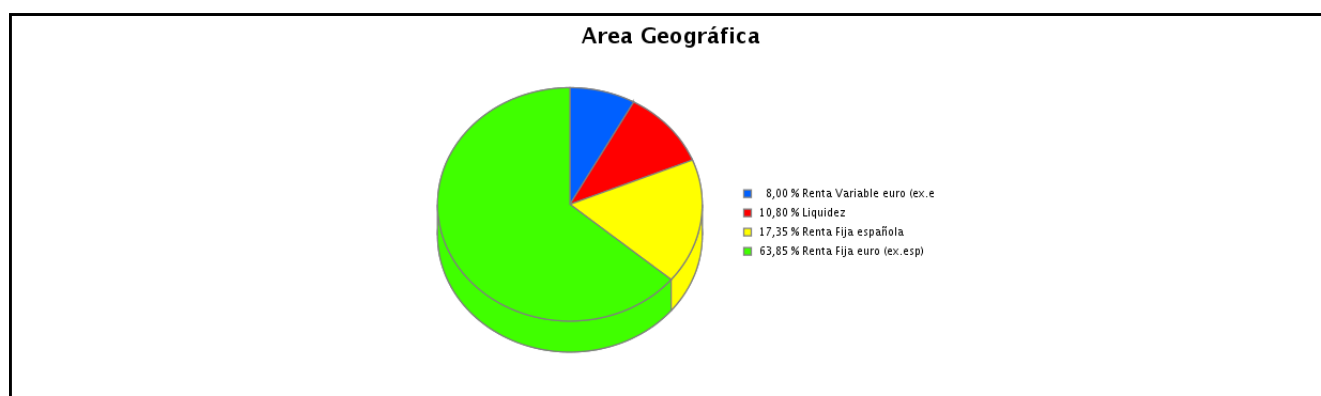
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102.096	13,85	100.589	14,12
TOTAL RENTA FIJA	102.096	13,85	100.589	14,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	102.096	13,85	100.589	14,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	485.219	65,84	475.986	66,82
TOTAL RENTA FIJA	485.219	65,84	475.986	66,82
TOTAL IIC	58.850	7,99	58.168	8,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	544.069	73,83	534.154	74,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	646.165	87,68	634.743	89,11

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
BUNDESOBLIGATION 16/04/27	Venta Futuro BUNDESOBLIGATION 16/04/27 1000	10.700	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,	43.700	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		54400	
BONOS REWE INT 03/07/2028 2,75%	Compra Plazo BONOS REWE INT 03/07/2028 2,75% 10000	100	Inversión
Total otros subyacentes		100	
TOTAL OBLIGACIONES		54500	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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 se ha producido ningún hecho relevante adicional.
--

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

g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializa dor del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El semestre estuvo marcado por una elevada tensión geopolítica, especialmente en junio, con el ataque de Israel a Irán y la posterior intervención militar de EE. UU. sobre instalaciones nucleares iraníes. Pese al riesgo de escalada, se logró un alto al fuego casi inmediato (12 días), promovido por Trump. Aun así, los mercados reaccionaron con sorprendente calma y rápidamente descartaron escenarios catastróficos. El petróleo fue el principal reflejo de la volatilidad: subió de \$70 a \$80 por barril durante el conflicto, pero luego cayó bruscamente un 8% en un solo día, seguido de otro 4%, volviendo a niveles previos. La presión fue contenida por factores como la sobreoferta, reservas estratégicas y la independencia energética de EE. UU. En los mercados financieros, el semestre fue mixto: EE. UU., emergentes y Japón tuvieron rendimientos positivos. Europa lideró en términos relativos, con el Ibex 35 y el Dax destacando. El dólar se depreció un 13% frente al euro, amplificando diferencias de rentabilidad. En renta variable, los bancos europeos fueron los grandes

ganadores del semestre (+25% de rentabilidad). Las small caps americanas siguen rezagadas. Por estilos de inversión el valor y crecimiento han tenido una rentabilidad similar. En concreto, la renta fija, en el semestre mostró: Pocas variaciones en las curvas de tipos y en diferenciales de crédito, que permanecen en niveles bajos. Las bajadas de tipos en tramos cortos favorecieron la pendiente de las curvas. Se espera que la duración gane protagonismo en la segunda mitad del año si la FED inicia el ciclo de recortes. En el frente comercial, hubo avances en la relación EE. UU.-China, con la flexibilización de restricciones tecnológicas a cambio de exportaciones de tierras raras y acuerdos en temas arancelarios. También se firmó un acuerdo comercial entre EE. UU. y Reino Unido, aunque aún siguen pendientes las negociaciones sobre el acero. El semestre finaliza con el foco de vuelta en los factores estructurales como la inflación, política fiscal estadounidense, posibles recortes de la FED, resultados empresariales y la guerra comercial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales y futuros sobre deuda alemana. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 2 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,4%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return), ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,56%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC en la Clase A ha descendido y el número de participes es menor, mientras que en la Clase I, el patrimonio ha ascendido y el número de participes es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó, para la Clase A el 1,94% bruto y el 1,60% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,34%; y para la Clase I el 1,93% bruto y el 1,67% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,26%. Dichas rentabilidades brutas fueron mayores que la de su benchmark que fue de 1,56%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido la posición en deuda española a 2027 y los fondos ISHARES EURO CORP 1-5YR y ISHRS D27 EUR CORP UCITS ETF.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, se ha reducido la liquidez y alargado la duración de la cartera gracias a la compra de deuda de emisores como: Hyundai, Kering, Levis, Visa y Alphabet entre otros. Adicionalmente se ha rolando las coberturas de divisa y se han mantenido las posiciones en futuros de deuda, para ajustar la duración de la cartera. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos En concreto, se ha procedido al rollover y al ajuste de la duración a través de los futuros de deuda. Se ha rolando de marzo a junio y de junio a septiembre. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 2,44%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 2,43%.

