

## CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

Fondo que invierte principalmente en renta fija privada con una duración objetivo de la cartera de renta fija que podrá oscilar entre 0 meses y 8 años. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,33	0,30	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,04	4,30	4,04	2,98

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		
EXTRA	2.276.583,37	2.397.053,54	485	494	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
ESTÁNDAR	10.410.681,80	10.745.704,69	7.934	8.138	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CARTERA	835.891,31	1.876.882,82	18	22	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
EXTRA	EUR	18.223	19.163	12.911	18.167
ESTÁNDAR	EUR	79.284	81.894	58.273	97.025
CARTERA	EUR	5.152	11.532	21.408	49.189

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
EXTRA	EUR	8,0043	7,9945	7,4333	8,5504
ESTÁNDAR	EUR	7,6157	7,6211	7,1137	8,2195
CARTERA	EUR	6,1635	6,1440	5,6904	6,5239

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,12	-0,13	0,25	5,24	0,26	7,55	-13,06	-1,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	16-04-2024	-0,48	02-02-2024	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,47	15-05-2024	0,47	15-05-2024	0,97	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,34	3,35	3,36	3,49	3,34	3,71	4,68	1,78	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	2,98	3,11	2,87	3,25	3,55	4,10	5,20	1,64	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,47	3,47	3,48	3,49	3,51	3,49	3,54	0,69	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,20	0,20	0,00	0,79			

(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



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,07	-0,22	0,15	5,13	0,16	7,13	-13,45	-1,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	16-04-2024	-0,48	02-02-2024	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,47	15-05-2024	0,47	15-05-2024	0,97	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,34	3,35	3,36	3,49	3,34	3,71	4,68	1,78	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	2,98	3,11	2,87	3,25	3,55	4,10	5,20	1,64	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,51	3,51	3,52	3,53	3,54	3,53	3,58	0,73	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,29	0,30	0,00	1,17			

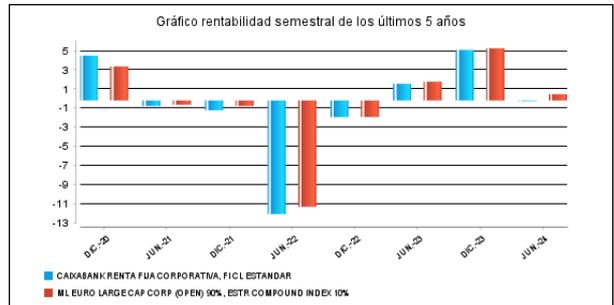
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,32	-0,03	0,35	5,34	0,36	7,97	-12,78	-0,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	16-04-2024	-0,48	02-02-2024	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,47	15-05-2024	0,47	15-05-2024	0,97	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,34	3,35	3,36	3,49	3,34	3,71	4,68	1,78	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	2,98	3,11	2,87	3,25	3,55	4,10	5,20	1,64	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,46	3,47	3,48	3,47	3,51	0,67	

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

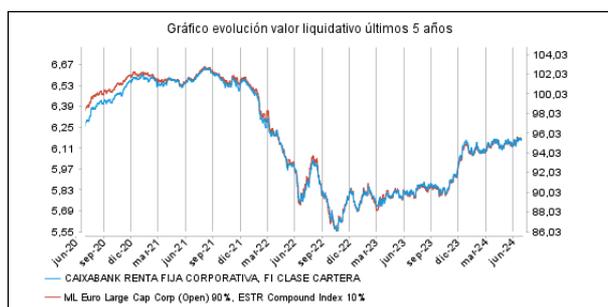
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,00	0,40			

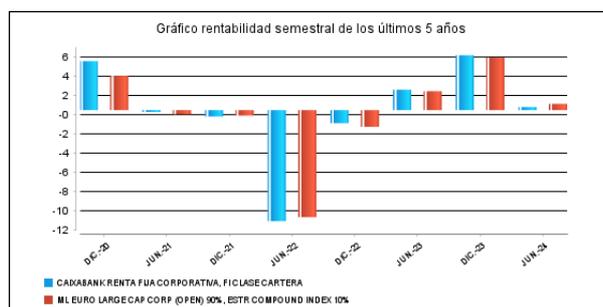
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 03/04/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	13.046.624	242.206	1,71
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.875.784	469.637	1,58

