

KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2135

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4
48009 - Bilbao
Bizkaia
944017014

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.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: 31/05/2000

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 del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija pública y privada, sin predeterminación por emisor, país o zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC. Los activos tendrán en un 70% calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si éste fuera inferior, y hasta un 30% en activos de baja calidad (rating inferior a BBB-), incluyendo un 5% en no calificados, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir en depósitos y en activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos. La duración media de la cartera del fondo, en circunstancias normales de mercado, oscilará entre 2 y 7 años. Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,11	0,24	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	3,53	3,78	3,09

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 ESTANDAR	47.578,63	44.228,70	1.422	1.275	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	1.718.543,45	1.706.807,14	91.839	90.922	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE ESTANDAR	EUR	45.235	41.982	26.318	43.732
CLASE CARTERA	EUR	1.710.601	1.689.095	1.633.580	1.140.345

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE ESTANDAR	EUR	950,7468	949,2071	893,2861	1.004,1215
CLASE CARTERA	EUR	995,3786	989,6229	923,5976	1.029,5093

(*)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				
CLASE ESTANDAR		0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,16	-0,22	0,38	4,86	-0,45	6,26	-11,04	-1,17	4,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-04-2024	-0,38	04-01-2024	-0,98	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,49	15-05-2024	0,49	15-05-2024	1,12	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,82	2,99	2,67	3,45	3,50	3,94	4,44	1,27	1,35
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,41	0,54	0,44	0,47	1,09	0,86	0,23	0,17
40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP	4,03	4,29	3,78	4,50	4,83	5,69	6,90	2,49	2,52
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	3,02	2,99	2,92	2,99	2,91	1,80	1,37

(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	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,37	0,37	0,38	0,38	1,51	1,51	1,51	1,51

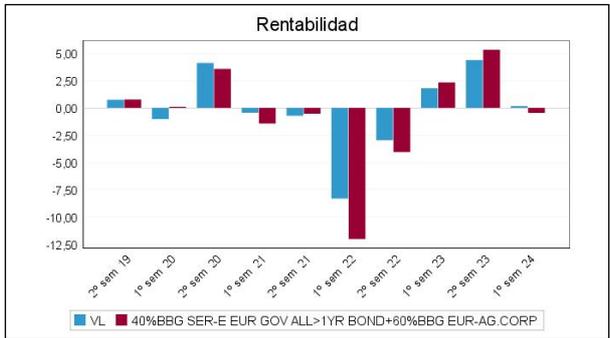
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	0,58	-0,01	0,59	5,08	-0,25	7,15	-10,29	-0,34	4,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-04-2024	-0,37	04-01-2024	-0,98	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,49	15-05-2024	0,49	15-05-2024	1,12	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,82	2,99	2,67	3,45	3,50	3,94	4,44	1,27	1,35
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,41	0,54	0,44	0,47	1,09	0,86	0,23	0,17
40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP	4,03	4,29	3,78	4,50	4,83	5,69	6,90	2,49	2,52
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,97	2,97	2,95	2,93	2,86	2,93	2,84	1,94	1,23

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,67	0,67	0,95

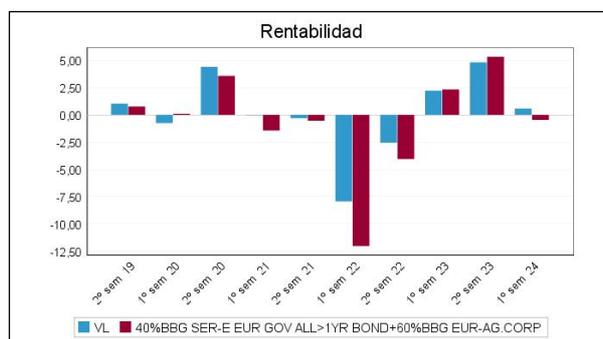
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.345.134	377.816	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.246.477	94.227	1,29
Renta Fija Mixta Internacional	737.136	69.850	0,65
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.048.580	107.108	2,85
Renta Variable Euro	1.738.586	291.453	6,61
Renta Variable Internacional	4.889.196	657.675	9,13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	705.330	20.546	1,84
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	567.061	91.015	-5,05
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	503.722	11.193	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.657.967	105.524	1,22
Total fondos	22.439.190	1.826.407	3,25

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.699.728	96,80	1.617.105	93,42
* Cartera interior	116.769	6,65	135.581	7,83
* Cartera exterior	1.556.866	88,67	1.459.766	84,33
* Intereses de la cartera de inversión	26.094	1,49	21.758	1,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	54.816	3,12	113.875	6,58
(+/-) RESTO	1.292	0,07	97	0,01
TOTAL PATRIMONIO	1.755.837	100,00 %	1.731.078	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.731.078	1.670.000	1.731.078	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,95	-1,07	0,95	-189,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,52	4,72	0,52	-88,91
(+) Rendimientos de gestión	0,87	5,08	0,87	-82,88
+ Intereses	1,74	1,59	1,74	10,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,91	3,48	-0,91	-126,39
± 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)	0,04	-0,04	0,04	-183,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,06	0,03	-44,32
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-5.814,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,37	-0,35	-5,53
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	0,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-88,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,18
+ 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	-99,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.755.837	1.731.078	1.755.837	

