

TREA CAJAMAR HORIZONTE 2025, FI

Nº Registro CNMV: 5778

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

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

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/06/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad no garantizado: obtener a 01/12/25 la inversión inicial/mantenida a 04/9/23 más 2 rendimientos fijos anuales sobre la inversión inicial/mantenida del 3,75% (15/10/24) y del 4,50% (15/10/25).

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	0,38	0,16	0,38	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,74	2,50	1,74	2,34

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	18.941.610,92	19.170.831,99
Nº de Partícipes	4.369	4.405
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,38
Inversión mínima (EUR)	3000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	197.572	10,4306
2024	197.271	10,2901
2023	202.650	10,2940
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,36	0,63	0,73	0,81	1,29	3,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	07-04-2025	-0,06	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	08-04-2025	0,06	08-04-2025		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,28	0,18	0,30	0,34	0,47			
Ibex-35	19,75	23,89	14,65	13,21	13,98	13,38			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,41	0,47	0,62	0,41	0,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,23	0,23	0,24	0,26	0,29	0,26			

(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.

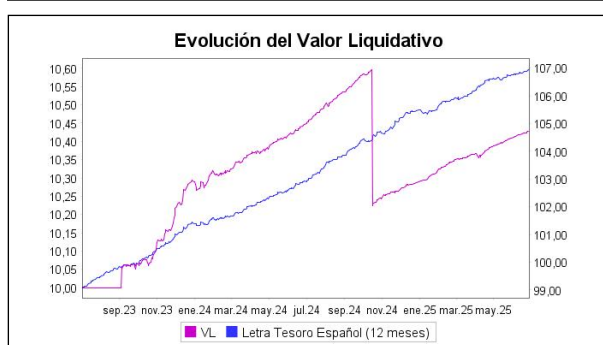
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,26		

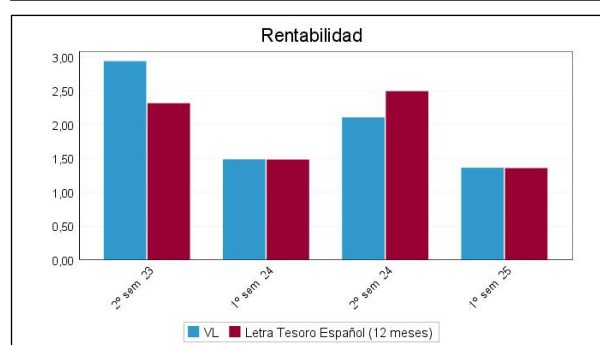
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	953.295	23.439	1,60
Renta Fija Internacional	1.030.387	29.228	1,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	326.923	15.652	-1,06
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.189	107	0,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	71.051	3.582	-4,98
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	449.408	7.118	-0,04
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	20.846	3.698	-4,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.409.299	34.934	1,32
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	399.358	9.072	-0,40
Total fondos	4.667.756	126.830	0,80

*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	191.274	96,81	196.075	99,39
* Cartera interior	14.224	7,20	5.099	2,58

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	171.167	86,64	184.335	93,44
* Intereses de la cartera de inversión	5.883	2,98	6.641	3,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.524	3,30	1.392	0,71
(+/-) RESTO	-227	-0,11	-197	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	197.572	100,00 %	197.271	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)	197.271	203.958	197.271	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,20	-1,84	-1,20	-35,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,36	-1,50	1,36	-189,01
(+) Rendimientos de gestión	1,66	2,41	1,66	-32,38
+ Intereses	2,00	2,28	2,00	-13,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	0,12	-0,34	-377,25
± 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)	-0,01	0,00	-0,01	-419,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-3,92	-0,32	-92,09
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-3,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-40,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,37
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-3,61	-0,01	-99,63
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-2,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,02	0,02	0,02	-2,14
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-5,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	197.572	197.271	197.572	