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	631.441	25.150	1,74
Total fondos	85.867.218	6.290.038	4,48

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	100.726	98,12	107.966	95,89
* Cartera interior	5.282	5,15	4.896	4,35
* Cartera exterior	94.621	92,17	102.385	90,94
* Intereses de la cartera de inversión	822	0,80	685	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.923	1,87	4.588	4,07
(+/-) RESTO	10	0,01	35	0,03
TOTAL PATRIMONIO	102.659	100,00 %	112.589	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)	112.589	109.250	112.589	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,11	-2,14	-9,11	328,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,06	5,27	-0,06	-101,35
(+) Rendimientos de gestión	0,46	5,80	0,46	-92,08
+ Intereses	1,50	1,32	1,50	14,52
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,73	4,36	-0,73	-116,77
± 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)	-0,30	-0,08	-0,30	304,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,19	-0,02	-112,15
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-375,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,53	-0,52	-1,03
- Comisión de gestión	-0,47	-0,46	-0,47	1,79
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-88,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-19,26
+ 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	-19,26

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	102.659	112.589	102.659	

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

### 3. Inversiones financieras

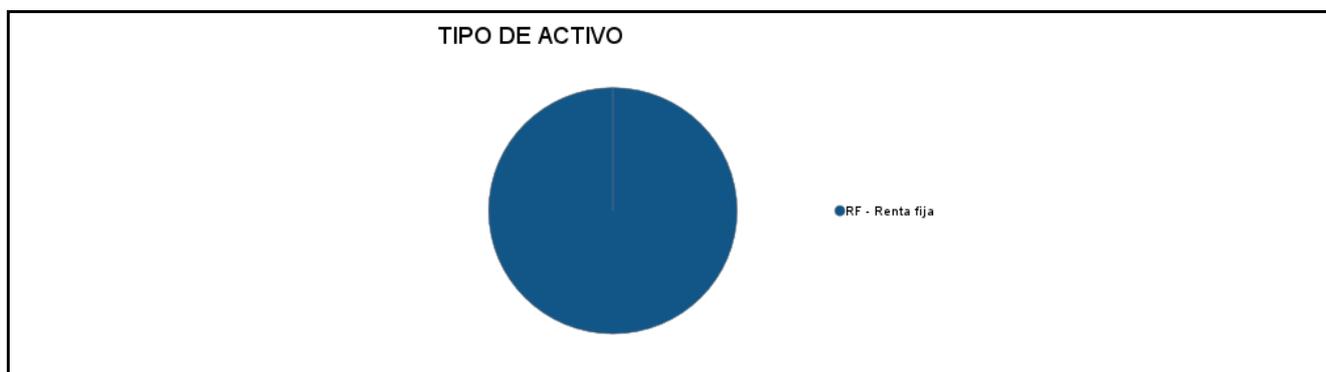
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.282	5,16	4.896	4,35
TOTAL RENTA FIJA	5.282	5,16	4.896	4,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.282	5,16	4.896	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	94.685	92,18	96.482	85,66
TOTAL RENTA FIJA	94.685	92,18	96.482	85,66
TOTAL IIC	0	0,00	5.900	5,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	94.685	92,18	102.382	90,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.967	97,34	107.278	95,25

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 100000 FÍSIC	25.614	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.625% 30.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.625% 30.0 200000 FÍSIC	14.025	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	1.693	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04 100000 FÍSIC	6.607	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	2.483	Inversión
Total subyacente renta fija		50421	
CDS ID BL ITRAXX MAIN S41 V1 - 5Y 20/06	CDS CDS ID BL ITRAXX MAIN S41 V1 - 5Y 20/06 FÍSICA	3.000	Inversión
Total otros subyacentes		3000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>53421</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.089.926,54 EUR. La media de las operaciones de adquisición
--

del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 94.654,39 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida

hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

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

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

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha realizado una gestión activa tanto de la exposición a tipos de interés como a crédito.