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

3. Inversiones financieras

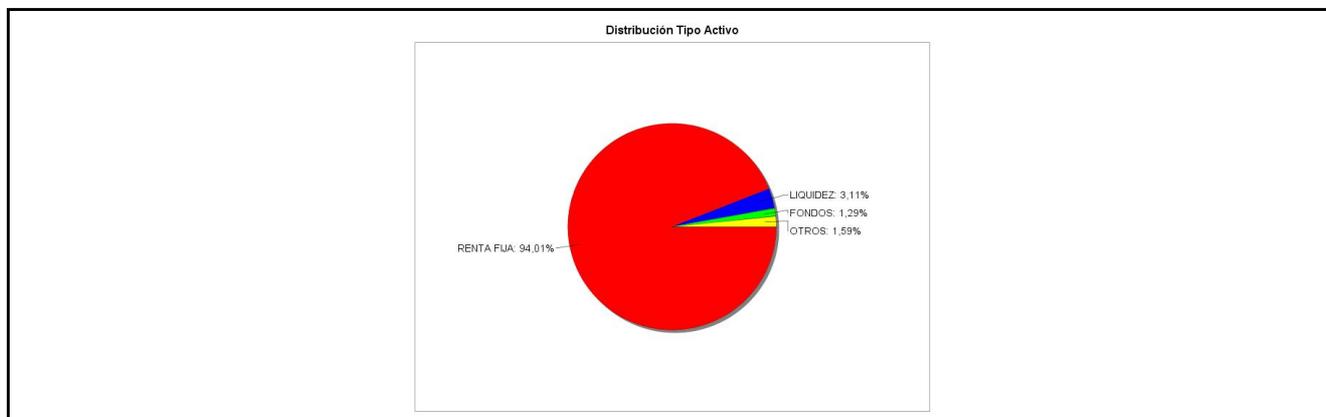
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	116.769	6,65	135.581	7,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	116.769	6,65	135.581	7,85
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	116.769	6,65	135.581	7,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.533.860	87,35	1.437.246	83,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.533.860	87,35	1.437.246	83,11
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	22.722	1,30	22.183	1,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.556.583	88,65	1.459.428	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.673.351	95,30	1.595.009	92,24

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
BO. PIRELLI & C SPA 3,875% 290702	C/ Compromiso	3.800	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 0,00% 261009	C/ Fut. FU. EURO SCHATZ 240906	278.912	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 2,2% 340215	V/ Fut. FU. EURO BUND 240906	114.858	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		397570	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 240916	7.755	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7755	
TOTAL OBLIGACIONES		405325	

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

<p>Hecho relevante 308538 del 06/06/2024 Nombramiento de auditor Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC. El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.</p>

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

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.684.536,39 euros, suponiendo un 0,00%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es

17.000.557,78 euros, suponiendo un 0,01%.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 2.592.746,00 euros, suponiendo un 0,00%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 8.902,64 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 663,02 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 838.136,73 euros, suponiendo un 0,00%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año ha estado de nuevo condicionado por la incertidumbre en el entorno macroeconómico y las actuaciones de los bancos centrales. En este sentido, la inflación se ha mostrado más persistente de lo inicialmente descontado, sorprendiendo incluso al alza al comienzo del semestre. Por su parte el mercado laboral y el consumo han mantenido su relativa fortaleza, especialmente en EEUU, si bien en la parte final del periodo se ha observado un cierto deterioro en diversos indicadores macroeconómicos que ponen de manifiesto que la economía americana no es inmune al nivel actual de tipos de interés. En este entorno, los bancos centrales han mantenido su tono de prudencia abogando en general por el mantenimiento de tipos altos durante un periodo más prolongado. No obstante, en la parte final del periodo, algunos bancos centrales (BCE, Canadá, Suiza) han comenzado tímidamente a recortar tasas, pero manteniendo su discurso de prudencia. La Fed por su parte, ha continuado impasible y ha seguido sin cambiar su discurso y sin mover los tipos de referencia. Mientras tanto, en China, la economía sigue mostrando signos de debilidad y las autoridades locales aún no han acometido medidas contundentes de expansión económica. Por otro lado, a lo largo del semestre, los conflictos geopolíticos en curso (Oriente Medio, Ucrania) no han tenido repercusión alguna en el comportamiento de los activos financieros. Sin embargo, el resultado de las elecciones europeas y la sorpresiva convocatoria electoral en Francia, se ha convertido en un nuevo foco de volatilidad y ha impactado negativamente en los activos europeos en la parte final del semestre.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el período ha resultado mayoritariamente positivo para los mismos en su conjunto. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 14,48%, Nasdaq-100 16,98%, Eurostoxx-50 8,24%, Ibex-35 8,33%, Nikkei 18,28%, MSCI Emerging 6,11%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido mixto. Así, la deuda corporativa ha empeorado levemente en el período (8 pb de ampliación en el índice Xover), mientras que la deuda periférica europea ha mejorado ligeramente (España mejora en 5pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora en 10 pb). La deuda emergente, por su parte, ha tenido un flojo comportamiento en el periodo (57 pb de ampliación en el índice EMBI).

