

KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2135

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,46	0,21	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	2,16	1,94	2,35

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	48.670,54	57.696,44	1.583	1.765	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	2.350.208,15	2.125.872,58	98.077	93.421	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	48.563	57.160	60.661	41.982
CLASE CARTERA	EUR	2.496.435	2.232.772	1.848.981	1.689.095

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	997,7974	990,7039	979,7115	949,2071
CLASE CARTERA	EUR	1.062,2189	1.050,2848	1.030,0003	989,6229

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTAND AR		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,04	0,04	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,72	1,93	-1,19	-0,08	0,44	1,12	3,21	6,26	-1,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-05-2026	-0,59	26-03-2026	-0,96	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,04	08-04-2026	1,04	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,69	4,09	3,22	1,59	2,14	2,37	2,71	3,94	1,27
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34	0,50	1,09	0,23
40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP	4,03	4,51	3,50	1,93	2,71	2,99	3,61	5,69	2,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,83	2,83	2,84	2,72	2,72	2,72	3,09	2,99	1,80

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

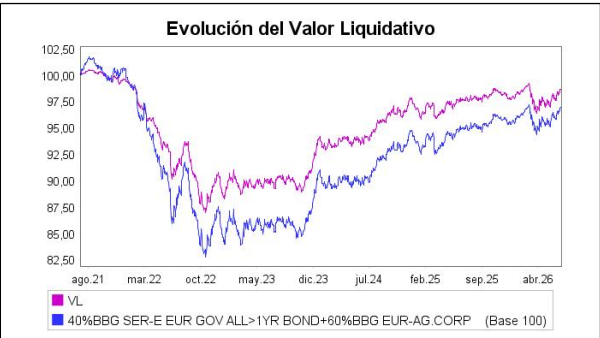
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,38	0,38	1,51	1,51	1,51	1,51

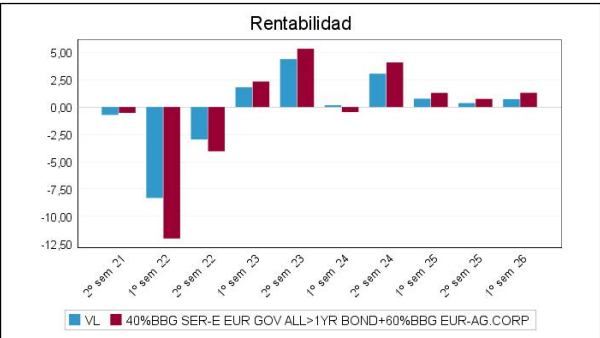
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,14	2,15	-0,99	0,12	0,65	1,97	4,08	7,15	-0,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-05-2026	-0,59	26-03-2026	-0,96	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,05	08-04-2026	1,05	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,68	4,09	3,22	1,59	2,14	2,37	2,71	3,94	1,27
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34	0,50	1,09	0,23
40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP	4,03	4,51	3,50	1,93	2,71	2,99	3,61	5,69	2,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,76	2,76	2,77	2,65	2,65	2,65	3,03	2,93	1,94

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,17	0,17	0,67	0,67	0,67	0,67

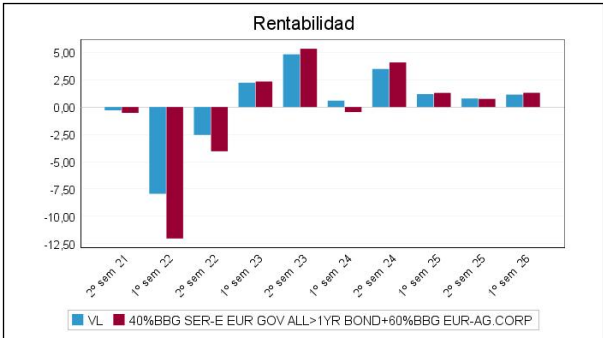
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.094.319	400.421	0,93
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.081.417	96.278	0,92
Renta Fija Mixta Internacional	665.927	70.146	-0,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	3.110.732	130.719	4,31
Renta Variable Euro	1.664.599	207.535	11,42
Renta Variable Internacional	5.547.054	580.828	17,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	56.334	1.715	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	679.063	94.244	-2,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	2.537.872	45.109	0,83
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	1.113.136	22.282	0,78
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	3.205.789	63.290	0,49
Total fondos	27.756.240	1.712.567	5,07

*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	2.471.097	97,10	2.196.967	95,94
* Cartera interior	374.920	14,73	245.098	10,70
* Cartera exterior	2.059.210	80,91	1.917.080	83,72
* Intereses de la cartera de inversión	36.054	1,42	34.790	1,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	912	0,04	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73.599	2,89	92.635	4,05
(+/-) RESTO	303	0,01	330	0,01
TOTAL PATRIMONIO	2.544.999	100,00 %	2.289.932	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)	2.289.932	2.080.364	2.289.932	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,41	8,95	9,41	17,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,15	0,75	1,15	71,16
(+) Rendimientos de gestión	1,49	1,10	1,49	50,86
+ Intereses	1,60	1,56	1,60	14,71
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,51	-0,13	-72,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,03	-0,05	128,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,03	0,07	139,05
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-96,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-0,34	7,34
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	9,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-7,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-49,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	71,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,58
+ 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	-87,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.544.999	2.289.932	2.544.999	