Comenzando por el posicionamiento en duración, esta está construida con inversión en renta fija privada utilizando futuros sobre tipos de interés para modularla, principalmente futuros en Alemania y EEUU.

El periodo, en general, ha estado marcado por una fuerte volatilidad en los tipos de interés, lo que nos ha llevado a realizar una gestión muy activa de los riesgos. Comenzábamos el año con una foto macro benigna para los mercados. La inflación comenzaba a ceder y las economías continuaban mostrando resiliencia. Los Bancos Centrales mostraron una clara señal del inicio de las bajadas de tipos lo que era un caldo de cultivo perfecto para la buena evolución de los activos de riesgo. En diciembre de 2023 el mercado descontaba siete bajadas de tipos en EEUU hasta enero de 2025 y en Europa se descontaban seis bajadas por parte del BCE. Esto permitió ver las tires de los bonos en niveles mínimos: el 10 años americano cotizó a 3.79% y el 10 años alemán en 1.90% con los cortos plazos cotizando en el 4,25% y en 2.38% respectivamente. Sin embargo, a comienzos del semestre, los principales bancos centrales (BCE, FED, BoE) comenzaron a enfriar estas expectativas al mismo tiempo que veíamos unos datos macroeconómicos que mostraban una inflación más persistente de lo esperado principalmente en EEUU. Esto se tradujo en una fuerte vuelta de las expectativas de bajadas de tipos. En junio de 2024 tan solo se descontaba una bajada de tipos a finales de año por parte de la FED. Vimos máximos

en los tipos de interés en el mes de abril en el 4.70% en el 10 años americano y 2.70% el 10 años alemán en mayo. Los cortos plazos alcanzaron máximos en el 5% y en el 3% respectivamente.

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

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

Además, en Europa, y tras los resultados de las elecciones europeas se produjo de forma sorpresiva la convocatoria anticipada de elecciones en Francia, lo que generó fuerte volatilidad en los mercados. El bono alemán actuó como refugio llegando a cotizar a niveles de 2,30% el 10 años retomando posteriormente su senda alcista una vez conocido el resultado final de las elecciones.

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

El crédito, por otro lado, experimentó fuertes estrechamientos no sin idas y vueltas. Comenzábamos el periodo con spreads en niveles de 95pb en grado de inversión y en abril cotizaba a 70pb. La expectativa de un comienzo de ciclo de bajadas de tipos, unas economías que daban señales de resistencia y unos factores técnicos muy favorables, con fuertes entradas de dinero en fondos de crédito motivados por los niveles actuales de las tires, favorecían este buen comportamiento.

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

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

#### c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index.

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

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

El patrimonio del fondo ha reducido en 2.610.000 Euros en la clase estándar, en 940.000 Euros en la clase extra, y ha disminuido en 6.380.000 Euros en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 204 en la clase estándar, en 9 en la clase extra, y en 4 en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,5841% y los gastos indirectos de 0,0023% en la clase estándar, los gastos directos del 0,3900% y los indirectos del 0,0024% en la clase Extra y del 0,1967% los gastos directos y 0,0024% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,07% en la clase estándar, del 0,12% en la clase extra, y del 0,32% en la clase Cartera, superior en la clase cartera e inferior en la clase estándar y extra a la de su índice de referencia que ha sido de 0,65%.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

En duración se ha realizado una gestión muy activa como resultado de la volatilidad experimentada por los tipos de interés.

En este contexto, iniciábamos el periodo con duraciones elevadas. Las principales apuestas han estado en el tramo corto de la curva de tipos tanto en EEUU como en Europa. En pendiente, se ha mantenido estrategia de incremento en ambas geografías.