En cuanto a la deuda pública, el retraso en las expectativas de bajadas de tipos ha provocado que el semestre se salde con un notable repunte de tipos. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha repuntado en 52 pb hasta niveles de 4,40% mientras que en la parte alemana, ha ampliado en 48 pb, hasta niveles de 2,50%. En los tramos cortos de la curva, también hemos visto repuntes relevantes de tipos. Así, en EEUU el bono a 2 años repunta en 50 pb mientras que en Alemania el repunte ha sido de 43 pb.

Por último, a nivel de divisas, el retraso en las expectativas de bajadas de tipos, especialmente por parte de la Fed, han beneficiado al dólar frente al euro (+2,95%) y frente al yen (+14,21%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha operado en deuda pública, corporativa y financiera. Los emisores cuya deuda se ha operado han sido tanto nacionales como extranjeros. Estas actuaciones han aumentado la duración de tipos de interés y una reducción en el peso del crédito. De este modo, la duración de tipos ha pasado a los 4,5 años.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de ambas clases ha sido superior a la de su índice de referencia, dado el menor riesgo del fondo. Los mayores detractores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido las emisiones de Italia, o Alemania entre otros. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 92.197 a 93.261, correspondiendo 91.839 a la clase cartera y 1.422 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha aumentado en 24.759 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 1.755.836 miles de euros, correspondiendo 1.710.601 miles de euros a la clase cartera y 45.235 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 0,16% para la clase estándar y del 0,58% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,75% para la clase estándar y de un 0,33% para la clase cartera.

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

La rentabilidad de ambas clases ha sido inferior a la de la media de la gestora (3,25%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional, hemos invertido en deuda pública española, Acciona, entre otros.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda de gobiernos, en deuda corporativa de Roche, Linde, entre otros.

Hemos aumentado la duración del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial. El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es modular la duración de la cartera en base a las condiciones de mercado, siendo su grado de apalancamiento medio del 8,74% y reducir exposición al dólar (el grado de cobertura es del 0,00%).

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de junio el 6,67%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo, hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Aareal Bank. Las bajadas de rating han supuesto un 0,56% del patrimonio.