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

3. Inversiones financieras

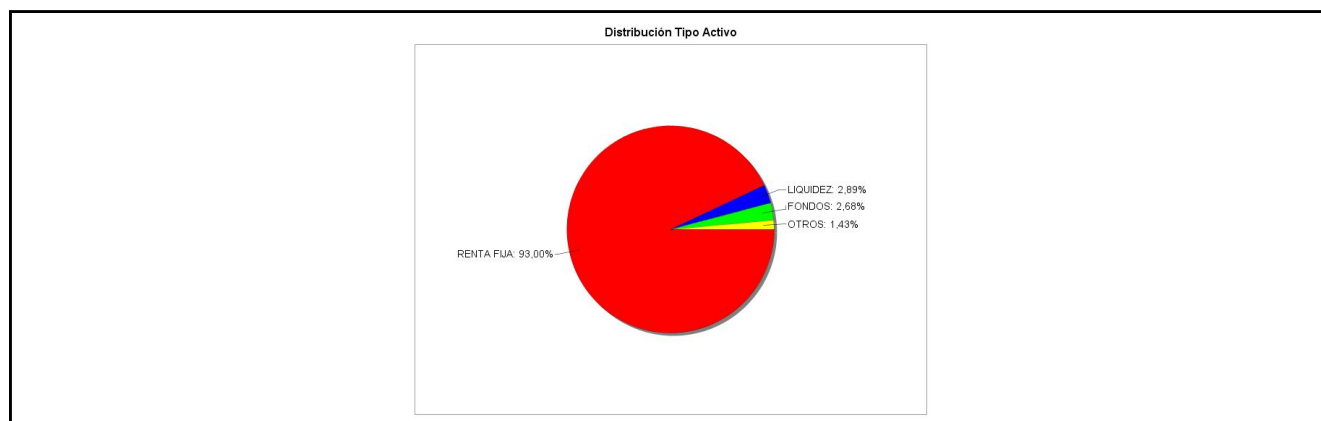
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	374.920	14,73	245.098	10,70
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	374.920	14,73	245.098	10,70
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	374.920	14,73	245.098	10,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.991.162	78,18	1.850.625	80,84
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	1.991.162	78,18	1.850.625	80,84
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	68.146	2,69	66.538	2,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.059.308	80,87	1.917.163	83,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.434.229	95,60	2.162.261	94,45

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. HONDA MOTOR CO LTD 4,443% 360707	C/ Compromiso	6.900	Inversión
BO. RWE FINANCE EUROPE BV 4% 370706	C/ Compromiso	7.600	Inversión
BO. SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,375% 331201	C/ Compromiso	5.500	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 0% 281115	C/ Fut. FU. EURO SCHATZ 260908	139.715	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. ESTADO ALEMAN 2,6% 350815	V/ Fut. FU. EURO BUND 260908	22.736	Inversión
BO. US TREASURY 3,375% 330515	C/ Fut. FU. US 10 YR NOTE 260921	36.266	Inversión
Total subyacente renta fija		218717	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 260914	24.953	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		24953	
TOTAL OBLIGACIONES		243670	

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

Hecho relevante 314896 del 27/03/2026
Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC
Reducción comisión de depositaría

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 7.326.701,74 euros, suponiendo un 0,00%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 14.540.559,19 euros, suponiendo un 0,00%.

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 77.169.218,71 euros, suponiendo un 0,02%.

El importe de las operaciones de compra para adquirir valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 69.516.419,71 euros, suponiendo un 0,02%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.648,10 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 718,18 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 1.011.867,98 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 de 2026 estuvo marcado por un entorno de crecimiento todavía resistente, especialmente en Estados Unidos, aunque acompañado de episodios de volatilidad vinculados a la inflación, la política monetaria y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. Pese a estos factores de incertidumbre, los principales activos de riesgo mantuvieron un comportamiento positivo, apoyados por la solidez de los beneficios empresariales, el dinamismo de la inversión y el liderazgo de los sectores vinculados a tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. En política monetaria, los bancos centrales adoptaron un tono más cauto y dependiente de los datos. La Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, destacando que la actividad económica continuaba expandiéndose a un ritmo sólido, con un mercado laboral estable, aunque con una inflación todavía por encima del objetivo. En la zona euro, el Banco Central Europeo elevó en junio los tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el repunte de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético y de la incertidumbre geopolítica. En este contexto, la renta variable cerró el semestre con avances generalizados, aunque con diferencias relevantes por regiones y estilos. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó un 9,6% y el Dow Jones un 8,9%, en un entorno de beneficios empresariales sólidos y continuidad del apetito inversor hacia compañías de calidad y crecimiento. En Europa, el Eurostoxx 50 registró también un comportamiento positivo y el Ibex 35 destacó dentro de los principales índices europeos, favorecido por el buen tono de bancos, infraestructuras y valores ligados al ciclo doméstico. En Japón, el Nikkei 225 fue uno de los índices más destacados del semestre, apoyado en la mejora de márgenes empresariales, la debilidad relativa del yen y la normalización gradual de su marco monetario. Por su parte, los mercados emergentes mostraron un comportamiento relativo favorable, impulsados por la recuperación de flujos hacia Asia, la mejora de determinadas divisas locales y el buen tono de los activos vinculados a tecnología y materias primas.

En renta fija soberana, el semestre fue más exigente. Las curvas de tipos oscilaron al compás de los datos de inflación, las expectativas sobre bancos centrales y la evolución de los precios energéticos. En Estados Unidos, el Treasury a 2 años cerró junio en el entorno del 4,10%-4,15% y el 10 años cerca del 4,40%-4,45%, manteniendo una pendiente moderadamente positiva. En Europa, el bono alemán a 10 años terminó alrededor del 2,90%, mientras que la deuda española de corto plazo reflejó el cambio de tono monetario del BCE y el repunte de las rentabilidades. En crédito, el

comportamiento fue razonablemente estable, con diferenciales contenidos y demanda sostenida por el carry, si bien con una mayor selectividad tras el aumento de los tipos reales. En divisas, el euro se depreció frente al dólar durante el semestre, cerrando junio en torno a 1,139 dólares por euro, frente a niveles próximos a 1,17 al inicio del ejercicio. En materias primas, el petróleo fue el principal canal de transmisión de la tensión geopolítica: el Brent repuntó con fuerza durante los episodios de mayor tensión en Oriente Medio, aunque cerró junio cerca de 73 dólares por barril tras la corrección de final de mes. En conjunto, el impacto sobre los mercados financieros fue relevante en términos de inflación, tipos de interés y percepción de riesgo, pero permaneció relativamente acotado en los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se aumentó la duración de tipos hasta los 4,75 años mientras que la compra del crédito privado ha tenido el objetivo de mantener la sensibilidad al crédito dato que ésta se ha mantenido en los 3,5 años. Con todo esto se ha aumentado la diversificación por emisores y sectores, manteniendo un perfil equilibrado entre calidad crediticia, liquidez y oportunidades de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 0,72%, y de la clase cartera de 1,14%, inferior a la de su índice de referencia que ha sido del 1,3%. La composición del índice es 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All>1Yr + 60%Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera en el periodo han sido, por tipo de activo, el crédito corporativo y la deuda pública, destacando especialmente las posiciones en deuda del Estado español y del Estado italiano, junto con determinadas emisiones de agencias y crédito. Por el contrario, los principales detractores fueron algunas posiciones concretas de crédito, como Groentvedt o Azerion entre otros.