En crédito hemos mantenido una visión constructiva. En general, hemos sobreponderado sectores como financieros, donde la principal apuesta dentro de la estructura de capital han sido Tier 2 y AT1, el sector de utilities y el sector de

telecomunicaciones con clara preferencia por la deuda subordinada. Dado el buen tono del crédito, durante el periodo, hemos tenido de forma táctica posición larga en crédito a través de derivados de crédito en high yield (CDS XOVER). Al final del periodo, ante la incertidumbre que el resultado de las elecciones anticipadas en Francia podría dar como resultado decidimos cubrir con derivados de crédito (CDS MAIN) parte de la exposición a crédito a fin de mitigar el daño que un resultado adverso pudiera ocasionar. Al mismo tiempo, decidimos reducir nuestra exposición a Francia. En este sentido vendimos la totalidad de la posición en Societe General y en La Banque Postale. Aprovechamos para vender crédito ya a niveles caros, como ENGIE y EDP en formato híbrido. De este modo, cerramos el periodo con una exposición algo menor a crédito.

Los activos que más le ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido la posición corta en los futuros del 5 años alemán (Bobl) y de la mano del sector financiero el AT1 de Erste y los TIER2 de Sabadell y Unicaja. Por el lado negativo, nos ha drenado rentabilidad el posicionamiento largo en 2 años alemán (Schatz) y en el 30 años alemán (Buxl).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

El grado medio de apalancamiento ha sido del 36,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,30 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,98%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La liquidez del fondo ha estado remunerada a 4,04%.

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

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, que ha sido del 3,34% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,12%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno. En el caso de la renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positivización. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar este apetito por el riesgo.