d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC es de un 1,33%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,20%. Un 2,9% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. LA INVERSIÓN EN RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA PUEDE INFLUIR NEGATIVAMENTE EN LA LIQUIDEZ DEL FONDO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 4 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y, por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Gavekal, MRB Partners, JP Morgan y Kepler Cheuvreux. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 1159,89 euros.

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El primer semestre ha estado marcado por una fuerte volatilidad inicial, provocada por las tensiones comerciales, la incertidumbre geopolítica y la política monetaria. A comienzos de abril, los mercados vivieron una corrección significativa tras el Liberation Day americano, con caídas en índices como el S&P 500, el Nasdaq y el Ibex 35. Sin embargo, desde mediados de abril, hemos visto una sólida recuperación, impulsada por la fortaleza del sector tecnológico, especialmente las grandes compañías de inteligencia artificial y semiconductores como Nvidia y Microsoft. A nivel macroeconómico, la inflación ha mostrado señales claras de moderación, lo que ha permitido

bajar tipos al Banco Central Europeo. En EE.UU., la Reserva Federal ha mantenido los tipos estables, pero el mercado ya anticipa uno o dos recortes en la segunda mitad del año. El dólar se ha debilitado, favoreciendo a las monedas emergentes y al euro. De cara al segundo semestre de 2025, el mercado mantiene una visión constructiva pero cautelosa. Se espera que el crecimiento de beneficios empresariales se mantenga sólido, especialmente en el sector tecnológico, aunque podría producirse una rotación hacia sectores más cíclicos e industriales. La expectativa de recortes de tipos por parte de la Fed debería apoyar al mercado, aunque la posibilidad de nuevas tensiones comerciales o rebrotes inflacionarios mantiene el riesgo de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	65.357	8,87	64.945	9,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		65.357	8,87	64.945	9,12
XS1967635977 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	4.221	0,57	4.230	0,59
ES0205045026 - Bonos FUNDACION BANCARIA C 0,875 2027-10-28	EUR	956	0,13	0	0,00
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2.454	0,33	2.398	0,34
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	2.655	0,36	2.675	0,38
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	12.652	1,72	12.585	1,77
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.976	0,40	2.997	0,42
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BOND 2,000 2027-09-18	EUR	799	0,11	800	0,11
XS2838495542 - Bonos OTP BANK NYRT 4,750 2028-06-12	EUR	1.540	0,21	1.542	0,22
XS2679878319 - Bonos SANTANDER CONSUMER B 4,375 2027-09-13	EUR	4.711	0,64	4.687	0,66
ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	3.775	0,51	3.730	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.739	4,99	35.644	5,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102.096	13,85	100.589	14,12
TOTAL RENTA FIJA		102.096	13,85	100.589	14,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		102.096	13,85	100.589	14,12
FR0014000UC8 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	5.483	0,74	5.153	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.483	0,74	5.153	0,72
XS2055646918 - Bonos ABBVIE INC 0,750 2027-11-18	EUR	1.519	0,21	1.515	0,21
XS2644410214 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2.071	0,28	2.067	0,29
XS2637963146 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	3.384	0,46	3.376	0,47
FR0013166477 - Bonos CREDIT AGRICOLE.S.A. 0,700 2026-07-21	EUR	4.708	0,64	4.671	0,66
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE.S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	797	0,11	785	0,11
FR0014006ND8 - Bonos ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	785	0,11	778	0,11
XS1767087866 - Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	2.846	0,39	2.781	0,39
XS2958382645 - Bonos ACHMEA BV 2,750 2027-12-10	EUR	3.421	0,46	2.996	0,42
XS2343340852 - Bonos AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.152	0,16	1.146	0,16
XS2228897158 - Bonos AKELIUS RESIDENTIAL 1,000 2028-01-17	EUR	1.217	0,17	1.170	0,16
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	649	0,09	633	0,09