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

En este periodo, el número de partícipes del fondo ha pasado de 95.186 a 99.660, correspondiendo 98.077 a la clase cartera y 1.583 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 255.067 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 2.544.999 miles de euros, correspondiendo 2.496.435 miles de euros a la clase cartera y 48.563 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 0,72% para la clase estándar y del 1,14% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,74% para la clase estándar y de un 0,32% para la clase cartera.

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

Las rentabilidades de la clase estándar y clase cartera han sido respectivamente un 4,35% inferior y un 3,93% inferior a la de la media de la gestora (5,07%). 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.

Durante el periodo se compraron emisores como Amazon, Iberdrola o Carlsberg entre otros. Mientras que se vendieron emisores como Generali, Bankinter o Pirelli entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en los siguientes derivados: Euro SCHATZ, Euro/Dólar, US 10 YR Note, Euro BUND. El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es modular la duración de la cartera reducir exposición al dólar. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados. El grado de apalancamiento medio (por inversión directa o indirecta a través de otras IIC) del periodo ha sido del 7,6%. Y el grado de cobertura ha sido

del 0,01.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30/06/2026 el 6,6%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Royal Schiphol Group Nv, Svenska Handelsbanken Ab, Swedbank Ab, CaixaBank, Novo Banco S.a., que han supuesto un 1,17% del patrimonio. Bajadas en Amprion GmbH, Air Products & Chemicals Inc, Sappi Papier Holding GmbH, Shift4 Payments Llc, que han supuesto un 1,02% del patrimonio.

A 30 de junio, la inversión en IIC es del 2,68% sobre el patrimonio.