Asimismo, también hemos visto subidas de rating, en emisores como Ibercaja, Telecom Italia, ente otros. Las subidas de rating suponen un 1,6% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 2,82% frente al 4,03% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, seguiremos monitorizando la evolución de las variables macroeconómicas y las medidas que tomen los principales bancos centrales en referencia al ritmo de bajadas de los tipos de interés. No esperamos un fuerte retroceso en el crecimiento económico y esperamos que la inflación continúe bajando. Importante serán también los episodios geopolíticos. La evolución de estos aspectos marcarán las inversiones, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090904 - BONO JUNTA ANDALUCIA 3,95 2033-04-30	EUR	13.005	0,74	13.346	0,77
ES0000012K95 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30	EUR	6.905	0,39	7.240	0,42
ES0000090896 - BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40 2032-04-30	EUR	4.952	0,28	5.066	0,29
ES0000106734 - BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	4.388	0,25	4.474	0,26
ES0000106726 - BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	2.485	0,14	2.523	0,15
ES0000012H58 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	854	0,05	907	0,05
ES0000012E69 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,85 2035-07-30	EUR	5.569	0,32	5.502	0,32
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	3.551	0,20	3.603	0,21
ES0000106643 - BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	958	0,05	970	0,06
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2.470	0,14	2.484	0,14
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	9.941	0,57	10.059	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106601 - BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	4.500	0,26	4.627	0,27
ES0000090797 - BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31	EUR	2.880	0,16	2.922	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		62.459	3,55	63.722	3,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251022 - BONO BERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	2.121	0,12	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	9.786	0,56	9.810	0,57
ES0844251019 - BONO BERCAJA BANCO S.A.U 9,13 2171-04-25	EUR	1.281	0,07	1.268	0,07
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	5.559	0,32	5.553	0,32
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	5.105	0,29	5.114	0,30
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	2.199	0,13	2.189	0,13
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	4.698	0,27	4.639	0,27
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5.364	0,31	5.290	0,31
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	1.778	0,10	1.548	0,09
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	4.648	0,26	4.673	0,27
ES0239140017 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2.551	0,15	2.591	0,15
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	389	0,02	393	0,02
ES0244251015 - BONO BERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23	EUR	0	0,00	1.249	0,07
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	0	0,00	694	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.480	2,60	45.011	2,61
ES05134248D8 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 4,06 2024-01-08	EUR	0	0,00	19.584	1,13
ES0305520001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO 4,42 2032-09-18	EUR	1.290	0,07	1.737	0,10
ES0244251015 - BONO BERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23	EUR	1.258	0,07	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2029-11-13	EUR	1.279	0,07	1.268	0,07
PTVAAO00001 - BONO VAA VISTA ALEGRE ATL 4,50 2024-10-21	EUR	993	0,06	991	0,06
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	693	0,04	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	3.278	0,19	3.225	0,19
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 4,04 2059-10-15	EUR	26	0,00	29	0,00
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 4,04 2044-04-22	EUR	13	0,00	14	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.830	0,50	26.848	1,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		116.769	6,65	135.581	7,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		116.769	6,65	135.581	7,85
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		116.769	6,65	135.581	7,85
DE000BU25026 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-04-12	EUR	137.620	7,84	0	0,00
FI4000571104 - BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2034-09-15	EUR	31.692	1,80	0	0,00
FR0010070060 - BONO ESTADO FRANCIA 4,75 2035-04-25	EUR	12.806	0,73	0	0,00
GB00BMGR2916 - BONO ESTADO UK 0,63 2035-07-31	GBP	8.641	0,49	8.953	0,52
FI4000550249 - BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2033-09-15	EUR	43.539	2,48	45.232	2,61
DE0001030732 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,34 2031-08-15	EUR	43.286	2,47	1.279	0,07
FR0013451507 - BONO ESTADO FRANCIA 2,54 2029-11-25	EUR	12.374	0,70	12.913	0,75
FI4000523238 - BONO ESTADO FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	9.813	0,56	10.135	0,59
DE0001102606 - BONO ESTADO ALEMANIA 1,70 2032-08-15	EUR	89.841	5,12	81.091	4,68
IT0005467482 - BONO ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15	EUR	51.242	2,92	52.339	3,02
DE0001102432 - BONO ESTADO ALEMANIA 1,25 2048-08-15	EUR	0	0,00	9.705	0,56
AU0000075681 - BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	5.253	0,30	5.341	0,31
DE0001102580 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2032-02-15	EUR	24.131	1,37	25.000	1,44
DE0001102341 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,50 2046-08-15	EUR	8.197	0,47	8.667	0,50
IT0005422891 - BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	28.231	1,61	28.684	1,66
JP1103611M11 - BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	6.723	0,38	7.518	0,43
XS2135361686 - BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	3.045	0,17	3.080	0,18