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

3. Inversiones financieras

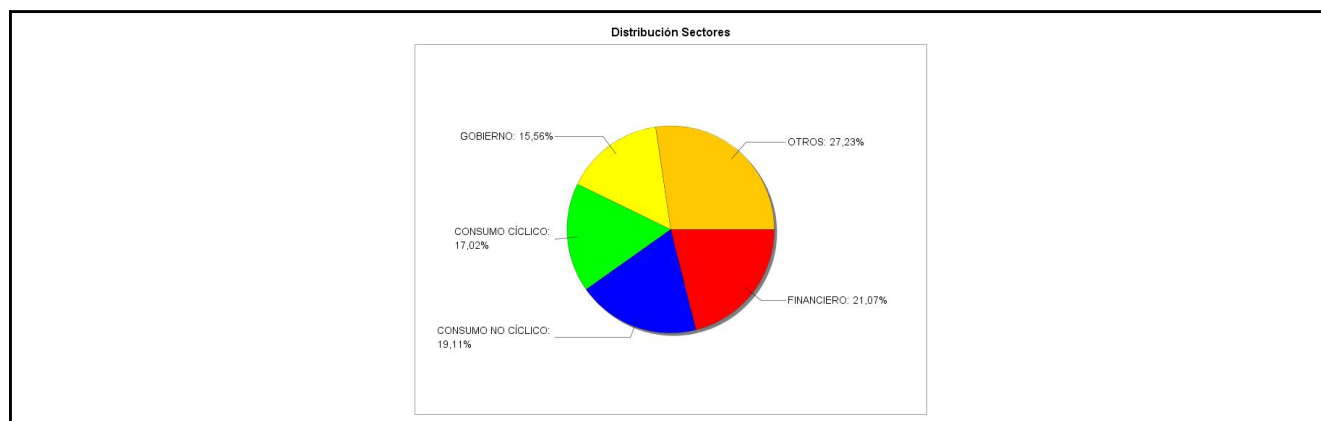
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.224	7,20	5.099	2,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.224	7,20	5.099	2,58
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	14.224	7,20	5.099	2,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	171.167	86,66	184.335	93,42
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	171.167	86,66	184.335	93,42
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	171.167	86,66	184.335	93,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.392	93,86	189.434	96,00

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

30/05/2025

13:15

TREA CAJAMAR HORIZONTE 2025, FI

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

HR TREA CAJAMAR HORIZONTE 2025 FI Cambio lugar de publicación

Número de registro: 311814

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

No hay operaciones de compra / venta en la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador.

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas.

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR,

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre ha estado marcado por un entorno de elevada incertidumbre por las tensiones geopolíticas (Ucrania, Irán) y al cambio de paradigma en las políticas económicas de EE.UU.. Las medidas proteccionistas adoptadas imponiendo aranceles del 10% (40% China) ha supuesto una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global y contramedidas de los diferentes países en forma de estímulos fiscales y bajadas de tipos. Este nuevo equilibrio alcanzado supone que los gobiernos van a tratar de estimular la demanda interna (consumo e inversión) paliando el efecto negativo de menor comercio internacional siempre que no haya una escalada en los aranceles o las tensiones geopolíticas.

El activo que ha salido peor parado de los acontecimientos del semestre ha sido el dólar que ha dejado de servir como activo refugio en momentos de incertidumbre y refleja las dudas del mercado respecto al "excepcionalismo" americano de los últimos años (consumidor que impulsa demanda global con los flujos "reciclandose" en bolsa y bonos) basado en déficits fiscales persistentes.

La Eurozona en este entorno se muestra como una región con menor inflación, menores déficit, bajadas de tipos y un estímulo fiscal para los próximos años con el aumento del gasto en defensa con Alemania por primera vez dispuesta a aumentar deuda para estimular la economía interna.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry, al buen comportamiento del crédito por el estrechamiento de spreads y a la deuda pública. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva gracias al estrechamiento generalizado de los spreads de crédito. Financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 10,4305599961 euros resultando en una rentabilidad de 1,36% en este periodo.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 197.571.609,08 euros desde los 197.270.601,95 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 4.369 frente a los 4.405 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,30%, En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 1,36%, inferior a la media de los fondos con la misma vocación

inversora gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado compras para reinvertir los vencimientos de los bonos.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Al final del periodo el fondo no mantiene posiciones en instrumentos derivados.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Al final del periodo, el fondo se encuentra en una situación de superávit respecto al NAV estimado para el cumplimiento de su objetivo.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Nuestro ámbito de votación se circunscribe al cumplimiento de alguno de los siguientes supuestos:

" Que la posición agregada de una empresa en las distintas carteras en las que aplique la presente política, suponga el 0,5% o más del capital de la sociedad.

" Que la posición agregada de una empresa, en las distintas carteras en las que aplique la presente política, represente un peso importante para el GRUPO.

" Que el activo forme parte de un fondo art. 9 según el Reglamento (UE) 2019/2088.

" Que el activo forme parte del % de inversión sostenible de un fondo art. 8 según el Reglamento (UE) 2019/2088.

" Que ejercer el derecho de voto suponga un beneficio económico para los accionistas.