Durante este periodo, las dos emisiones derivadas del canje de la emisión GROENTVEDT AS VAR 11/01/27 pasan a considerarse "emisión de dudoso cobro" tras los diferentes acontecimientos sufridos. Representando un 0,031% y 0,005% de la cartera.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de la clase cartera, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 3,68% y la de la clase estándar de 3,69%, 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, esperamos un entorno de renta fija condicionado por tipos de interés algo más restrictivos y por la persistencia de riesgos inflacionistas ligados a la energía y a la geopolítica. Aunque el crecimiento global se mantenga moderado, no anticipamos un deterioro brusco de la actividad. La cartera, centrada en emisores sólidos y con una adecuada diversificación por sectores y vencimientos, debería mostrar resiliencia ante episodios puntuales de volatilidad. Mantenemos una visión prudente, priorizando la calidad crediticia y la gestión activa de la duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N35 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2034-10-31	EUR	117.731	4,63	117.500	5,13
ES0000012L78 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,55 2033-10-31	EUR	46.529	1,83	5.204	0,23
ES0000090904 - BONO JUNTA ANDALUCIA 3,95 2033-04-30	EUR	13.331	0,52	13.316	0,58
ES0000012K95 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30	EUR	6.991	0,27	6.941	0,30
ES0000090896 - BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40 2032-04-30	EUR	5.143	0,20	5.129	0,22
ES0000106734 - BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	4.597	0,18	4.582	0,20
ES0000106726 - BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	2.677	0,11	2.652	0,12
ES0000012H58 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	854	0,03	816	0,04
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	3.756	0,15	3.740	0,16
ES0000106643 - BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	1.020	0,04	1.018	0,04
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2.610	0,10	2.601	0,11
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	10.573	0,42	10.532	0,46
ES0000106601 - BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	4.705	0,18	4.638	0,20
ES0000090797 - BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31	EUR	2.998	0,12	3.004	0,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		223.514	8,78	181.673	7,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205722004 - BONO OESIA NETWORKS SL 6,00 2031-12-22	EUR	3.969	0,16	0	0,00
ES0280907066 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,75 2033-06-26	EUR	9.789	0,38	0	0,00
ES0505394991 - PAGARE TSK ELECT Y ELECT 5,13 2028-06-15	EUR	3.386	0,13	0	0,00
ES0243307024 - BONO KUTXABANK 3,50 2032-06-10	EUR	10.341	0,41	0	0,00
ES0224244139 - BONO MAPFRE SA 4,50 2037-06-09	EUR	4.988	0,20	0	0,00
XS3352075058 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 4,25 2038-04-22	EUR	10.949	0,43	0	0,00
ES0305079024 - BONO GREENERGY RENOVABLES 5,00 2030-03-31	EUR	3.007	0,12	0	0,00
ES0505695397 - PAGARE AGOTZAINA SL 5,03 2028-02-23	EUR	4.326	0,17	0	0,00
ES0378165023 - BONO TECNICAS REUNIDAS SA 5,15 2030-01-30	EUR	3.311	0,13	0	0,00
ES0305072029 - BONO GRUPO PIKOLIN SL 5,65 2030-05-20	EUR	3.626	0,14	3.657	0,16
ES0309260000 - BONO AMPER SA 8,50 2029-07-23	EUR	1.860	0,07	1.825	0,08
ES0840609061 - BONO CAIXABANK 6,25 2174-04-24	EUR	4.222	0,17	4.206	0,18
ES02136790R9 - BONO BANKINTER 3,50 2032-09-10	EUR	6.538	0,26	6.570	0,29
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	2.143	0,08	2.162	0,09
ES0844251019 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 9,13 2171-04-25	EUR	1.307	0,05	1.329	0,06
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	5.038	0,20	5.123	0,22
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	0	0,00	2.280	0,10
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	2.055	0,09
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	0	0,00	4.957	0,22
ES0239140017 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2.711	0,11	2.710	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		81.508	3,21	36.874	1,61
ES05134249G9 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,65 2026-11-04	EUR	59.253	2,33	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 2026-06-15	EUR	0	0,00	9.710	0,42
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	5.453	0,24
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	4.960	0,19	4.929	0,22
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5.662	0,22	5.619	0,25
ES0305520001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO 4,2,86 2032-09-18	EUR	0	0,00	436	0,02
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	0	0,00	375	0,02
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 2,33 2059-10-15	EUR	15	0,00	17	0,00
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 2,33 2044-04-22	EUR	9	0,00	10	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		69.899	2,74	26.550	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		374.920	14,73	245.098	10,70
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		374.920	14,73	245.098	10,70
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		374.920	14,73	245.098	10,70
FI4000587415 - BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2035-09-15	EUR	49.513	1,95	0	0,00
IT0005648149 - BONO ESTADO ITALIA 3,60 2035-10-01	EUR	49.328	1,94	140.383	6,13
IT0005668220 - BONO ESTADO ITALIA 3,25 2032-11-15	EUR	85.340	3,35	85.656	3,74
IT0005094088 - BONO ESTADO ITALIA 1,65 2032-03-01	EUR	55.050	2,16	55.291	2,41
DE000BU25026 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-04-12	EUR	168.040	6,60	169.289	7,39
FR0010070060 - BONO ESTADO FRANCIA 4,75 2035-04-25	EUR	21.944	0,86	0	0,00
GB00BMR2916 - BONO ESTADO UK 0,63 2035-07-31	GBP	8.092	0,32	8.184	0,36
FR0013451507 - BONO ESTADO FRANCIA 2,54 2029-11-25	EUR	12.571	0,49	12.644	0,55
AU0000075681 - BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	5.162	0,20	4.835	0,21
IT0005422891 - BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	30.610	1,20	30.543	1,33
JP1103611M11 - BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	5.996	0,24	6.073	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005413171 - BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	3.910	0,15	3.912	0,17