XS2498554992 - Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	1.034	0,14	1.026	0,14
FR0014000457 - Bonos ALD AUTOMOTIVE 3,875 2027-02-22	EUR	3.069	0,42	3.051	0,43
XS2531420730 - Bonos ALLIANDER NV 2,625 2027-09-09	EUR	800	0,11	800	0,11
XS3064418687 - Bonos GOOGLE INC. 2,500 2029-05-06	EUR	100	0,01	0	0,00
FR0014010I23 - Bonos ALTRAD INVESTMENT AU 3,704 2029-06-23	EUR	1.202	0,16	0	0,00
DE000A30VPL3 - Bonos AMPRION GMBH 3,450 2027-09-22	EUR	814	0,11	812	0,11
XS2346206902 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	289	0,04	0	0,00
XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2027-02-15	EUR	1.243	0,17	1.202	0,17
XS2622275886 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	3.499	0,47	0	0,00
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,750 2027-05-23	EUR	1.457	0,20	1.459	0,20
DE000A2R8ND3 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,625 2027-10-07	EUR	4.302	0,58	4.293	0,60
XS1191877452 - Bonos AUSNET SERVICES HOLD 1,500 2027-02-26	EUR	2.925	0,40	2.820	0,40
XS3023809703 - Bonos ANZ NEW ZEALAND 2,993 2028-03-27	EUR	1.111	0,15	0	0,00
XS1205616698 - Bonos APA GROUP 2,000 2027-03-22	EUR	494	0,07	483	0,07
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER-MAERSK 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	779	0,11
XS2594025814 - Bonos ARCADIS 4,875 2028-02-28	EUR	734	0,10	737	0,10
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	765	0,10	754	0,11
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 6,393 2026-07-16	EUR	179	0,02	182	0,03
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 4,957 2026-07-16	EUR	184	0,02	185	0,03
FR001400E3H8 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,750 2027-05-22	EUR	3.320	0,45	3.336	0,47
XS2328981431 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,336 2027-04-19	EUR	0	0,00	738	0,10
XS2678207676 - Bonos ASSA ABLOY AB 3,750 2026-09-13	EUR	2.495	0,34	2.498	0,35
XS2430970884 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 0,832 2027-01-08	EUR	1.248	0,17	1.220	0,17
XS2180007549 - Bonos AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	778	0,11	756	0,11
FR0013524865 - Bonos AUCHAN HOLDING SADIR 3,250 2027-07-23	EUR	764	0,10	694	0,10
XS2708354811 - Bonos CA AUTOBANK SPA IE 4,750 2027-01-25	EUR	2.792	0,38	2.795	0,39
BE6342263157 - Bonos AZELIES FINANCE NV 2,875 2028-03-15	EUR	723	0,10	725	0,10
XS2487667276 - Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	1.500	0,20	1.491	0,21
XS2386287689 - Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	2.479	0,34	2.479	0,35
BE6360448615 - Bonos BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	606	0,08	0	0,00
XS2199266003 - Bonos BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	1.152	0,16	1.118	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2375844144 - Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2028-08-13	EUR	818	0,11	813	0,11
XS2093881030 - Bonos BERRY GLOBAL INC 0,750 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.153	0,16
XS1200679071 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY F 1,125 2027-03-16	EUR	778	0,11	762	0,11
XS2231165668 - Bonos BEVCO LUX SARL 1,500 2027-09-16	EUR	766	0,10	761	0,11
XS1617831026 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	2.545	0,35	2.472	0,35
FR00140003P3 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,100 2027-10-08	EUR	1.207	0,16	1.195	0,17
FR0014007PV3 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,625 2027-11-19	EUR	753	0,10	745	0,10
XS0834385923 - Bonos BHP BILLITON PLC 3,250 2027-09-24	EUR	2.796	0,38	2.787	0,39
XS2717301365 - Bonos BANK OF IRELAND 4,625 2029-11-13	EUR	744	0,10	739	0,10
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	3.283	0,45	3.281	0,46
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	470	0,06	469	0,07
XS1499602446 - Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2026-10-05	EUR	770	0,10	770	0,11
XS2247718435 - Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,250 2027-04-26	EUR	484	0,07	476	0,07
XS2887901325 - Bonos BMW INTL INVESTMENT 3,000 2027-08-27	EUR	1.517	0,21	1.508	0,21
DE000A3LT431 - Bonos BMW US CAPITAL LLC 3,000 2027-11-02	EUR	1.216	0,17	1.208	0,17
FR0014002X43 - Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	1.566	0,21	1.511	0,21
XS1602547264 - Bonos BANK OF AMERICA 1,776 2027-05-04	EUR	1.590	0,22	1.560	0,22
FR0013455540 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	2.596	0,35	2.525	0,35
FR0014009YD9 - Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	986	0,13	948	0,13