IT0005413171 - BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	3.644	0,21	3.703	0,21
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	0	0,00	10.953	0,63
PTRAEO00003 - BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	761	0,04	767	0,04
IT0005383309 - BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	20.521	1,17	20.884	1,21
IT0005365165 - BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	3.365	0,19	3.405	0,20
IT0005363111 - BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	2.901	0,17	3.032	0,18
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	13.120	0,75	12.918	0,75
DE0001030567 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	18.737	1,07	18.874	1,09
AU000XCLWAQ1 - BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	4.986	0,28	4.996	0,29
IT0005246134 - BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	14.686	0,84	14.778	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		599.156	34,13	394.246	22,77
DE000BU0E022 - ACTIVOS ESTADO ALEMANIA 3,35 2024-02-21	EUR	0	0,00	29.063	1,68
DE0001104875 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2024-03-15	EUR	0	0,00	10.019	0,58
IT0005410912 - BONO ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	11.046	0,63	0	0,00
IT0005004426 - BONO ESTADO ITALIA 2,35 2024-09-15	EUR	36.771	2,09	74.422	4,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		47.817	2,72	113.503	6,56
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-06-26	EUR	2.603	0,15	0	0,00
IT0005598989 - BONO UNICREDIT SPA 4,20 2034-06-11	EUR	9.606	0,55	0	0,00
XS2840032762 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,88 2172-09-13	EUR	6.724	0,38	0	0,00
XS2834282498 - BONO LINDE PLC 3,75 2044-06-04	EUR	7.935	0,45	0	0,00
XS2831094706 - BONO CMNWLTB BK AUSTRALIA 4,27 2034-06-04	EUR	6.317	0,36	0	0,00
XS2826812005 - BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	2.603	0,15	0	0,00
XS2827697272 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,63 2036-11-29	EUR	5.054	0,29	0	0,00
XS2825485852 - BONO MSD NETHERLANDS CAPI 3,50 2037-05-30	EUR	6.205	0,35	0	0,00
XS2820455678 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,25 2031-01-21	EUR	8.086	0,46	0	0,00
XS2798883679 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	1.986	0,11	0	0,00
XS2798883240 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	2.113	0,12	0	0,00
XS2813211617 - BONO ROCHE FINANCE EUR BV 3,56 2044-05-03	EUR	7.420	0,42	0	0,00
XS2806471525 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 4,13 2034-04-22	EUR	9.523	0,54	0	0,00
XS2802892054 - BONO PORSCHÉ AUTO HOLD 4,13 2032-09-27	EUR	7.357	0,42	0	0,00
FR0014000M28 - BONO KERING SA 3,63 2036-03-11	EUR	7.228	0,41	0	0,00
XS2782109016 - BONO BANCO DE SABADELL 4,25 2030-09-13	EUR	1.414	0,08	0	0,00
XS2776512035 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,75 2036-03-01	EUR	7.074	0,40	0	0,00
FR0014000F19 - BONO PLUXEE NV 3,75 2032-09-04	EUR	4.718	0,27	0	0,00
XS2764455619 - BONO KONINKLIJKE KPN 3,88 2036-02-16	EUR	6.123	0,35	0	0,00
DE000HCB0828 - CEDULAS HAMBURG COMMERCIAL 3,63 2026-01-30	EUR	1.399	0,08	0	0,00
XS1684905556 - BONO ACCIONA FINAN FIALIA 4,25 2030-12-20	EUR	3.526	0,20	0	0,00
IT0005580656 - BONO UNICREDIT SPA 4,30 2031-01-23	EUR	10.529	0,60	0	0,00
XS2747065030 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,88 2034-01-15	EUR	9.854	0,56	0	0,00
XS2745719000 - BONO BANCO DE SABADELL 4,00 2030-01-15	EUR	2.119	0,12	0	0,00
XS2743029766 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,50 2030-01-09	EUR	15.466	0,88	0	0,00
PTMEN10M0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	2.052	0,12	2.023	0,12
FR0014000MDV4 - BONO COVIVIO 4,63 2032-06-05	EUR	0	0,00	5.087	0,29
XS2725957042 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	0	0,00	2.171	0,13
XS2711320775 - BONO EROSKI SOC.CORP. 10,63 2029-04-30	EUR	2.338	0,13	2.273	0,13
FR001400M2G2 - BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22	EUR	8.031	0,46	8.297	0,48
XS2708134023 - BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15	EUR	3.168	0,18	3.110	0,18
XS2595343059 - BONO NAT.BANK OF GREECE 8,00 2034-01-03	EUR	0	0,00	2.245	0,13
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18	EUR	6.135	0,35	8.047	0,46
XS2678191904 - BONO ASSA ABLOY AB-B 4,13 2035-09-13	EUR	18.730	1,07	19.787	1,14
XS2679898184 - BONO REWE INT.FINANCE BV 4,88 2030-09-13	EUR	10.607	0,60	12.320	0,71
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	4.957	0,28	4.902	0,28
FR001400KH5 - BONO KERING SA 3,88 2035-09-05	EUR	7.310	0,42	7.668	0,44
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	0	0,00	8.941	0,52
XS2643320109 - BONO PORSCHÉ AUTO HOLD 4,25 2030-09-27	EUR	7.985	0,45	8.079	0,47
XS2635622595 - BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	5.628	0,32	5.691	0,33
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2.720	0,15	2.742	0,16
XS2629470761 - BONO ROBERT BOSCH GMBH 4,38 2043-06-02	EUR	2.648	0,15	2.794	0,16
PTNOBLOM0001 - BONO NOVO BANCO S.A. 9,88 2033-12-01	EUR	3.509	0,20	3.352	0,19
XS2606261597 - BONO FORTUM OYJ 4,50 2033-05-26	EUR	6.557	0,37	6.692	0,39
XS2623956773 - BONO ENI SPA 4,25 2033-05-19	EUR	0	0,00	7.145	0,41
XS2625196352 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	5.059	0,29	5.057	0,29
XS2623930117 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 4,71 2030-05-18	EUR	0	0,00	2.751	0,16
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 6,13 2028-05-15	EUR	0	0,00	3.464	0,20
XS2618690981 - BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	9.185	0,52	9.312	0,54
XS2599779597 - BONO NESTE OYJ 4,25 2033-03-16	EUR	4.409	0,25	4.620	0,27
XS2597973812 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	2.424	0,14	2.448	0,14
XS2592658947 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	7.004	0,40	6.895	0,40
XS2592628791 - BONO NATWEST GROUP PLC 5,76 2034-02-28	EUR	0	0,00	3.620	0,21
XS2589727168 - BONO BANK GOSPODARSTWA KR 5,13 2033-02-22	EUR	3.898	0,22	3.927	0,23
XS2589713614 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,42 2033-05-20	EUR	12.440	0,71	12.664	0,73