PTAAEOM0003 - BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	0	0,00	795	0,03
IT0005383309 - BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	44.111	1,73	44.330	1,94
IT0005363111 - BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	3.024	0,12	3.046	0,13
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	12.737	0,50	12.483	0,55
AU000XCLWAQ1 - BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	4.935	0,19	4.648	0,20
IT0005246134 - BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	15.375	0,60	15.256	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		575.737	22,60	597.368	26,08
PTAAEOM0003 - BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	798	0,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		798	0,03	0	0,00
XS3413988786 - BONO TOYOTA MOTOR CORP 3,71 2034-06-29	EUR	4.816	0,19	0	0,00
XS3406814445 - BONO SNAM SPA 3,88 2036-06-22	EUR	13.444	0,53	0	0,00
XS3325429580 - BONO VIATRIS INC 4,25 2033-06-17	EUR	3.637	0,14	0	0,00
XS3375000729 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 4,25 2033-06-17	EUR	7.535	0,30	0	0,00
XS3310370955 - BONO SSE PLC 4,75 2175-06-09	EUR	6.282	0,25	0	0,00
XS3393869782 - BONO SAP SE 3,50 2033-06-03	EUR	7.754	0,30	0	0,00
FR0014018PB2 - BONO SCOR SE 4,51 2056-06-05	EUR	5.375	0,21	0	0,00
XS3393830651 - BONO AXA SA 4,38 2056-05-29	EUR	4.441	0,17	0	0,00
XS3379667564 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 7,50 2031-05-22	EUR	3.336	0,13	0	0,00
XS3318828012 - BONO AVIVA PLC 4,75 2057-11-28	EUR	9.222	0,36	0	0,00
IT0005710469 - BONO BPER BANCA SPA 6,20 2174-09-26	EUR	9.620	0,38	0	0,00
XS3389205470 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,00 2033-09-01	EUR	5.814	0,23	0	0,00
FR0014018PR8 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 4,88 2046-11-27	EUR	8.250	0,32	0	0,00
XS3358330820 - BONO ENEL SPA 3,88 2033-05-26	EUR	13.908	0,55	0	0,00
XS3373524050 - BONO CEZ AS 4,38 2034-05-27	EUR	8.926	0,35	0	0,00
XS3379436598 - BONO HEIDELBERG MATERIALS 4,00 2035-07-18	EUR	9.769	0,38	0	0,00
XS3382712126 - BONO AMS- OSRAM AG 7,25 2032-05-31	EUR	7.024	0,28	0	0,00
XS3386742798 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,38 2033-11-26	EUR	7.687	0,30	0	0,00
FR0014018LT3 - BONO CANAL + SA 4,88 2032-05-20	EUR	11.734	0,46	0	0,00
XS3382816091 - BONO ARLA FOODS AMBA 3,88 2033-05-22	EUR	5.674	0,22	0	0,00
IT0005710055 - BONO UNICREDIT SPA 4,23 2036-05-19	EUR	9.101	0,36	0	0,00
XS3367254532 - BONO KRAFT HEINZ FOODS CO 3,95 2034-05-21	EUR	13.782	0,54	0	0,00
XS3328610772 - BONO HOMEVI SASU 6,63 2031-10-31	EUR	3.054	0,12	0	0,00
FR0014018HA1 - BONO SOC.GENERALE SA 6,00 2174-08-13	EUR	7.294	0,29	0	0,00
DE000A460QS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 6,75 2174-10-30	EUR	2.457	0,10	0	0,00
XS3325357658 - BONO CARLSBERG BREWERIES 4,88 3026-05-18	EUR	4.790	0,19	0	0,00
DE000A460JB5 - BONO SCHAEFFLER AG 5,00 2033-05-13	EUR	4.055	0,16	0	0,00
FR0014018BQ0 - BONO CAPGEMINI SE 3,88 2033-05-13	EUR	10.885	0,43	0	0,00
BE6373697216 - BONO ELIA GROUP SA/NV 4,63 2174-08-05	EUR	5.341	0,21	0	0,00
XS3326547992 - BONO SWISS RE SUB.FIN PLC 4,40 2037-04-22	EUR	9.472	0,37	0	0,00
XS3305169503 - BONO AMAZON COM INC 3,70 2035-03-16	EUR	10.677	0,42	0	0,00
XS3307259237 - BONO IBERDROLA FINANZAS 3,95 2175-03-09	EUR	7.676	0,30	0	0,00
XS3296806147 - BONO INTT FINANCE CORP 3,91 2038-03-04	EUR	11.550	0,45	0	0,00
XS3285384403 - BONO GRENKE FINANCE PL 3,88 2031-01-09	EUR	7.555	0,30	0	0,00
XS3277147834 - BONO NORTEGAS ENERGIA GSL 4,13 2033-01-21	EUR	7.706	0,30	0	0,00
XS3261883105 - BONO CAIXABANK 3,88 2037-01-20	EUR	5.521	0,22	0	0,00
FR0014015H97 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2031-01-14	EUR	6.228	0,24	0	0,00
XS3267907965 - BONO CELLNEX FINANCE CO 3,00 2031-01-19	EUR	5.396	0,21	0	0,00
XS3249928394 - BONO VOLKSWAGEN BANK 3,75 2032-12-10	EUR	6.128	0,24	6.164	0,27
FR0014014LG9 - BONO CANAL + SA 4,63 2030-12-03	EUR	9.396	0,37	9.489	0,41
XS3237229193 - BONO AIB GROUP PLC 3,75 2036-12-02	EUR	6.434	0,25	6.428	0,28
FR0014014O65 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,50 2032-12-02	EUR	9.732	0,38	9.716	0,42
FI4000597976 - BONO FINNAIR OYJ 4,25 2030-11-27	EUR	7.138	0,28	7.076	0,31
XS3229090801 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,20 2029-11-17	EUR	2.293	0,09	2.301	0,10
FR00140144D1 - BONO ORANGE SA 3,75 2038-05-13	EUR	11.716	0,46	11.593	0,51
FR00140144U5 - BONO VERALLIA SA 4,38 2033-11-14	EUR	4.233	0,17	4.270	0,19
XS3226542861 - BONO VERIZON COMMUN 4,00 2056-06-15	EUR	8.012	0,31	8.066	0,35
XS3224609373 - BONO ALPHABET INC 3,13 2034-11-06	EUR	7.020	0,28	7.034	0,31
XS3226545617 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,63 2174-02-11	EUR	7.236	0,28	7.159	0,31
XS3224600232 - BONO IBERDROLA FINANZAS 3,75 2174-11-05	EUR	4.128	0,16	4.187	0,18
XS3221850228 - BONO SOCIETATEA NAIONAL DJ 4,63 2031-11-04	EUR	5.442	0,21	5.399	0,24
XS3189781662 - BONO ELENA VERKHO OYJ 3,38 2033-06-09	EUR	3.221	0,13	3.222	0,14
FR0014013058 - BONO BUREAU VERITAS SA 3,38 2033-10-01	EUR	9.182	0,36	9.201	0,40
XS3192966383 - BONO SKANDINAVINSKA BAN-A 3,20 2033-09-30	EUR	11.115	0,44	11.089	0,48
XS3194135706 - BONO AMERICA MOVIL B.V. 3,00 2030-09-30	EUR	3.459	0,14	3.481	0,15
FR00140125J2 - BONO VALEO SE 4,63 2032-03-23	EUR	2.800	0,11	2.807	0,12
XS3185370973 - BONO ESTADO MEXICO 4,50 2034-03-19	EUR	0	0,00	2.793	0,12
XS3172177738 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,78 2029-09-16	EUR	7.201	0,28	7.234	0,32
XS3176804576 - BONO DOMETIC GROUP AB 5,00 2030-09-11	EUR	4.981	0,20	5.098	0,22
XS3174757644 - BONO ASSA ABLOY AB 3,37 2032-09-09	EUR	5.698	0,22	5.701	0,25
XS3170908464 - BONO HUHTAMAKI OYJ 3,50 2031-09-04	EUR	4.279	0,17	4.294	0,19
XS3171587770 - BONO JYSKE BANK A/S 3,88 2037-03-04	EUR	11.148	0,44	11.153	0,49
XS3170277704 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,63 2034-09-03	EUR	14.035	0,55	14.034	0,61
XS3170908118 - BONO TRIODOS BANK NV 3,88 2030-09-03	EUR	6.078	0,24	6.132	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3168187576 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,75 2035-08-26	EUR	8.370	0,33	8.308	0,36
XS3152572981 - BONO SWEDBANK AB 3,50 2035-08-19	EUR	8.250	0,32	8.295	0,36
XS3101509167 - BONO DANSKE BANK A/S 3,50 2035-11-19	EUR	5.578	0,22	5.586	0,24