IT0005572166 - Bonos BAMIIM BANCO BPM SPA 4,625 2027-11-29	EUR	4.517	0,61	4.501	0,63
XS2496028502 - Bonos BRITISH TELECOM 2,750 2027-08-30	EUR	3.507	0,48	3.502	0,49
FR001400N5B5 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 3,500 2027-07-19	EUR	1.523	0,21	1.517	0,21
XS2070192591 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 0,625 2027-12-01	EUR	1.985	0,27	1.975	0,28
XS2623501181 - Bonos CAIXA FINANCE 4,625 2027-05-16	EUR	1.529	0,21	1.540	0,22
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	695	0,09	689	0,10
FR0014009UH8 - Bonos CREDIT AGRICOLE, S.A. 1,875 2027-04-22	EUR	696	0,09	688	0,10
FR001400HQM5 - Bonos CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	715	0,10	714	0,10
XS2191509038 - Bonos CARLSBERG AS-B 0,375 2027-06-30	EUR	770	0,10	745	0,10
FR001400L1E0 - Bonos CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	3.093	0,42	4.609	0,65
XS2049767598 - Bonos CASTELLUM AB 0,750 2026-09-04	EUR	764	0,10	765	0,11
XS2286044024 - Bonos CBRE GI OPEN END FUN 0,500 2028-01-27	EUR	740	0,10	720	0,10
BE0002512106 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	0	0,00	4.510	0,63
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	3.966	0,54	3.649	0,51
XS2012102674 - Bonos CHUBB LTD 0,875 2027-06-15	EUR	776	0,11	754	0,11
XS2536364081 - Bonos CITI GROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	1.961	0,27	1.943	0,27
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 1,000 2027-09-15	EUR	2.093	0,28	2.085	0,29
FR001400CQ85 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 2027-09-19	EUR	3.778	0,51	3.755	0,53
DE000CZ45W57 - Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14	EUR	3.401	0,46	3.399	0,48
XS1907122656 - Bonos COCA-COLA EUROPACIFI 1,500 2027-11-08	EUR	774	0,10	776	0,11
XS2757515882 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-02-27	EUR	816	0,11	814	0,11
XS2481287808 - Bonos COLOPLAST FINANCE BV 2,250 2027-05-19	EUR	995	0,14	987	0,14
DE000CZ40LW5 - Bonos COMMERZBANK 4,000 2027-03-30	EUR	2.053	0,28	2.043	0,29
XS2114852218 - Bonos COMCAST CORP 0,250 2027-05-20	EUR	958	0,13	940	0,13
XS2558972415 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 3,625 2027-11-30	EUR	819	0,11	814	0,11
XS2274816177 - Bonos CONTOURGLOBAL POWER 1,562 2028-01-01	EUR	591	0,08	0	0,00
XS2829201404 - Bonos COTY INC 2,250 2027-05-15	EUR	713	0,10	512	0,07
XS1772457633 - Bonos COVIVIO 2,375 2028-02-20	EUR	3.203	0,43	3.110	0,44
FR0014000Y93 - Bonos CREDIT AGRICOLE, S.A. 0,125 2027-12-09	EUR	1.863	0,25	1.839	0,26
XS2648076896 - Bonos CRH PLC 4,000 2027-07-11	EUR	1.554	0,21	1.548	0,22
CH0483180946 - Bonos UBS GROUP AG 1,000 2027-06-24	EUR	2.464	0,33	2.411	0,34
XS2303052695 - Bonos CTP NV 0,750 2027-02-18	EUR	1.242	0,17	1.206	0,17
XS2623129256 - Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	0	0,00	1.220	0,17
XS2466172363 - Bonos DAIMLER TRUCK INTL 1,625 2027-04-06	EUR	689	0,09	681	0,10
XS2332689418 - Bonos DANFOSS FIN I BV 0,125 2026-04-28	EUR	0	0,00	751	0,11
XS2443438051 - Bonos DANSKE BANK 1,375 2027-02-17	EUR	791	0,11	777	0,11
XS2689049059 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 3,500 2027-09-20	EUR	3.498	0,47	3.497	0,49
DE000DL19WU8 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 3,250 2028-05-24	EUR	809	0,11	798	0,11
XS2545259876 - Bonos DELL COMPUTER COR 4,500 2027-10-18	EUR	730	0,10	731	0,10
DE000DL19U23 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,625 2027-01-20	EUR	1.179	0,16	1.164	0,16
XS1896662175 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,500 2027-10-22	EUR	1.164	0,16	1.160	0,16
XS1891174341 - Bonos DIGIAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	0	0,00	788	0,11
XS2932831766 - Bonos DSV FINANCE 2,875 2026-11-06	EUR	101	0,01	100	0,01
FR001400M9L7 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	4.602	0,62	4.596	0,65
XS1721051495 - Bonos EDP-ENERGIAS DE PORT 1,500 2027-11-22	EUR	4.748	0,64	4.644	0,65
BE0002276450 - Bonos ELIA TRANSMISSION 1,375 2027-04-07	EUR	779	0,11	762	0,11
FR001400EHH1 - Bonos ELO SAC 4,875 2028-12-08	EUR	0	0,00	824	0,12
XS2353182020 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2027-06-17	EUR	768	0,10	690	0,10
XS2353182020 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,529 2027-06-17	EUR	192	0,03	183	0,03
XS3008888953 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	5.397	0,73	0	0,00
FR001400KHF2 - Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 3,750 2027-09-06	EUR	719	0,10	716	0,10
XS2623957078 - Bonos ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	2.864	0,39	2.858	0,40