XS2589260996 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	1.991	0,11	6.610	0,38
XS2488809612 - BONO NOKIA OYJ 4,38 2031-08-21	EUR	0	0,00	1.713	0,10
XS2588884481 - BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	3.986	0,23	3.897	0,23
XS2586873379 - BONO JULIUS BAER GROUP LT 6,63 2171-08-15	EUR	0	0,00	2.761	0,16
XS2582389156 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2172-05-03	EUR	2.239	0,13	2.202	0,13
FR001400FDC8 - BONO EDF S.A. 4,63 2043-01-25	EUR	2.477	0,14	5.166	0,30
XS2580221658 - BONO BERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25	EUR	1.545	0,09	1.539	0,09
PTEDP40M0025 - BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	4.450	0,25	4.438	0,26
FR001400F877 - BONO SOC.GENERALE SA 7,88 2171-07-18	EUR	3.110	0,18	5.258	0,30
XS2577396430 - BONO PIRELLI & C SPA 4,25 2028-01-18	EUR	1.521	0,09	4.688	0,27
US228180AB14 - BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	USD	1.630	0,09	1.609	0,09
FR001400DC26 - BONO BNP PARIBAS SA 4,38 2029-01-13	EUR	10.026	0,57	10.212	0,59
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	6.859	0,39	6.943	0,40
XS2576067081 - BONO NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	4.674	0,27	9.953	0,57
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	6.231	0,35	6.316	0,36
DE000HV2AZC4 - CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	4.974	0,28	5.030	0,29
FR001400F0H3 - BONO JCDECAUX SA 5,00 2029-01-11	EUR	10.324	0,59	10.431	0,60
FR001400F1M1 - BONO ENGIE SA 4,25 2043-01-11	EUR	3.625	0,21	3.882	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400EHH1 - BONO ELO SACA 4,88 2028-12-08	EUR	4.603	0,26	4.850	0,28
XS2560693181 - BONO OTP BANK PLC 7,35 2026-03-04	EUR	0	0,00	7.474	0,43
FR001400EA16 - BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	9.894	0,56	9.991	0,58
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	7.386	0,42	7.408	0,43
XS2554581830 - BONO ASR NEDERLAND NV 7,00 2043-12-07	EUR	0	0,00	3.640	0,21
DE000A30VQB2 - BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	6.282	0,36	6.358	0,37
XS2555221246 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,75 2034-11-15	EUR	8.648	0,49	9.074	0,52
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	8.437	0,48	8.563	0,49
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	4.997	0,28	5.043	0,29
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	9.494	0,54	9.564	0,55
XS2535725159 - BONO VIER GAS TRANSPORT 4,63 2032-09-26	EUR	9.468	0,54	9.805	0,57
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	6.913	0,39	6.986	0,40
XS2536431617 - BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21	EUR	6.223	0,35	6.321	0,37
DE000A30VPM1 - BONO AMPRION GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	3.348	0,19	3.445	0,20
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	7.625	0,43	7.821	0,45
XS2535283548 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 8,00 2026-09-22	EUR	5.907	0,34	5.886	0,34
XS2530444624 - BONO FRESENIUS MEDICAL CA 3,88 2027-09-20	EUR	0	0,00	16.237	0,94
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	8.211	0,47	8.271	0,48
XS2531420656 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	7.973	0,45	8.166	0,47
XS2526836694 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	3.319	0,19	3.330	0,19
FR001400CKA4 - BONO SOC.GENERALE SA 5,25 2032-09-06	EUR	0	0,00	7.894	0,46
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	7.977	0,45	8.023	0,46
DK0030510995 - BONO NKT A/S 7,24 2171-07-01	EUR	1.407	0,08	1.419	0,08
XS2524143554 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	6.510	0,37	6.605	0,50
XS2524746687 - BONO JING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	4.987	0,28	6.281	0,36
XS252279654 - BONO SWEDBANK AB 3,63 2032-08-23	EUR	3.055	0,17	3.057	0,18
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	0	0,00	5.675	0,33
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	0	0,00	13.104	0,76
FR0013518081 - BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	0	0,00	4.331	0,25
XS2489775580 - BONO SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	3.442	0,20	4.506	0,26
XS2481287634 - BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10	EUR	6.668	0,38	6.797	0,39
FI4000523550 - BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	8.711	0,50	8.746	0,51
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	2.088	0,12	2.090	0,12
XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	3.004	0,17	3.037	0,18
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	0	0,00	10.547	0,61
FR001400AOL7 - BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9.283	0,53	9.477	0,55
XS2482872251 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24	EUR	2.572	0,15	2.583	0,15
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	2.671	0,15	2.716	0,16
XS2481288525 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2.582	0,15	2.622	0,15
XS2478299469 - BONO TENNENT HOLDING BV 2,75 2042-05-17	EUR	4.008	0,23	4.298	0,25
US025816CP26 - BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1.153	0,07	1.125	0,06
XS2462323853 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27	EUR	4.013	0,23	4.056	0,23
XS2455401757 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	3.159	0,18	3.214	0,19
XS2455401328 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2.876	0,16	2.867	0,17
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	0	0,00	1.588	0,09
DE000A3MP7J5 - BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	0	0,00	6.752	0,39
FR0014008JQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	9.230	0,53	9.124	0,53
XS2447983813 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	9.763	0,56	9.785	0,57
XS2201946634 - BONO MERLIN PROP. SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	5.963	0,34	5.967	0,34
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	2.275	0,13	2.209	0,13
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2.713	0,15	2.736	0,16
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	4.752	0,27	4.698	0,27