En este entorno, continuaremos realizando una gestión activa tanto de la duración como de la exposición a crédito. Mantendremos duraciones elevadas en el fondo hasta que consideremos descontadas todas las bajadas de tipos en la curva. Mientras se mantenga se mantenga alejado un escenario de aterrizaje forzoso por parte de las principales economías, mantendremos una elevada exposición a renta fija privada. En este entorno, seguirá siendo nuestra preferencia la deuda financiera frente a no financiera e incrementaremos la exposición a deuda subordinada aportando una mayor beta a la cartera. Seguiremos aprovechando el mercado primario de forma selectiva buscando oportunidades de inversión en deuda verde, social y sostenible así como bonos ligados a la sostenibilidad de emisores donde veamos atractivo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307061 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2026-11-12	EUR	189	0,18	188	0,17
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	635	0,62	624	0,55
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	622	0,61	623	0,55
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	0	0,00	387	0,34
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	930	0,91	918	0,82
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	264	0,26	272	0,24
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1.166	1,14	1.147	1,02
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	833	0,81	0	0,00
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	643	0,63	637	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.282	5,16	4.797	4,26
ES0313307219 - BONOS CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	EUR	0	0,00	99	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	99	0,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.282</b>	<b>5,16</b>	<b>4.896</b>	<b>4,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.282</b>	<b>5,16</b>	<b>4.896</b>	<b>4,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.282</b>	<b>5,16</b>	<b>4.896</b>	<b>4,35</b>
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	1.404	1,37	1.394	1,24
AT0000A36XD5 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	1.313	1,28	1.276	1,13
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	728	0,71	739	0,66
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,750 2036-03-17	EUR	0	0,00	396	0,35
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	322	0,31	333	0,30
BE6350703169 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	268	0,26	0	0,00
DE000A289NX4 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	279	0,27	280	0,25
DE000A289QR9 - BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2030-09-10	EUR	0	0,00	344	0,31
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	741	0,66
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	526	0,51	532	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	442	0,43	440	0,39
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	197	0,19	0	0,00
DE000A3H3JM4 - BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2033-03-11	EUR	239	0,23	248	0,22
DE000A3LBM2 - BONOS MERCEDES-BENZ FINANCI 3,000 2027-02-23	EUR	357	0,35	361	0,32
DE000A3LH6U5 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	373	0,36	384	0,34
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	645	0,63	0	0,00
FR0013210416 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 2029-01-04	EUR	443	0,43	0	0,00
FR0013242733 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	0	0,00	475	0,42
FR0013284254 - BONOS ENGIE SA 1,375 2029-02-28	EUR	401	0,39	394	0,35
FR0013385473 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	452	0,44	465	0,41
FR0013397452 - BONOS VINCI SA 1,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	187	0,17
FR0013422011 - BONOS BNP PARIBAS SA 1,375 2029-05-28	EUR	885	0,86	901	0,80
FR0013463676 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,750 2031-11-27	EUR	257	0,25	263	0,23
FR0013512944 - BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	292	0,28	491	0,44
FR0013515749 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 1,250 2030-06-03	EUR	1.261	1,23	1.287	1,14
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	1.365	1,33	1.372	1,22
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16	EUR	0	0,00	585	0,52
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	718	0,64
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	458	0,45	917	0,81
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2199-12-31	EUR	194	0,19	190	0,17
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	269	0,26	269	0,24
FR00140009W6 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	0	0,00	929	0,83
FR0014000D31 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	835	0,81	863	0,77
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	1.145	1,12	1.149	1,02
FR0014004QX4 - BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	718	0,70	0	0,00
FR0014005V34 - BONOS BPCE SA 1,500 2042-01-13	EUR	551	0,54	545	0,48
FR0014005ZQ6 - BONOS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	0	0,00	149	0,13
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	946	0,92	470	0,42
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	200	0,19	205	0,18
FR001400D608 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	944	0,92	974	0,86
FR001400D8K2 - BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	490	0,48	713	0,63
FR001400DOV0 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	197	0,19	203	0,18
FR001400DY43 - BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	406	0,40	421	0,37
FR001400E797 - BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	917	0,89	944	0,84
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	297	0,29	302	0,27
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	204	0,20	207	0,18
FR001400F711 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	592	0,58	618	0,55
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	106	0,10	106	0,09
FR001400IUT3 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	301	0,29	306	0,27
FR001400J2V6 - BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	102	0,10	104	0,09
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	200	0,19	204	0,18
FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	316	0,31	316	0,28
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	0	0,00	1.044	0,93
FR001400LUK3 - BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	206	0,20	212	0,19
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,875 2031-11-21	EUR	0	0,00	419	0,37
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	100	0,10	104	0,09
FR001400N277 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10	EUR	294	0,29	0	0,00
FR001400OJC7 - BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	297	0,29	0	0,00
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2199-12-31	EUR	200	0,19	0	0,00
FR001400Q486 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	393	0,38	0	0,00