XS2066706909 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	769	0,10	745	0,10
XS1702729275 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,250 2027-10-19	EUR	1.154	0,16	1.151	0,16
XS2034622048 - Bonos EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07-30	EUR	765	0,10	767	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2304340263 - Bonos EQUINIX INC 0,250 2027-03-15	EUR	1.685	0,23	1.626	0,23
XS2463988795 - Bonos EQT AB 2,375 2028-04-06	EUR	494	0,07	485	0,07
FR001400HZE3 - Bonos ERAMET 7,000 2028-05-22	EUR	510	0,07	508	0,07
AT000A2GH08 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	2.618	0,36	2.487	0,35
XS1239586594 - Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	1.191	0,16	1.176	0,17
XS2310747915 - Bonos EATON CAPITAL UNLIMI 0,128 2026-03-08	EUR	0	0,00	476	0,07
XS2919679816 - Bonos EUROGRID GMBH 3,075 2027-10-18	EUR	4.764	0,65	4.734	0,66
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR 4,867 2027-08-03	EUR	1.459	0,20	1.460	0,20
XS1794675931 - Bonos FAIRFAX 2,750 2028-03-29	EUR	495	0,07	488	0,07
XS1843436228 - Bonos FIDELITY INV MANAGEM 1,500 2027-05-21	EUR	4.219	0,57	4.072	0,57
XS1843434280 - Bonos FISERV INC 1,125 2027-07-01	EUR	762	0,10	764	0,11
FR0013515871 - Bonos SOCIETE FONCIERE LYO 1,500 2027-06-05	EUR	2.353	0,32	2.288	0,32
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09-20	EUR	412	0,06	412	0,06
XS2152329053 - Bonos FRESENIUS AG-PFD 1,625 2027-10-08	EUR	777	0,11	777	0,11
XS3036647694 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	101	0,01	0	0,00
FR0013181898 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09	EUR	4.016	0,54	3.920	0,55
XS2747270630 - Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	1.437	0,20	1.434	0,20
XS2625985945 - Bonos GENERAL MOTORS 4,500 2027-11-22	EUR	4.271	0,58	4.262	0,60
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	487	0,07	476	0,07
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	1.173	0,16	1.171	0,16
XS1781401085 - Bonos GRAND CITY PROPRTIE 1,500 2027-02-22	EUR	4.623	0,63	4.314	0,61
XS2282101539 - Bonos GRAND CITY PROPRTIE 0,125 2028-01-11	EUR	456	0,06	437	0,06
XS2462324745 - Bonos HALEON NL CAPITAL BV 1,250 2026-03-29	EUR	0	0,00	772	0,11
DE000HCB0BZ1 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL BJ 4,875 2027-03-30	EUR	726	0,10	728	0,10
DE000HCB0B69 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL BJ 3,500 2028-03-17	EUR	3.408	0,46	3.370	0,47
XS1629387462 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2027-06-14	EUR	2.060	0,28	2.023	0,28
XS2018637327 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,125 2027-12-01	EUR	4.398	0,60	4.404	0,62
XS2608828641 - Bonos HLDNG D'INFRA METIER 4,500 2027-04-06	EUR	920	0,12	916	0,13
XS2243299463 - Bonos H LUNBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	1.506	0,20	1.504	0,21
XS2657613720 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	2.309	0,31	2.304	0,32
DE000A2YN2U2 - Bonos HOCHTIEF AG 0,500 2027-09-03	EUR	945	0,13	941	0,13
FR0013510823 - Bonos HOLDING D'INFRAESTRU 2,500 2027-05-04	EUR	1.195	0,16	1.177	0,17
XS2286441964 - Bonos HOLCIM FINANCE LUX S 0,125 2027-07-19	EUR	1.126	0,15	1.120	0,16
XS1379184473 - Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	4.747	0,64	4.660	0,65
XS2903447519 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 2,875 2028-06-26	EUR	301	0,04	0	0,00
FR0013281755 - Bonos ICADE 1,500 2027-09-13	EUR	3.921	0,53	3.901	0,55
XS2673969650 - Bonos INT DISTRIBUTIONS 5,250 2028-09-14	EUR	747	0,10	740	0,10
XS1908370171 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1.191	0,16	1.170	0,16
FR001400EJ15 - Bonos ILIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	833	0,11	526	0,07
XS2677668357 - Bonos IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	1.165	0,16	1.158	0,16
FR0013330099 - Bonos INDIGO GROUP 1,625 2028-04-19	EUR	772	0,10	750	0,11
XS2767979052 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 3,375 2027-02-26	EUR	507	0,07	506	0,07
XS2068065163 - Bonos INFORMA PLC 1,250 2028-04-22	EUR	765	0,10	744	0,10
XS1933820372 - Bonos ING GROEP N.V. 2,125 2026-01-10	EUR	0	0,00	1.177	0,17
XS2673808486 - Bonos BANCA INTESA 4,375 2027-08-29	EUR	2.082	0,28	2.079	0,29
XS2305742434 - Bonos IQVIA INC 0,875 2026-03-15	EUR	0	0,00	783	0,11
XS2036798150 - Bonos IQVIA INC 1,125 2028-01-15	EUR	487	0,07	0	0,00
XS2529233814 - Bonos BANCA INTESA 4,750 2027-09-06	EUR	1.896	0,26	1.889	0,27
XS1673102734 - Bonos ISSDC 1,500 2028-08-31	EUR	773	0,10	767	0,11
