

CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 5819

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/11/2023

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: El Fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos de la zona euro, con un máximo del 25% en países emergentes. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-), lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La duración de la cartera podrá oscilar entre 3 y 5 años. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo, incluidas las del grupo CaixaBank.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,71	0,52	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	3,41	2,36	3,65

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		
SIN RETRO	155.607,68	395.435,62	35	44	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	522.627,00	457.831,12	173	144	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PREMIUM	107.318,80	109.540,72	2	2	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	1.187.157,93	903.059,68	84	69	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
INTERNA	67.797.792,98	36.994.015,38	3.147	2.465	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
SIN RETRO	EUR	960	2.399	42.576	
ESTÁNDAR	EUR	3.194	2.760	426	
PREMIUM	EUR	659	663	734	
PLUS	EUR	7.279	5.456	775	
INTERNA	EUR	414.664	222.387		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
SIN RETRO	EUR	6,1722	6,0666	5,9391	
ESTÁNDAR	EUR	6,1119	6,0283	5,9441	
PREMIUM	EUR	6,1411	6,0482	5,9459	
PLUS	EUR	6,1313	6,0415	5,9453	
INTERNA	EUR	6,1162	6,0114		

(*)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				

SIN RETRO	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,74	1,31	0,43	0,17	2,99	2,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	12-05-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	03-04-2025	0,39	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,55	2,13	2,93	2,32	2,31	2,56			
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11			
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,55	2,11	2,93	2,27	2,18	2,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,07	1,08	0,00	1,08			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,08		

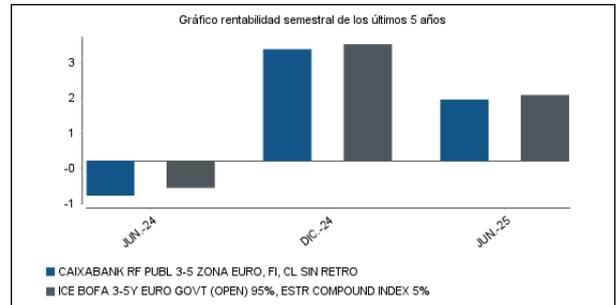
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,39	1,13	0,25	-0,02	2,81	1,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	12-05-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	03-04-2025	0,39	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,55	2,13	2,93	2,32	2,31	2,56			
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11			
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,55	2,11	2,93	2,27	2,18	2,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,12	1,13	0,00	1,13			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,24	0,23	0,94	0,17		

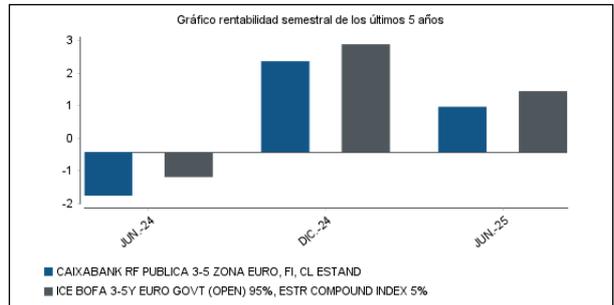
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,54	1,21	0,33	0,06	2,89	1,72			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	12-05-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	03-04-2025	0,39	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,55	2,13	2,93	2,32	2,31	2,56			
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11			
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,55	2,11	2,93	2,27	2,18	2,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,10	1,11	0,00	1,11			

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

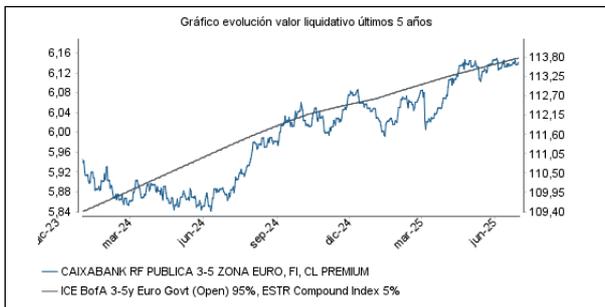
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,14		