FR00140110U0 - BONO OPMOBILITY SE 4,30 2031-02-05	EUR	3.648	0,14	3.654	0,16
XS3136900670 - BONO FEDEX CORP 3,50 2032-07-30	EUR	7.072	0,28	7.066	0,31
XS3124962088 - BONO EL CORTE INGLES SA 3,50 2033-07-24	EUR	2.357	0,09	2.360	0,10
XS3120113876 - BONO HEIMSTADEN AB 7,36 2031-01-24	EUR	3.980	0,16	3.999	0,17
XS3100081507 - BONO NTT FINANCE CORP 3,68 2033-07-16	EUR	1.600	0,06	1.610	0,07
XS3121029436 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,13 2030-07-15	EUR	11.167	0,44	11.201	0,49
XS3112064947 - BONO BANK OF MONTREAL 3,25 2032-01-09	EUR	10.138	0,40	10.141	0,44
XS3092557126 - BONO REWE INT.FINANCE BV 3,50 2032-07-03	EUR	6.358	0,25	6.369	0,28
XS2903447600 - BONO HYUNDAI CAPITAL AMER 3,50 2031-06-26	EUR	3.097	0,12	3.118	0,14
FR0014010ME0 - BONO SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	4.223	0,17	4.252	0,19
XS3099830419 - BONO VOLKSWAGEN BANK 3,50 2031-06-19	EUR	1.974	0,08	1.996	0,09
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	10.679	0,42	10.715	0,47
DE000A4EBMB3 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 3,25 2031-05-28	EUR	8.138	0,32	8.184	0,36
BE0390222884 - BONO FLUXYS SA 4,00 2030-11-28	EUR	5.087	0,20	5.093	0,22
XS3002553538 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,13 2033-05-27	EUR	14.221	0,56	14.234	0,62
XS3019320657 - BONO PFIZER NETHERLANDS I 3,25 2032-05-19	EUR	3.293	0,13	3.305	0,14
XS3076318149 - BONO SBAB BANK AB 3,38 2031-05-21	EUR	13.823	0,54	13.806	0,60
XS3015761458 - BONO AMERICAN EXPRESS 3,43 2032-05-20	EUR	6.020	0,24	6.039	0,26
XS3075392509 - BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2031-11-19	EUR	5.302	0,21	5.333	0,23
XS3068793754 - BONO SHIFT4 PAYMENTS LLC 5,50 2033-05-15	EUR	2.749	0,11	2.877	0,13
XS3070545234 - BONO AROUNDTOWN SA 3,50 2030-05-13	EUR	7.161	0,28	7.197	0,31
FR001400ZK06 - BONO SOC.GENERALE SA 3,38 2030-05-14	EUR	12.493	0,49	12.566	0,55
XS3069320474 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,24 2030-05-13	EUR	10.782	0,42	10.863	0,47
XS3069291196 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,31 2030-05-13	EUR	9.704	0,38	9.771	0,43
XS3063724754 - BONO VISA INC CLASS A SHA 3,50 2037-05-15	EUR	9.525	0,37	9.545	0,42
XS3064425468 - BONO ALPHABET INC 3,38 2037-05-06	EUR	5.421	0,21	5.435	0,24
FR001400ZE90 - BONO BNP PARIBAS SA 3,98 2036-05-06	EUR	11.793	0,46	11.733	0,51
XS3057365465 - BONO MORGAN STANLEY 4,10 2036-05-22	EUR	8.475	0,33	8.456	0,37
XS3022166493 - BONO FNAC DARTY SA 4,75 2032-04-01	EUR	4.709	0,19	4.743	0,21
XS3038553353 - BONO DNB BANK ASA 3,75 2035-07-02	EUR	3.618	0,14	3.646	0,16
XS3037678862 - BONO AT&T INC 4,05 2037-06-01	EUR	8.752	0,34	8.731	0,38
XS3037682112 - BONO AKZO NOBEL NV 4,00 2035-03-31	EUR	9.746	0,38	9.805	0,43
XS3030307865 - BONO NESTE OYJ 3,75 2030-03-20	EUR	5.105	0,20	5.606	0,24
XS3025943419 - BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2033-05-18	EUR	5.626	0,22	5.666	0,25
FR001400Y5Z1 - BONO RCI BANQUE SA 4,75 2037-03-24	EUR	5.049	0,20	5.073	0,22
XS3022388980 - BONO LUMO KODIT OYJ 3,88 2032-03-12	EUR	13.394	0,53	13.512	0,59
XS3002420902 - BONO CARLSBERG BREWERIES 3,50 2035-02-28	EUR	6.830	0,27	6.783	0,30
XS3004194885 - BONO AIR PRODUCTS 3,45 2037-02-14	EUR	8.908	0,35	8.792	0,38
XS299658649 - BONO IBM CORP 3,45 2037-02-10	EUR	10.581	0,42	10.503	0,46
XS2979643991 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 3,25 2030-01-22	EUR	1.492	0,06	1.503	0,07
FR001400PMS4 - CEDULAS CIE.DE FINA.FONCIERE 3,00 2032-04-24	EUR	30.872	1,21	30.810	1,35
XS2941605235 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,88 2031-11-19	EUR	3.113	0,12	3.129	0,14
FR001400T5K0 - BONO LVMH MOET VUITTON 3,13 2032-11-07	EUR	6.460	0,25	6.517	0,28
FR001400TT42 - BONO L'OREAL SA 2,88 2031-11-06	EUR	6.246	0,25	6.272	0,27
FR001400SG89 - BONO MERCIALYS SA 4,00 2031-09-10	EUR	4.548	0,18	4.556	0,20
XS2896485930 - BONO EXPERIAN FINANCE PLC 3,38 2034-10-10	EUR	6.351	0,25	6.375	0,28
XS2893180039 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 4,13 2030-09-03	EUR	2.962	0,12	2.987	0,13
FR001400SCZ4 - BONO SCHNEIDER 3,38 2036-09-03	EUR	5.895	0,23	5.881	0,26
DE000A383QR0 - BONO AMPRION GMBH 3,85 2039-08-27	EUR	7.562	0,30	7.536	0,33
XS2874154946 - BONO COCA COLA CO THE 3,38 2037-08-15	EUR	6.136	0,24	6.135	0,27
XS2868171229 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	7.859	0,31	7.922	0,35
XS2871577115 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	4.666	0,18	4.701	0,21
XS2804500226 - BONO FIBERCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	2.089	0,08	2.090	0,09
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	3.860	0,15	3.897	0,17
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-06-26	EUR	2.685	0,11	2.709	0,12
XS2840032762 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,88 2172-09-13	EUR	1.947	0,08	1.953	0,09
XS2834282498 - BONO LINDE PLC 3,75 2044-06-04	EUR	7.699	0,30	7.712	0,34
XS2831094706 - BONO CMNWLTH BK AUSTRALIA 4,27 2034-06-04	EUR	6.472	0,25	6.518	0,28
XS2826812005 - BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	2.596	0,10	2.616	0,11
XS2827697272 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,63 2036-11-29	EUR	5.088	0,20	5.061	0,22
XS2825485852 - BONO MSD NETHERLANDS CAPI 3,50 2037-05-30	EUR	6.171	0,24	6.171	0,27
XS2820455678 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,25 2031-01-21	EUR	8.145	0,32	8.186	0,36
XS2813211617 - BONO ROCHE FINANCE EUR BV 3,56 2044-05-03	EUR	7.303	0,29	7.161	0,31
XS2802892054 - BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,13 2032-09-27	EUR	7.427	0,29	7.540	0,33
FR001400OM28 - BONO KERING SA 3,63 2036-03-11	EUR	7.224	0,28	7.217	0,32
XS2782109016 - BONO BANCO DE SABADELL 4,25 2030-09-13	EUR	1.447	0,06	1.459	0,06
XS2776512035 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,75 2036-03-01	EUR	7.089	0,28	7.104	0,31
FR001400OF19 - BONO PLUXEE NV 3,75 2032-09-04	EUR	4.799	0,19	4.775	0,21
XS1684805556 - BONO ACCIONA FINAN.FILIAL 4,25 2030-12-20	EUR	3.671	0,14	3.670	0,16
IT0005580656 - BONO UNICREDIT SPA 4,30 2031-01-23	EUR	8.758	0,34	8.844	0,39
XS2747065030 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,88 2034-01-15	EUR	10.131	0,40	10.122	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2745719000 - BONO BANCO DE SABADELL 4,00 2030-01-15	EUR	2.143	0,08	2.164	0,09