PTCCCAOM000 - BONO CAIXA CENTRAL DE CRE 2,50 2026-11-05	EUR	4.358	0,25	4.198	0,24
XS2397251807 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	2.557	0,15	1.535	0,09
FR0014005V34 - BONO BPCE SA 1,50 2042-01-13	EUR	10.116	0,58	10.106	0,58
FR0014005SR9 - BONO LAGARDERE SCA 1,75 2027-10-07	EUR	0	0,00	3.663	0,21
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW ISSUE 3,88 2028-10-15	EUR	0	0,00	1.197	0,07
XS2388162385 - BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	1.739	0,10	1.747	0,10
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06	EUR	2.094	0,12	1.520	0,09
XS2383811424 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	2.312	0,13	2.199	0,13
XS2380124227 - BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	170	0,01	148	0,01
NO0010911506 - BONO LINK MOBILITY GR.HOL 3,38 2025-12-15	EUR	1.778	0,10	1.728	0,10
DE000CZ45WA7 - BONO COMMERZBANK AG 4,25 2170-04-09	EUR	0	0,00	2.608	0,15
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1.495	0,09	1.429	0,08
XS234340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	3.114	0,18	3.110	0,18
XS2332245377 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	2.057	0,12	1.980	0,11
BE0002784651 - BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	2.712	0,15	2.685	0,16
XS2322423539 - BONO INT.CONS.AIRLINE-DI 3,75 2029-03-25	EUR	0	0,00	2.907	0,17
FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	5.035	0,29	5.095	0,29
FR0014002KP7 - BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1.755	0,10	1.683	0,10
XS2321466133 - BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	2.782	0,16	2.750	0,16
XS2186001314 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	3.869	0,22	3.881	0,22
XS2283062664 - BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	5.278	0,30	5.091	0,29
XS2315951041 - BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	3.707	0,21	3.289	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	2.869	0,16	2.890	0,17
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2031-06-18	EUR	0	0,00	4.469	0,26
XS2317069685 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3.517	0,20	3.523	0,20
XS2314801619 - BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	0	0,00	4.771	0,28
XS2308586911 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	4.683	0,27	4.656	0,27
XS2304664167 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	3.971	0,23	3.940	0,23
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE CO 2,00 2033-02-15	EUR	0	0,00	2.989	0,17
PTBCHOM0066 - BONO B.COM.PORTUGUES 1,13 2027-02-12	EUR	1.905	0,11	1.955	0,11
XS2254184547 - BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	3.731	0,21	3.731	0,22
FR0014000087 - BONO UBISOFT ENTERTAIN 0,88 2027-11-24	EUR	2.593	0,15	5.111	0,30
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24	EUR	2.051	0,12	2.055	0,12
DE000A289FK7 - BONO ALLIANZ 2,63 2169-04-30	EUR	0	0,00	3.146	0,18
XS2258452478 - BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	3.578	0,20	3.548	0,20
XS2258389415 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	3.599	0,20	3.567	0,21
XS2247623643 - BONO GETLINK SA 3,50 2025-10-30	EUR	2.742	0,16	2.736	0,16
XS2249600771 - BONO UNIPOLSAI ASSIC. SPA 6,38 2169-04-27	EUR	0	0,00	2.964	0,17
FI4000442108 - BONO TORNATOR OYJ 1,25 2026-10-14	EUR	2.178	0,12	2.167	0,13
XS2232045463 - BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	5.509	0,31	5.435	0,31
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	3.897	0,22	3.822	0,22
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	3.230	0,18	3.208	0,19
XS2233121792 - BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	1.785	0,10	5.016	0,29
XS2236263573 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3.255	0,19	3.329	0,19
FR0013536661 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	4.509	0,26	4.536	0,26
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO.,LTD 3,20 2028-09-17	EUR	2.923	0,17	2.918	0,17
XS2228900556 - BONO KON.FRIESLANDCAMPINA 2,85 2169-12-10	EUR	1.367	0,08	1.337	0,08
XS2227050379 - BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	1.633	0,09	1.664	0,10
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	5.709	0,33	5.739	0,33
XS2202907510 - BONO SAIPEM FIN.INTER.BV 3,38 2026-07-15	EUR	0	0,00	3.317	0,19
XS2202900424 - BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	3.733	0,21	3.724	0,22
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3.326	0,19	3.326	0,19
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	2.199	0,13	2.190	0,13
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	0	0,00	2.876	0,17
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	2.140	0,12	2.008	0,12
FR0013518420 - BONO LIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	3.207	0,18	3.180	0,18
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	0	0,00	3.268	0,19
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	7.294	0,42
DE000A254TM8 - BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	5.024	0,29	5.070	0,29
XS2176569312 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	3.426	0,20	3.619	0,21
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-05-15	EUR	4.512	0,26	4.511	0,26
XS2125052261 - BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	0	0,00	5.499	0,32
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FIN. 3,38 2026-04-16	EUR	3.027	0,17	3.036	0,18
XS2124979753 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27	EUR	0	0,00	850	0,05
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1.136	0,06	1.129	0,07
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	763	0,04
XS2056491587 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	3.220	0,18	3.204	0,19
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	968	0,06
XS2051362312 - BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	223	0,01	228	0,01
XS2020583618 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	692	0,04	725	0,04
XS1846631049 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.514	0,15