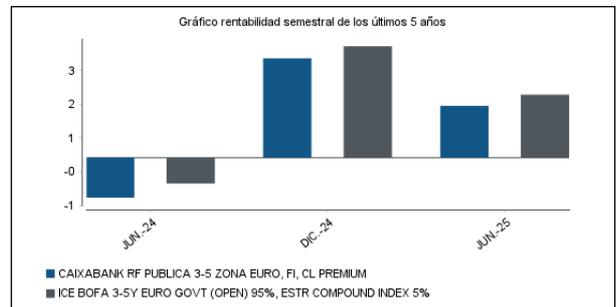
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,49	1,18	0,30	0,03	2,86	1,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	12-05-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	03-04-2025	0,39	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,55	2,13	2,93	2,32	2,31	2,56			
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11			
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,55	2,11	2,93	2,27	2,18	2,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,11	1,12	0,00	1,12			

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

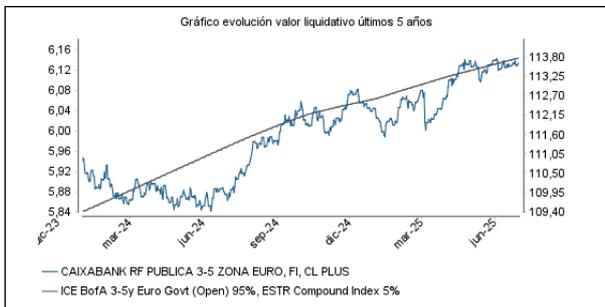
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,19	0,18	0,74	0,15		

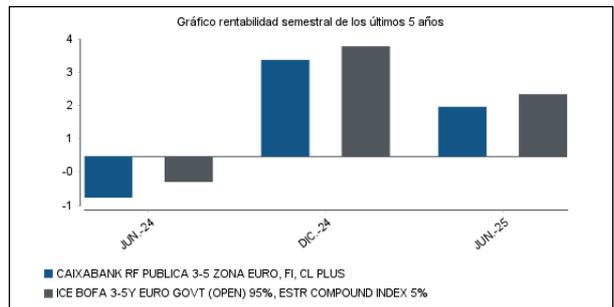
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,74	1,31	0,43						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	12-05-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	03-04-2025	0,39	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,55	2,13	2,93						
Ibex-35	19,69	24,00	14,41						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00						
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,55	2,11	2,93						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

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

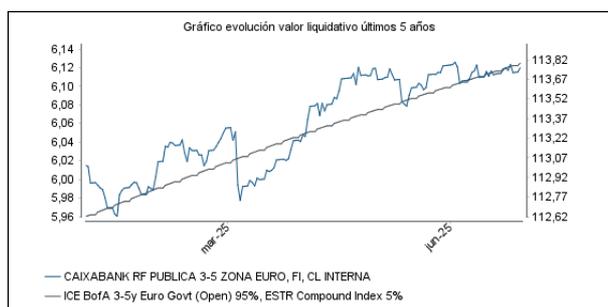
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06		0,07			

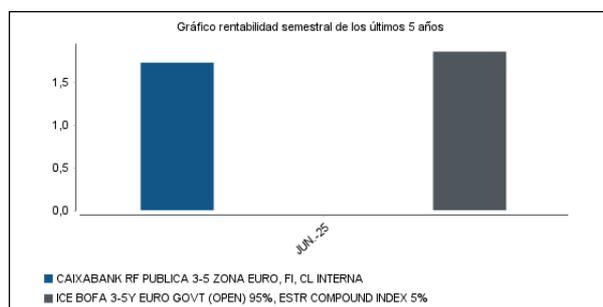
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	29.392.142	1.704.993	1,39
Renta Fija Internacional	3.307.314	622.267	-6,12
Renta Fija Mixta Euro	1.161.833	47.949	0,97
Renta Fija Mixta Internacional	3.293.192	113.266	0,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.750.794	61.640	-0,52
Renta Variable Euro	869.790	252.575	23,73
Renta Variable Internacional	17.680.209	1.929.145	-2,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	81.342	2.689	1,30
Garantizado de Rendimiento Variable	109.848	4.981	1,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.733.808	373.071	2,95
Global	6.706.984	225.972	-1,80
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	20.428.692	328.964	1,08
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.989.974	520.309	1,42
IIC que Replica un Índice	1.367.541	24.405	8,04
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.626	316	1,36