XS2743029766 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,50 2030-01-09	EUR	15.686	0,62	15.836	0,69
PTMEN10M0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	2.081	0,08	2.111	0,09
FR001400M2G2 - BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22	EUR	1.899	0,07	1.951	0,09
XS2708134023 - BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15	EUR	3.181	0,12	3.222	0,14
XS2678191904 - BONO ASSA ABLOY AB 4,13 2035-09-13	EUR	18.765	0,74	18.729	0,82
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	4.931	0,19	5.013	0,22
FR001400KH5 - BONO KERING SA 3,88 2035-09-05	EUR	7.316	0,29	7.314	0,32
XS2643320109 - BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,25 2030-09-27	EUR	7.927	0,31	7.971	0,35
XS2635622595 - BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	5.623	0,22	5.689	0,25
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2.700	0,11	2.739	0,12
XS2629470761 - BONO ROBERT BOSCH GMBH 4,38 2043-06-02	EUR	2.592	0,10	2.577	0,11
PTNOBLOM0001 - BONO NOVO BANCO S.A. 9,88 2033-12-01	EUR	3.394	0,13	3.506	0,15
XS2625196352 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	5.087	0,20	5.147	0,22
XS2618690981 - BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	9.216	0,36	9.333	0,41
XS2599779597 - BONO NESTE OYJ 4,25 2033-03-16	EUR	4.519	0,18	4.499	0,20
XS2589727168 - BONO BANK GOSPODARSTWA KRI 5,13 2033-02-22	EUR	3.966	0,16	3.987	0,17
XS2589713614 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,42 2033-05-20	EUR	12.605	0,50	12.637	0,55
XS2589260996 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	2.040	0,08	2.021	0,09
XS2588884481 - BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	4.008	0,16	4.069	0,18
XS2582389156 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2172-05-03	EUR	2.268	0,09	2.277	0,10
FR001400FDC8 - BONO EDF S.A. 4,63 2043-01-25	EUR	2.520	0,10	2.458	0,11
XS2580221658 - BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25	EUR	1.553	0,06	1.575	0,07
PTEDPAOM0025 - BONO EDP-ENERGIAS DE PORTJ 5,94 2083-04-23	EUR	4.430	0,17	4.492	0,20
XS2577396430 - BONO PIRELLI & C SPA 4,25 2028-01-18	EUR	0	0,00	1.551	0,07
US22180AB14 - BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	USD	1.590	0,06	1.573	0,07
FR001400DCZ6 - BONO BNP PARIBAS SA 4,38 2029-01-13	EUR	10.077	0,40	10.156	0,44
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	6.831	0,27	6.917	0,30
XS2576067081 - BONO NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	4.774	0,19	4.781	0,21
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND GROUJ 4,88 2028-07-16	EUR	0	0,00	6.252	0,27
FR001400F0H3 - BONO JCDECAUX SA 5,00 2029-01-11	EUR	10.291	0,40	10.422	0,46
FR001400F1M1 - BONO ENGIE SA 4,25 2043-01-11	EUR	3.635	0,14	3.592	0,16
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-05-28	EUR	0	0,00	9.885	0,43
DE000A30VQB2 - BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	6.397	0,25	6.502	0,28
XS2555221246 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,75 2034-11-15	EUR	8.634	0,34	8.687	0,38
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	0	0,00	6.917	0,30
XS2536431617 - BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21	EUR	6.333	0,25	6.346	0,28
DE000A30VPM1 - BONO AMPRION GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	3.388	0,13	3.405	0,15
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	7.568	0,30	7.687	0,34
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	8.275	0,36
XS2531420656 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	8.048	0,32	8.134	0,36
XS2524143554 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	0	0,00	6.611	0,29
XS2524746687 - BONO JING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	5.036	0,20	5.097	0,22
XS2489775580 - BONO SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	3.496	0,14	3.519	0,15
XS2481287634 - BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10	EUR	6.753	0,27	6.735	0,29
FI4000523550 - BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	0	0,00	5.630	0,25
XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	3.044	0,12	3.096	0,14
FR001400AOL7 - BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9.595	0,38	9.628	0,42
XS2482872251 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24	EUR	0	0,00	2.678	0,12
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	2.773	0,11	2.778	0,12
XS2481288525 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2.669	0,10	2.673	0,12
XS2478299469 - BONO TENNENT NETHERL BV 2,75 2042-05-17	EUR	4.178	0,16	4.072	0,18
US025816CP26 - BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	0	0,00	1.098	0,05
XS2462323853 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27	EUR	4.152	0,16	4.142	0,18
XS2455401757 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	3.320	0,13	3.340	0,15
FR001400BJQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	9.747	0,38	9.751	0,43
XS2447983813 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	10.252	0,40	10.228	0,45
XS2201946634 - BONO MERLIN PROP. SOCIM 2,38 2027-07-13	EUR	0	0,00	6.266	0,27
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	2.477	0,10	2.468	0,11
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2.852	0,11	2.853	0,12
XS2383811424 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	0	0,00	2.422	0,11
XS2380124227 - BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	0	0,00	181	0,01
XS2332245377 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	2.232	0,09	2.234	0,10
BE0002784651 - BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	2.891	0,11	2.879	0,13
FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	0	0,00	5.356	0,23
FR0014002KP7 - BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1.908	0,07	1.899	0,08
XS2186001314 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	3.811	0,15	3.895	0,17
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	2.868	0,11	2.988	0,13
XS2317069685 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3.779	0,15	3.762	0,16
XS2308586911 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	5.048	0,20	5.016	0,22
XS2254184547 - BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	4.110	0,16	4.083	0,18
XS2258452478 - BONO JING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	3.832	0,15	3.809	0,17
XS2258389415 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	3.857	0,15	3.833	0,17