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	0	0,00	1.965	0,11
US87938WAC73 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3.383	0,19	3.378	0,20
US023135AP19 - BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1.212	0,07	1.225	0,07
XS1109765005 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	603	0,03	608	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		762.249	43,39	819.170	47,37
NO0013107474 - BONO GROENTVEDT AS 11,72 2027-01-11	NOK	1.768	0,10	0	0,00
NO0013017657 - BONO AZERION GROUP NV 10,66 2026-10-02	EUR	1.726	0,10	1.676	0,10
SE0019892241 - BONO MG MEDIA AND GAMES 10,96 2027-03-24	EUR	1.042	0,06	969	0,06
XS2560693181 - BONO OTP BANK PLC 7,35 2026-03-04	EUR	7.347	0,42	0	0,00
XS2555412001 - BONO CESKA SPORITELNA AS 6,69 2025-11-14	EUR	6.561	0,37	6.647	0,38
PTBCHBOM0062 - BONO B.COM.PORTUGUES 8,50 2025-10-25	EUR	5.327	0,30	5.440	0,31
NO0012708165 - BONO HOSPITALITY INVEST 11,73 2025-10-03	NOK	1.016	0,06	1.033	0,06
XS1979259220 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 0,38 2024-04-09	EUR	0	0,00	7.819	0,45
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	5.707	0,33	0	0,00
XS2499691330 - BONO OTP BANK PLC 5,50 2025-07-13	EUR	3.900	0,22	3.963	0,23
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	13.014	0,74	0	0,00
FR0013518081 - BONO SEB SA 1,38 2025-06-16	EUR	4.368	0,25	0	0,00
XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN. 2024-06-14	EUR	0	0,00	8.928	0,52
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	10.551	0,60	0	0,00
XS2367273195 - BONO BARCLAYS PLC 2,60 2024-04-22	EUR	0	0,00	2.788	0,16
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	1.591	0,09	0	0,00
DE000A3MP7J5 - BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	6.809	0,39	0	0,00
DK0030505722 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2024-04-22	EUR	0	0,00	7.808	0,45
BE0002840214 - BONO KBC GROUP NV 4,62 2025-02-23	EUR	0	0,00	8.224	0,48
SE0016276398 - BONO BEWI ASA 6,94 2026-09-03	EUR	5.350	0,30	5.164	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0017072457 - BONO GREENFOOD AB 10,88 2025-11-04	SEK	783	0,04	826	0,05
NO0011130155 - BONO INFRONT ASA 8,11 2026-10-28	EUR	2.048	0,12	2.004	0,12
NO0011094658 - BONO GROENTVEDT AS 10,00 2024-09-23	NOK	0	0,00	2.238	0,13
NO0011045478 - BONO CRAYON GROUP HOL 8,46 2025-07-15	NOK	0	0,00	3.758	0,22
SE0015194527 - BONO MGI MEDIA AND GAMES 9,55 2024-11-27	EUR	1.443	0,08	1.433	0,08
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-01-14	EUR	2.547	0,15	2.521	0,15
NO0010997943 - BONO NORLANDIA HEALTH CAR 9,76 2025-05-27	SEK	1.380	0,08	1.401	0,08
XS2314801619 - BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	4.861	0,28	0	0,00
NO0010938065 - BONO NORSKE SKOG ASA 9,29 2024-07-01	EUR	2.363	0,13	3.088	0,18
DK0030472618 - BONO IDAVANG A/S 11,06 2025-11-11	EUR	1.765	0,10	1.648	0,10
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2.877	0,16	0	0,00
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK PLC 2024-06-24	EUR	0	0,00	5.959	0,34
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	3.272	0,19	0	0,00
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	7.341	0,42	0	0,00
XS2125052261 - BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	5.651	0,32	0	0,00
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP H 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	2.579	0,15
XS2124979753 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27	EUR	867	0,05	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.631	0,15	2.619	0,15
XS2104051433 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	1.544	0,09	1.534	0,09
PTTADPOM0005 - BONO TRANS.AER.PORTUGUESE 5,63 2024-12-02	EUR	893	0,05	890	0,05
XS2080767010 - BONO AIB GROUP PLC 1,88 2029-11-19	EUR	0	0,00	875	0,05
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	980	0,06	0	0,00
XS2034847637 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 6,25 2029-07-30	EUR	0	0,00	1.316	0,08
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN 0,34 2024-07-19	EUR	1.603	0,09	1.574	0,09
XS2026295126 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,38 2029-07-12	EUR	1.668	0,10	1.682	0,10
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	1.503	0,09
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	0	0,00	2.594	0,15
PTBPCFOM0043 - BONO B.COM.PORTUGUES 9,25 2169-04-30	EUR	0	0,00	1.606	0,09
IT0005359507 - CEDULAS BANCA MONT DEI PASC 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	1.605	0,09
XS1877540465 - BONO SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.172	0,07
XS1083986718 - BONO AVIVA PLC 3,88 2024-07-03	EUR	648	0,04	645	0,04
USP4949BAJ37 - BONO GRUPO BIMBO SAB 2024-06-27	USD	0	0,00	966	0,06
XS1082971588 - BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	1.396	0,08	1.386	0,08
XS1028951264 - BONO TURK TELEKOMUNIKAS 2024-06-19	USD	0	0,00	264	0,02
USF22797RT78 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2169-03-23	USD	0	0,00	184	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		124.638	7,11	110.327	6,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.533.860	87,35	1.437.246	83,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.533.860	87,35	1.437.246	83,11
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1969742292 - PARTICIPACIONES FR.GREEN TARGET INC.	EUR	13.449	0,77	13.084	0,76
LU0520955575 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US	USD	4.149	0,24	4.198	0,24
LU0195951966 - PARTICIPACIONES FRANK TEMP INV EMKT	USD	4.219	0,24	4.017	0,23
LU0234573185 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMMKT	USD	501	0,03	475	0,03
LU0302283675 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM M D	USD	404	0,02	410	0,02
TOTAL IIC		22.722	1,30	22.183	1,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.556.583	88,65	1.459.428	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.673.351	95,30	1.595.009	92,24

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

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.