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

*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	405.409	95,00	221.773	94,91
* Cartera interior	66.695	15,63	36.605	15,67
* Cartera exterior	334.716	78,43	182.074	77,92
* Intereses de la cartera de inversión	3.998	0,94	3.094	1,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.527	5,04	12.129	5,19
(+/-) RESTO	-180	-0,04	-237	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	426.756	100,00 %	233.664	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	233.664	207.189	233.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	57,41	8,65	57,41	850,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	2,99	1,85	-11,23
(+) Rendimientos de gestión	1,99	3,14	1,99	-9,27
+ Intereses	1,23	1,33	1,23	32,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,77	1,75	0,77	-36,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,06	-0,01	-136,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,14	29,58
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	37,41
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	37,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	62,30
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-5,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	15.720,55
+ 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	15.720,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	426.756	233.664	426.756	

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

3. Inversiones financieras

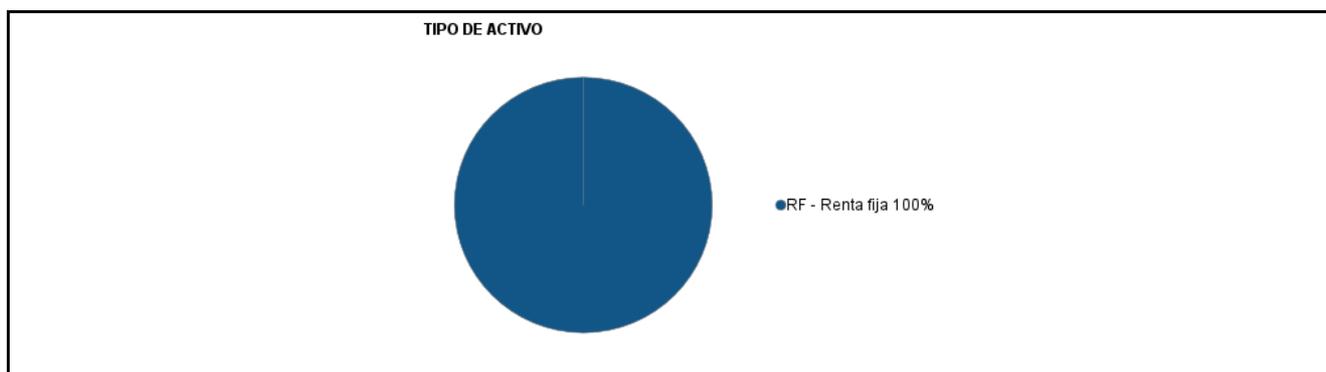
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.695	15,62	36.605	15,66
TOTAL RENTA FIJA	66.695	15,62	36.605	15,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	66.695	15,62	36.605	15,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	334.716	78,41	182.074	77,91
TOTAL RENTA FIJA	334.716	78,41	182.074	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	334.716	78,41	182.074	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	401.411	94,03	218.679	93,57