XS2232045463 - BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	3.306	0,13	3.306	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	0	0,00	4.209	0,18
XS223121792 - BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	1.948	0,08	1.949	0,09
XS2236363573 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3.389	0,13	3.417	0,15
FR0013536661 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	4.789	0,19	4.774	0,21
XS2135361686 - BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	0	0,00	3.212	0,14
XS2227050379 - BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	1.730	0,07	1.723	0,08
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	0	0,00	1.684	0,07
XS2202900424 - BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	3.777	0,15	3.817	0,17
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	0	0,00	2.387	0,10
DE000A254TM8 - BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	5.029	0,20	5.101	0,22
XS2176569312 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	3.441	0,14	3.355	0,15
XS2056491587 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	0	0,00	3.478	0,15
XS2051362312 - BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	228	0,01	226	0,01
XS2020583618 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	690	0,03	684	0,03
US87938WAC73 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3.305	0,13	3.216	0,14
US023135AP19 - BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1.148	0,05	1.145	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.307.933	51,37	1.105.316	48,31
NO0013752949 - BONO ATHOMSTART INVEST 10 8,28 2030-06-04	EUR	3.633	0,14	0	0,00
NO0013740894 - BONO FERTIBERIA CORPORATE 7,25 2031-05-13	EUR	2.988	0,12	0	0,00
NO0013684662 - BONO ARLES I BV 8,65 2030-11-04	EUR	1.541	0,06	1.538	0,07
NO0013683813 - BONO GROENTVEDT AS 2027-01-11	NOK	0	0,00	36	0,00
NO0013660357 - BONO AZERION GROUP NV 7,58 2029-10-02	EUR	4.671	0,18	5.328	0,23
SE0025938186 - BONO BEWI ASA 6,40 2029-09-12	EUR	5.627	0,22	5.518	0,24
NO0013614461 - BONO GROENTVEDT AS 2027-01-11	NOK	0	0,00	35	0,00
NO0013511766 - BONO NEXUS NEWCO BV 8,66 2030-06-04	EUR	2.832	0,11	2.736	0,12
SE0023848429 - BONO VERVE GROUP SE 6,12 2029-04-01	EUR	9.111	0,36	9.479	0,41
NO0013383992 - BONO EQUIPE HOLDING 3 BV 8,13 2029-12-16	EUR	2.913	0,11	3.302	0,14
NO0013407072 - BONO OP HOLDCO GMBH 8,80 2029-06-05	EUR	2.570	0,10	2.461	0,11
NO0013364935 - BONO LINK MOBILITY GR.HOL 4,52 2029-10-23	EUR	2.907	0,11	2.902	0,13
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	0	0,00	5.898	0,26
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	30.216	1,32
DE000HC80B28 - CEDULAS HAMBURG COMMERCIAL 3,63 2026-01-30	EUR	0	0,00	1.407	0,06
NO0013107474 - BONO GROENTVEDT AS 0,00 2027-01-11	NOK	0	0,00	1.169	0,05
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18	EUR	5.827	0,23	6.007	0,26
XS2597973812 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.435	0,11
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	6.169	0,24	0	0,00
DE000HVZAZC4 - CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	5.016	0,20	5.035	0,22
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-05-28	EUR	9.734	0,38	0	0,00
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	0	0,00	8.334	0,36
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	0	0,00	4.949	0,22
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	6.833	0,27	0	0,00
FI4000523550 - BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	202	0,01	0	0,00
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.098	0,09
US025816CP26 - BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1.127	0,04	0	0,00
XS2455401328 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	2.983	0,13
XS2201946634 - BONO MERLIN PROP. SOCIM 2,38 2027-07-13	EUR	6.263	0,25	0	0,00
XS2397251807 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	3.666	0,14	3.690	0,16
FR0014005V34 - BONO BPCE SA 1,25 2042-01-13	EUR	8.345	0,33	8.402	0,37
XS2380124227 - BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	180	0,01	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	1.515	0,07
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	3.299	0,13	3.278	0,14
XS2321466133 - BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	0	0,00	2.860	0,12
XS2283062664 - BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	0	0,00	5.083	0,22
XS2315951041 - BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	4.271	0,19
XS2304664167 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	4.170	0,18
FI4000442108 - BONO TORNATOR OYJ 1,25 2026-10-14	EUR	2.309	0,09	2.296	0,10
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	4.237	0,17	0	0,00
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	1.679	0,07	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	3.412	0,15
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	2.406	0,09	0	0,00
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	3.320	0,14
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	0	0,00	1.165	0,05
XS1109765005 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	607	0,02	612	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		106.693	4,18	147.941	6,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.991.162	78,18	1.850.625	80,84
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		1.991.162	78,18	1.850.625	80,84
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
LU2008206901 - PARTICIPACIONES STATE STREET EMER MK	USD	16.433	0,65	15.749	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	46.495	1,83	45.859	2,00
LU0520955575 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US	USD	4.759	0,19	4.488	0,20
LU0302283675 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM M D	USD	459	0,02	442	0,02
TOTAL IIC		68.146	2,69	66.538	2,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.059.308	80,87	1.917.163	83,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.434.229	95,60	2.162.261	94,45
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NO0013721514 - BONO GROENTVEDT AS 0.29 2029-03-04	NOK	776	0,03	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NO0013721522 - BONO GROENTVEDT AS 0.29 2029-03-04	NOK	135	0,01	0	0,00

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

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.