FR001400QK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	199	0,19	0	0,00
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	510	0,50	0	0,00
IT0005580573 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DIJ 5,250 2034-04-22	EUR	204	0,20	0	0,00
IT0005598989 - BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	833	0,81	0	0,00
PTEDP4OM0025 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 5,943 2083-04-23	EUR	210	0,20	0	0,00
PTEDPROM0029 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	0	0,00	373	0,33
PTEDPXOM0021 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,500 2082-03-14	EUR	0	0,00	180	0,16
USX8662DAW75 - BONOS STORA ENSO OYJ 7,250 2036-04-15	USD	0	0,00	100	0,09
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2033-02-14	EUR	993	0,97	1.014	0,90
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	523	0,51	523	0,46
XS1111559925 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	851	0,83	868	0,77
XS1240751062 - BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	473	0,46	479	0,43
XS1382791975 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	0	0,00	1.309	1,16
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	462	0,45	468	0,42
XS1403264291 - BONOS MCDONALD'S CORP 1,750 2028-05-03	EUR	489	0,48	490	0,44
XS1405136364 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	311	0,30	308	0,27
XS1629866432 - BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	458	0,45	0	0,00
XS1721422902 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,875 2037-11-20	EUR	454	0,44	283	0,25
XS1721423462 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	496	0,48	984	0,87
XS1721760541 - BONOS ORSTED AS 1,500 2029-11-26	EUR	179	0,17	0	0,00
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	752	0,73	759	0,67
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	748	0,73	0	0,00
XS1729882024 - BONOS TALANX AG 2,250 2047-12-05	EUR	298	0,29	292	0,26
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	95	0,09	95	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1840618059 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	0	0,00	468	0,42
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2199-12-31	EUR	540	0,53	532	0,47
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	979	0,95	492	0,44
XS1907120528 - BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	490	0,48	489	0,43
XS1907120791 - BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	484	0,47	489	0,43
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	479	0,47	480	0,43
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	0	0,00	527	0,47
XS1963744260 - BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	369	0,36	373	0,33
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	400	0,39	596	0,53
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	0	0,00	454	0,40
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	372	0,36	381	0,34
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	958	0,93	945	0,84
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	682	0,66	432	0,38
XS2154419118 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	351	0,34	364	0,32
XS2156598281 - BONOS AKZO NOBEL NV 1,625 2030-04-14	EUR	179	0,17	0	0,00
XS2168478068 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	0	0,00	379	0,34
XS2168625544 - BONOS PEPSICO INC 0,500 2028-05-06	EUR	434	0,42	445	0,40
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1,625 2030-05-05	EUR	0	0,00	450	0,40
XS2176560444 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	449	0,44	458	0,41
XS2176605306 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 0,952 2031-05-18	EUR	0	0,00	264	0,23
XS2177580508 - BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	0	0,00	456	0,40
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	612	0,60	609	0,54
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	497	0,48	493	0,44
XS2189970317 - BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	449	0,44	445	0,40
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	0	0,00	456	0,41
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31	EUR	303	0,29	296	0,26
XS2195092601 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCTU 2,250 2029-03-29	EUR	380	0,37	382	0,34
XS2199266003 - BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	0	0,00	1.114	0,99
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	478	0,47	0	0,00
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	467	0,45	459	0,41
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	425	0,41	417	0,37
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	1.229	1,20	1.210	1,08
XS2235996217 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	589	0,57	602	0,53
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	192	0,19	189	0,17
XS2258971071 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2026-11-18	EUR	191	0,19	188	0,17
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	824	0,73
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIF 0,200 2028-12-02	EUR	0	0,00	788	0,70
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	708	0,69	714	0,63
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.373	1,22
XS2292954893 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	0	0,00	1.751	1,55
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	258	0,23
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	623	0,61	618	0,55
XS2298459426 - BONOS BECTON DICKINSON EUR 1,213 2036-02-12	EUR	228	0,22	236	0,21
XS2304664597 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	499	0,49	493	0,44
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	498	0,49	495	0,44
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	1.700	1,66	1.678	1,49
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	827	0,81	822	0,73
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	560	0,55	557	0,49
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	820	0,80	827	0,73
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	729	0,71	713	0,63
XS2321526480 - BONOS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	237	0,23	240	0,21
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	1.358	1,32	1.342	1,19
XS2342706996 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	569	0,55	570	0,51
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.210	1,18	1.234	1,10
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	723	0,70	727	0,65
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1.107	1,08	1.095	0,97
XS2348237871 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	906	0,88	916	0,81
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	364	0,35	360	0,32
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	1.099	1,07	1.091	0,97
XS2357417257 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	532	0,52	532	0,47
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	640	0,62	648	0,58
XS2375836553 - BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	274	0,27	275	0,24