Atendiendo a los criterios anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto en el periodo.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante la segunda mitad de año esperamos que la economía global siga perdiendo impulso (más la Eurozona y EE.UU.

que Asia), es durante el tercer trimestre cuando esperamos ver los datos más débiles del año de actividad, pero la entrada de los nuevos estímulos fiscales, la mejora en la renta disponible por la bajada de inflación, la desregulación en EE.UU. y el crecimiento del crédito esperamos que sean los revulsivos para tener un último trimestre muy positivo en los activos de riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0242512058 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,12 2025-12-05	EUR	9.870	5,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.870	5,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305523005 - BONO SIX FINANCE LUXEMBOURG 5,96 2025-09-02	EUR	1.881	0,95	0	0,00
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2,75 2025-07-23	EUR	0	0,00	969	0,49
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	3.124	1,58
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.006	0,51
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	2.473	1,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.354	2,20	5.099	2,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.224	7,20	5.099	2,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.224	7,20	5.099	2,58
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		14.224	7,20	5.099	2,58
XS2178857285 - BONO ROMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	0	0,00	3.971	2,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.971	2,01
FR0128983972 - BONO FRENCH DISCOUNT T-BILL 2,02 2025-12-17	EUR	6.929	3,51	0	0,00
EU000A4DMK40 - BONO ESM TBILL 2,13 2025-09-18	EUR	2.976	1,51	0	0,00
IT0005331878 - BONO CCTS EU 2,94 2025-09-15	EUR	2.012	1,02	2.013	1,02
IT0005127086 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,00 2025-12-01	EUR	4.988	2,52	4.985	2,53
XS2178857285 - BONO ROMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	3.969	2,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.873	10,57	6.998	3,55
DK0030467105 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,25 2026-01-13	EUR	0	0,00	1.481	0,75
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	0	0,00	1.899	0,96
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	932	0,47
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	976	0,49
FR0013320249 - BONO MERCIALYS SA 1,80 2026-02-27	EUR	0	0,00	2.060	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	7.348	3,71
XS1877937851 - BONO 2I RETE GAS SPA 2,20 2025-09-11	EUR	1.699	0,86	0	0,00
XS2432293673 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,50 2025-08-17	EUR	1.488	0,75	0	0,00
XS2282094494 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,25 2026-01-12	EUR	2.471	1,25	0	0,00
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,33 2025-11-25	EUR	1.099	0,56	0	0,00
XS2021471433 - BONO MOTABILITY OPERATIONS GR 0,38 2026-01-03	EUR	3.464	1,75	0	0,00
FR0010961540 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,00 2025-11-12	EUR	504	0,26	0	0,00
XS0993148856 - BONO AT&T INC 3,50 2025-09-17	EUR	1.476	0,75	0	0,00
XS2590758400 - BONO AT&T INC 3,55 2025-10-18	EUR	704	0,36	0	0,00
XS2054209833 - BONO HARBOUR ENERGY PLC 0,84 2025-09-25	EUR	2.981	1,51	0	0,00
IT0005512931 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,90 2025-11-14	EUR	1.007	0,51	0	0,00
XS1724873275 - BONO SUDZUCKER INT FINANCE 1,00 2025-08-28	EUR	985	0,50	0	0,00
XS2257857834 - BONO KNAB NV 0,01 2025-11-16	EUR	98	0,05	0	0,00
XS2382849888 - BONO JYSKE BANK A/S 0,05 2025-09-02	EUR	1.483	0,75	0	0,00
DE000A3LBGG1 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 4,13 2025-10-22	EUR	1.011	0,51	1.009	0,51
FR001400BDD5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA/F 3,38 2025-10-04	EUR	4.514	2,28	502	0,25
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	0	0,00	1.498	0,76
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-07-06	EUR	2.477	1,25	2.479	1,26
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR	3.251	1,65	0	0,00
XS2737063722 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 2,47 2025-12-22	EUR	501	0,25	501	0,25
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,47 2025-12-12	EUR	501	0,25	0	0,00
XS2178043530 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 7,50 2025-05-19	EUR	0	0,00	1.024	0,52
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	1.709	0,87	1.709	0,87
XS1140860534 - BONO GENERALI 4,60 2025-11-21	EUR	1.518	0,77	505	0,26
XS2226123573 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 6,00 2025-09-01	EUR	588	0,30	596	0,30
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 5,63 2025-10-02	EUR	3.370	1,71	2.861	1,45
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 6,02 2025-09-01	EUR	4.160	2,11	3.613	1,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2085608326 - BONO FIDELITY NATL INFO SERV 0,63 2025-10-03	EUR	5.454	2,76	2.993	1,52
XS1881533563 - BONO IREN SPA 1,95 2025-09-19	EUR	2.878	1,46	2.897	1,47
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	5.401	2,74
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,25 2025-09-15	EUR	5.631	2,85	5.671	2,87
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	2.365	1,20	2.375	1,20