DE000A2SBDE0 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20	EUR	7.089	0,96	8.058	1,13
FR001400F0H3 - Bonos JCDECAUX SE 5,000 2029-01-11	EUR	747	0,10	748	0,10
XS2407010656 - Bonos JDE PEET 'S NV 0,625 2028-02-09	EUR	1.220	0,17	726	0,10
XS1960248919 - Bonos MORGAN JP & CO 1,090 2027-03-11	EUR	1.972	0,27	1.932	0,27
BE0002900810 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2027-11-23	EUR	1.139	0,15	1.133	0,16
FR001400KH20 - Bonos KERING 3,625 2027-09-05	EUR	3.285	0,45	2.858	0,40
XS1196817586 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	3.667	0,50	3.590	0,50
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	0	0,00	752	0,11
XS2720896047 - Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	2.681	0,36	2.699	0,38
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 1,687 2027-03-15	EUR	1.100	0,15	0	0,00
XS2128499105 - Bonos SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	1.489	0,20	1.440	0,20
XS2463961321 - Bonos LINDE AG 1,000 2027-03-31	EUR	1.462	0,20	1.442	0,20
XS2148623106 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2026-04-01	EUR	0	0,00	1.098	0,15
XS2628821873 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,125 2027-05-30	EUR	1.035	0,14	1.034	0,15
XS1681050610 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,500 2027-09-12	EUR	486	0,07	481	0,07
XS2027364327 - Bonos LOGICOR FINANCING 1,625 2027-07-15	EUR	1.141	0,15	1.140	0,16
BE6321076711 - Bonos LONZA FINANCE 1,625 2027-04-21	EUR	492	0,07	482	0,07
XS2904651093 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 2,750 2027-09-20	EUR	1.206	0,16	1.199	0,17
XS1918000107 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 1,750 2027-12-06	EUR	293	0,04	292	0,04
XS2408458730 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2,875 2027-05-16	EUR	3.310	0,45	2.977	0,42
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH MOET HENNESSY LJ 2,750 2027-11-07	EUR	101	0,01	100	0,01
FR001400ZED2 - Bonos LVMH MOET HENNESSY LJ 2,625 2029-03-07	EUR	300	0,04	0	0,00
XS2726262863 - Bonos MADONALD'S CORP 3,625 2027-11-28	EUR	1.958	0,27	1.949	0,27
DE000A382962 - Bonos MERCEDES-BENZ GROUP 3,250 2027-09-15	EUR	1.526	0,21	1.516	0,21
XS2758931880 - Bonos MITSUBISHI HC CAP UK 3,733 2027-02-02	EUR	1.021	0,14	1.013	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2349788377 - Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,337 2027-06-08	EUR	1.176	0,16	1.142	0,16
XS2465984107 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,631 2027-04-08	EUR	2.950	0,40	2.821	0,40
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	1.123	0,15	1.119	0,16
XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	727	0,10	726	0,10
XS1197270819 - Bonos MONDELEZ 1,625 2027-03-08	EUR	786	0,11	772	0,11
XS2676882900 - Bonos PATERNINA 6,750 2027-09-05	EUR	745	0,10	744	0,10
XS1117298163 - Bonos MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-09	EUR	788	0,11	780	0,11
XS2338643740 - Bonos MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	1.631	0,22	1.620	0,23
XS1645722262 - Bonos MUNDYS SPA 1,875 2027-07-13	EUR	771	0,10	768	0,11
XS2931916972 - Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	3.618	0,49	2.994	0,42
XS2680745119 - Bonos NATIONAL GRID PLC 4,151 2027-09-12	EUR	1.139	0,15	1.137	0,16
XS1689535000 - Bonos NORDEA ASSET MANAGEM 1,125 2027-09-27	EUR	3.357	0,46	3.341	0,47
XS2203802462 - Bonos NE PROPERTY BV 3,375 2027-07-14	EUR	798	0,11	797	0,11
XS2462321212 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	1.957	0,27	1.931	0,27
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	1.840	0,25	1.840	0,26
XS2107435617 - Bonos NEW YORK LIFE GLOBAL 0,250 2027-01-23	EUR	765	0,10	744	0,10
XS2332589972 - Bonos NEXI SPA 0,812 2026-04-30	EUR	0	0,00	780	0,11
XS2443893255 - Bonos NORDEA ASSET MANAGEM 1,125 2027-02-16	EUR	778	0,11	757	0,11
XS2229089490 - Bonos NISSAN MOTOR COJ 2,652 2026-03-17	EUR	0	0,00	784	0,11
XS2449911143 - Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	3.615	0,49	3.468	0,49
XS2473346299 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 2,000 2027-04-28	EUR	4.755	0,65	4.637	0,65
DK0030939365 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 3,875 2027-07-05	EUR	719	0,10	715	0,10
XS2102924383 - Bonos OP CORPORATE BANK PL 0,600 2027-01-18	EUR	4.801	0,65	4.705	0,66
XS2332250708 - Bonos ORGANON & CO 1,437 2028-04-30	EUR	779	0,11	777	0,11
XS2611221032 - Bonos PERMANENT TSB GROUP 6,625 2028-04-25	EUR	750	0,10	762	0,11
XS2475954579 - Bonos PHILIPS ELECTRONICS 1,875 2027-05-05	EUR	790	0,11	772	0,11