XS2384273715 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2030-09-03	EUR	0	0,00	432	0,38
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	341	0,33	0	0,00
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	324	0,32	324	0,29
XS2430284930 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,440 2028-01-13	EUR	353	0,34	359	0,32
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	475	0,46	467	0,41
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	374	0,36	371	0,33
XS2443920751 - BONOS ING GROEP NV 1,750 2031-02-16	EUR	178	0,17	179	0,16
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	92	0,09	94	0,08
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	658	0,64	325	0,29
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	862	0,84	859	0,76
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	245	0,24	246	0,22
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	0	0,00	583	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	477	0,46	482	0,43
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	814	0,79	834	0,74
XS2535309798 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	490	0,48	0	0,00
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	685	0,67	696	0,62
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	721	0,70	731	0,65
XS25423914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	810	0,79	832	0,74
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	100	0,10	101	0,09
XS2545481830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	772	0,75	769	0,68
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	398	0,39	407	0,36
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	321	0,31	322	0,29
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	577	0,56	589	0,52
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	402	0,39	411	0,37
XS2576550243 - BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	436	0,42	427	0,38
XS2583203950 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	313	0,31	311	0,28
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	411	0,40	414	0,37
XS2584685031 - BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	0	0,00	751	0,67
XS2588884481 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	733	0,71	713	0,63
XS2589261240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	562	0,55	563	0,50
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	718	0,70	720	0,64
XS2595412631 - BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	521	0,51	538	0,48
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	541	0,53	226	0,20
XS2616008970 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	505	0,49	0	0,00
XS2620585658 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	1.483	1,44	1.523	1,35
XS2630490717 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	264	0,26	153	0,14
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	0	0,00	309	0,27
XS2648076896 - BONOS CRH FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	406	0,40	0	0,00
XS2648077274 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	306	0,30	0	0,00
XS2675225531 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	618	0,60	0	0,00
XS2678749990 - BONOS GENERALI 5,272 2033-09-12	EUR	315	0,31	0	0,00
XS2698773830 - BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	529	0,51	1.046	0,93
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	857	0,83	866	0,77
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	614	0,60	631	0,56
XS2723549361 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	404	0,39	414	0,37
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	305	0,30	317	0,28
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	148	0,14	0	0,00
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	493	0,48	0	0,00
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	368	0,36	0	0,00
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	182	0,18	0	0,00
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	597	0,58	0	0,00
XS2755535577 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,752 2199-12-31	EUR	309	0,30	0	0,00
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	495	0,48	0	0,00
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	615	0,60	0	0,00
XS2774944008 - BONOS ABN AMRO BANK NV 6,875 2199-12-31	EUR	204	0,20	0	0,00
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	403	0,39	0	0,00
XS2787827190 - BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	204	0,20	0	0,00
XS2788600869 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	455	0,44	0	0,00
XS2791972248 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	488	0,48	0	0,00
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	404	0,39	0	0,00
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	201	0,20	0	0,00
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	111	0,11	0	0,00
XS2818290509 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,125 2032-05-14	EUR	157	0,15	0	0,00
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	399	0,39	0	0,00
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	695	0,68	0	0,00
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	127	0,12	0	0,00
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	145	0,14	0	0,00
XS2834367646 - BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	219	0,21	0	0,00
XS2839008948 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20	EUR	145	0,14	0	0,00
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	148	0,14	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>92.070</b>	<b>89,63</b>	<b>93.860</b>	<b>83,34</b>
FR0013463650 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,125 2025-05-27	EUR	482	0,47	0	0,00
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	0	0,00	506	0,45
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	950	0,93	940	0,83
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	1.020	0,99	1.014	0,90
XS2440678915 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,625 2025-02-14	EUR	163	0,16	162	0,14
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.616</b>	<b>2,55</b>	<b>2.622</b>	<b>2,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>94.685</b>	<b>92,18</b>	<b>96.482</b>	<b>85,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>94.685</b>	<b>92,18</b>	<b>96.482</b>	<b>85,66</b>
IE00BYZTVT56 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	0	0,00	4.080	3,62
LU1437018168 - ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	0	0,00	1.819	1,62
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>5.900</b>	<b>5,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>94.685</b>	<b>92,18</b>	<b>102.382</b>	<b>90,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>99.967</b>	<b>97,34</b>	<b>107.278</b>	<b>95,25</b>

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

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

### **11. Información sobre la política de remuneración**

No aplicable
--------------

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