FR001400E904 - BONO RCI BANQUE SA 4,13 2025-09-01	EUR	3.521	1,78	3.317	1,68
FR001400D7M0 - BONO AYVENS SA 4,75 2025-10-13	EUR	3.256	1,65	3.272	1,66
XS2385389551 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 0,13 2025-08-16	EUR	3.459	1,75	3.487	1,77
DK0030467105 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,25 2026-01-13	EUR	1.476	0,75	0	0,00
XS2178833773 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2025-10-05	EUR	1.905	0,96	1.911	0,97
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 0,85 2025-12-26	EUR	2.977	1,51	2.995	1,52
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 2025-06-14	EUR	0	0,00	1.596	0,81
DE000A1Z0TA4 - BONO JAB HOLDINGS BV 1,63 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.544	0,78
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	2.980	1,51
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	2.614	1,33
XS2187689034 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2025-06-17	EUR	0	0,00	2.205	1,12
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.918	0,97	1.923	0,97
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	2.971	1,51
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-10-11	EUR	1.909	0,97	1.920	0,97
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,10 2025-03-17	EUR	0	0,00	1.003	0,51
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	1.891	0,96	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.885	0,96
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2025-02-10	EUR	0	0,00	994	0,50
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	3.837	1,94	3.366	1,71
XS2560411543 - BONO ACHMEA BV 3,63 2025-08-29	EUR	4.008	2,03	2.005	1,02
XS2555192710 - BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14	EUR	1.635	0,83	1.408	0,71
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	2.902	1,47
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	0	0,00	4.783	2,42
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	3.365	1,71
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANK 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	2.379	1,21
XS2251742537 - BONO AVANTOR FUNDING INC 2,63 2025-11-01	EUR	5.417	2,74	3.407	1,73
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	1.896	0,96
FR001400SOL1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,90 2025-10-01	EUR	1.913	0,97	1.932	0,98
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	0	0,00	596	0,30
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 2025-06-18	EUR	0	0,00	2.352	1,19
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 2025-06-11	EUR	0	0,00	1.898	0,96
XS2354444023 - BONO JDE PEET'S NV 2,84 2025-12-16	EUR	987	0,50	0	0,00
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	2.323	1,18	2.330	1,18
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,88 2025-11-04	EUR	2.406	1,22	2.414	1,22
FR0014003Q41 - BONO DANONE SA 2,90 2025-11-01	EUR	990	0,50	0	0,00
FR0013342334 - BONO VALEO SE 2025-06-18	EUR	0	0,00	2.399	1,22
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	1.895	0,96	1.942	0,98
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	989	0,50
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-09-21	EUR	3.354	1,70	3.369	1,71
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.514	1,27	2.532	1,28
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.259	1,15
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	930	0,47	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	5.765	2,92	4.395	2,23
FR0013510179 - BONO ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	3.336	1,69	3.225	1,63
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,13 2026-01-21	EUR	977	0,49	0	0,00
FR0013320249 - BONO MERCIALYS SA 1,80 2026-02-27	EUR	2.035	1,03	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-07-12	EUR	4.986	2,52	5.000	2,53
XS1725677543 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 1,63 2025-08-28	EUR	5.366	2,72	1.917	0,97
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2025-12-27	EUR	2.421	1,23	2.430	1,23
XS1877860533 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,63 2025-12-29	EUR	977	0,49	984	0,50
XS2189592616 - BONO ACS Actividades de Construccio 2025-06-17	EUR	0	0,00	2.924	1,48
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	2.972	1,51
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	1.518	0,77
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	5.126	2,59	5.135	2,60
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	3.069	1,55	3.086	1,56
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	951	0,48	957	0,49
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2025-06-28	EUR	0	0,00	4.356	2,21
XS1849550592 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	874	0,44	879	0,45
XS1757394322 - BONO BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	0	0,00	2.968	1,50
FR0013318102 - RENTA FIJA ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	500	0,25	500	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		150.294	76,09	166.018	84,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		171.167	86,66	184.335	93,42
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		171.167	86,66	184.335	93,42
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		171.167	86,66	184.335	93,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.392	93,86	189.434	96,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).