XS2049582625 - Bonos PROLOGIS EURO FINANC 0,250 2027-09-10	EUR	935	0,13	929	0,13
XS1734066811 - Bonos PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	1.107	0,15	799	0,11
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	0	0,00	475	0,07
FR001400P3D4 - Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	715	0,10	708	0,10
FR001400H2O3 - Bonos RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	411	0,06	412	0,06
FR001400B1L7 - Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	4.144	0,56	4.131	0,58
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	1.125	0,15	1.122	0,16
XS1599193403 - Bonos ESTADO ROMANIA 2,375 2027-04-19	EUR	690	0,09	0	0,00
FR0013445137 - Bonos RTE RESEAU DE TRANSP 3,298 2027-09-09	EUR	725	0,10	722	0,10
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27	EUR	5.436	0,74	5.411	0,76
XS2112816934 - Bonos SAGAX AB 1,125 2027-01-30	EUR	769	0,10	746	0,10
XS2575952424 - Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	0	0,00	2.026	0,28
XS2715297672 - Bonos SADOZ GROUP AG 3,970 2027-04-17	EUR	1.743	0,24	1.747	0,25
XS2194370727 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	3.419	0,46	3.319	0,47
XS2705604077 - Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	1.553	0,21	1.547	0,22
XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	5.780	0,78	5.767	0,81
XS1961852750 - Bonos SAPPI PAPIER HOLDING 1,562 2026-04-15	EUR	0	0,00	496	0,07
XS2676395077 - Bonos SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	736	0,10	735	0,10
DE000A4DFLP8 - Bonos SCHAEFFLER AG 4,250 2028-04-01	EUR	101	0,01	0	0,00
DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	392	0,05	393	0,06
XS2442768227 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2027-08-09	EUR	1.435	0,19	378	0,05
XS2607381436 - Bonos SECURITAS TREASURY 4,250 2027-04-04	EUR	3.699	0,50	925	0,13
XS2511906310 - Bonos SELP FINANCE SARL 3,750 2027-08-10	EUR	2.039	0,28	0	0,00
XS2150054372 - Bonos COMPAGNIE FIN ET IND 2,375 2027-10-04	EUR	795	0,11	794	0,11
XS2601458602 - Bonos SIEMENS 4,000 2026-04-05	EUR	0	0,00	807	0,11
XS2769892519 - Bonos SIEMENS 3,000 2028-11-22	EUR	1.119	0,15	1.115	0,16
XS1986416268 - Bonos SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	971	0,13	954	0,13
XS2356076625 - Bonos SIRUS REAL STATE 1,125 2026-06-22	EUR	0	0,00	762	0,11
XS2050968333 - Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15	EUR	5.991	0,81	5.934	0,83
XS2654097927 - Bonos DS SMITH PCL 4,375 2027-07-27	EUR	1.246	0,17	1.244	0,17
XS2767499275 - Bonos SNAM SPA 3,375 2028-02-19	EUR	714	0,10	710	0,10
XS1718316281 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2028-01-13	EUR	963	0,13	944	0,13
BE6350791073 - Bonos SOLVAY 3,875 2028-04-03	EUR	1.948	0,26	1.942	0,27
XS1875284702 - Bonos SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	5.480	0,74	5.491	0,77
FR001400JEA2 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	2.555	0,35	2.549	0,36
XS2108560306 - Bonos STYROLUTION 1,125 2027-01-16	EUR	480	0,07	484	0,07
FR001400AFL5 - Bonos SUEZ ENVIRONNEMENT S 1,875 2027-05-24	EUR	1.280	0,17	771	0,11
XS2485152362 - Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	4.176	0,57	4.115	0,58
XS1914502304 - Bonos STRYKER CORP COM STK 2,125 2027-11-30	EUR	1.579	0,21	1.568	0,22
XS1199954691 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,250 2027-09-10	EUR	673	0,09	0	0,00
XS2484502823 - Bonos TDC A/S 5,056 2028-05-31	EUR	1.149	0,16	1.152	0,16
FR001400J861 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	3.108	0,42	4.263	0,60
XS2511301322 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 2,551 2027-08-03	EUR	795	0,11	791	0,11
XS2177441990 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	4.679	0,63	4.691	0,66
XS1698218523 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	497	0,07	495	0,07
FR001400M2F4 - Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	3.720	0,50	3.698	0,52
XS2744121869 - Bonos TOYOTA MOTOR CREDIT 3,125 2027-01-11	EUR	808	0,11	803	0,11
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,750 2027-03-27	EUR	3.361	0,46	3.344	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104967695 - Bonos UNICREDITO 1,200 2026-01-20	EUR	0	0,00	790	0,11
XS2496288593 - Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA I 3,000 2027-06-30	EUR	4.542	0,62	4.239	0,60
XS2555420103 - Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	318	0,04	316	0,04
XS2193982803 - Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,362 2027-06-23	EUR	4.130	0,56	4.042	0,57
XS1979280853 - Bonos VERIZON COMMUNICATIONS 0,875 2027-04-08	EUR	776	0,11	752	0,11
XS2123970167 - Bonos VF CORP 0,250 2028-02-25	EUR	776	0,11	773	0,11
XS2585239200 - Bonos VIRGIN MONEY UK PLC 4,625 2028-10-29	EUR	1.131	0,15	1.141	0,16
XS3063724325 - Bonos VISA INC 2,250 2028-05-15	EUR	199	0,03	0	0,00
XS2521820048 - Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2.841	0,39	2.828	0,40
XS1910948162 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,625 2027-11-16	EUR	2.486	0,34	2.458	0,35
XS2491738949 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2027-09-28	EUR	3.578	0,49	3.553	0,50
XS2345035963 - Bonos WABTEC TRANSPORTAT 1,250 2027-12-03	EUR	1.146	0,16	1.141	0,16
XS1138360166 - Bonos WALGREENS BOOTS ALLI 2,125 2026-11-20	EUR	778	0,11	771	0,11
XS1117298217 - Bonos DISCOVERY COMMUNICAT 1,900 2027-03-19	EUR	781	0,11	763	0,11
DE000A254QA9 - Bonos WEPA HYGIENEPRODUKTE 1,437 2027-12-15	EUR	790	0,11	787	0,11
XS2630465875 - Bonos WEFREN SA 4,625 2028-06-06	EUR	1.151	0,16	1.154	0,16
XS1506398244 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 0,875 2027-04-17	EUR	1.162	0,16	1.129	0,16
XS1463043973 - Bonos WELLS FRAGO BANK NA 1,000 2027-02-02	EUR	3.004	0,41	2.943	0,41
XS1716616179 - Bonos WHIRLPOOL FINANCE FU 1,100 2027-11-09	EUR	941	0,13	939	0,13
XS2054210252 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 1,332 2028-09-25	EUR	833	0,11	829	0,12
FR001400KLT5 - Bonos WORLDLINE SA FRANCE 4,125 2028-09-12	EUR	971	0,13	1.089	0,15
XS2351032227 - Bonos WORLEY US FINANCE 0,875 2026-06-09	EUR	0	0,00	764	0,11
XS1785458172 - Bonos WPC EUROBOND SV 2,125 2027-04-15	EUR	99	0,01	97	0,01
XS2176562812 - Bonos WPP GROUP PLC 2,375 2027-05-19	EUR	0	0,00	788	0,11
XS2010039977 - Bonos ZF EUROPE FINANCE BV 2,500 2027-10-23	EUR	745	0,10	751	0,11
XS2399851901 - Bonos ZF EUROPE FINANCE BV 2,250 2028-05-03	EUR	454	0,06	0	0,00
XS2079105891 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,164 2027-11-15	EUR	1.050	0,14	1.049	0,15
IT0005500068 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	8.609	1,17	8.535	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		461.049	62,56	457.289	64,20
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER-MAERSK 1,750 2026-03-16	EUR	793	0,11	0	0,00
XS1820037270 - Bonos BBVA INTER LTD 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	7.879	1,11
BE0002251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	4.603	0,62	0	0,00
XS2623129256 - Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	1.218	0,17	0	0,00
XS2332689418 - Bonos DANFOSS FIN I BV 0,125 2026-04-28	EUR	781	0,11	0	0,00
XS1891174341 - Bonos DIGIAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	795	0,11	0	0,00
XS2463505581 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 0,875 2025-01-08	EUR	0	0,00	997	0,14
XS2310747915 - Bonos EATON CAPITAL UNLIMI 0,128 2026-03-08	EUR	487	0,07	0	0,00
XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	0	0,00	3.174	0,45
XS2462324745 - Bonos HALEON NL CAPITAL BV 1,250 2026-03-29	EUR	789	0,11	0	0,00
XS1933820372 - Bonos ING GROEP N.V. 2,125 2026-01-10	EUR	1.191	0,16	0	0,00
XS2305742434 - Bonos IQVIA INC 0,875 2026-03-15	EUR	787	0,11	0	0,00
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	779	0,11	0	0,00
XS2332589972 - Bonos NEXI SPA 0,812 2026-04-30	EUR	789	0,11	0	0,00
XS2229089490 - Bonos NISSAN MOTOR CO 2,652 2026-03-17	EUR	790	0,11	0	0,00
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	488	0,07	0	0,00
XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.493	0,21
XS2575952424 - Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	2.019	0,27	0	0,00
XS2601458602 - Bonos SIEMENS 4,000 2026-04-05	EUR	807	0,11	0	0,00
XS2356076625 - Bonos SIRUS REAL STATE 1,125 2026-06-22	EUR	784	0,11	0	0,00
XS2351032227 - Bonos WORLEY US FINANCE 0,875 2026-06-09	EUR	786	0,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.687	2,54	13.543	1,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		485.219	65,84	475.986	66,82
TOTAL RENTA FIJA		485.219	65,84	475.986	66,82
IE000Z0I8OK5 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	23.410	3,18	22.938	3,22
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	35.440	4,81	35.230	4,95
TOTAL IIC		58.850	7,99	58.168	8,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		544.069	73,83	534.154	74,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		646.165	87,68	634.743	89,11

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)

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.