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
TOTAL DERECHOS		0	
REPUBLIC OF AUSTRIA	CONTADO REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90 2029-05-23 FÍSICA	380	Inversión
KINGDOM OF BELGIUM G	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM G 0,10 2030-06-2 FÍSICA	3.831	Inversión
KINGDOM OF BELGIUM G	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM G 0,90 2029-06-2 FÍSICA	152	Inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 5,15 2028-10-3 FÍSICA	338	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 1,45 2029-04-3 FÍSICA	272	Inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 2,40 2028-05-3 FÍSICA	3.526	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 0,50 2028-07-1 FÍSICA	238	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 0,45 2029-02-1 FÍSICA	281	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 4,10 2029-02-0 FÍSICA	237	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 2,65 2028-06-1 FÍSICA	3.418	Inversión
NETHERLANDS GOVERNME	CONTADO NETHERLANDS GOVERNME 0,25 2029-07-1 FÍSICA	102	Inversión
BUNDESREPUBLIK DEUTS	CONTADO BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,75 2028-07-0 FÍSICA	226	Inversión
BUNDESobligation	CONTADO BUNDESobligation 2,40 2030-04-18 FÍSICA	1.032	Inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 2,70 2030-01-3 FÍSICA	562	Inversión
FRENCH REPUBLIC GOVE	CONTADO FRENCH REPUBLIC GOVE 2,75 2030-02-2 FÍSICA	1.244	Inversión
FRENCH REPUBLIC GOVE	CONTADO FRENCH REPUBLIC GOVE 2,40 2028-09-2 FÍSICA	1.125	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 3,70 2030-06-1 FÍSICA	4.988	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
REPUBLIC OF AUSTRIA	CONTADO REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20 FÍSICA	186	Inversión
KINGDOM OF BELGIUM G	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM G 0,80 2028-06-2 FÍSICA	4.622	Inversión
Total subyacente renta fija		26762	
TOTAL OBLIGACIONES		26762	

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

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 300,01 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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere. A pesar de estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una notable resistencia, impulsados por las expectativas de recortes en los tipos de interés y una recuperación parcial del sentimiento inversor tras las correcciones del mes de abril. El crecimiento económico global se mantuvo moderado, con señales de desaceleración en algunas economías desarrolladas, mientras que, en los mercados emergentes, especialmente China e India, se dieron muestras de signos de recuperación. La inflación continuó su tendencia descendente, lo que reforzó las expectativas de que los principales bancos centrales, excepto el Banco de Japón, adoptaran una postura más acomodaticia.

Por otra parte, el semestre estuvo marcado por un repunte de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio. En junio, Israel llevó a cabo ataques contra las instalaciones nucleares iraníes, a las que se sumó EE.UU. con una respuesta militar limitada. Aunque estos eventos generaron un aumento temporal en los precios del petróleo y del oro, el impacto en los mercados fue contenido gracias a la rápida implementación de un alto el fuego. En el ámbito comercial, EE. UU. adoptó una postura más agresiva con el anuncio de nuevos aranceles el 2 de abril que se sumaban a los previamente fijados, lo que provocó una corrección bursátil muy fuerte en los primeros compases de ese mes. Sin embargo, la mayoría de estas medidas fueron impugnadas legalmente y algunas anuladas por motivos procesales. En paralelo, el movimiento del mercado y otros factores llevaron a EE.UU. a abrir negociaciones con socios clave como la UE, Canadá y China, provocando un retraso de su aplicación y reduciendo el riesgo de una escalada comercial mayor.

En este entorno, los mercados de renta fija han tenido rentabilidades positivas en el semestre, beneficiándose de la caída de las Tires y la estabilidad de los diferenciales de crédito. En Europa, el comportamiento ha sido más modesto. El índice Bloomberg Pan-European Aggregate se mantuvo prácticamente plano hasta junio, con una rentabilidad positiva de un 0,7% en el semestre. Los bonos corporativos europeos de grado de inversión y high yield, por su parte, avanzaron un 1,52% y 2,30% respectivamente. La expectativa de recortes de tipos, impulsada por los datos económicos más débiles y una inflación más contenida, han sido el principal motor de este comportamiento.

Este fondo tiene una cartera de bonos a vencimiento. Se ha visto afectada en su valoración por los movimientos de las rentabilidades y los tipos de interés de la zona euro. La caída generalizada de los tipos de deuda pública de las distintas geografías en las que invierte el fondo ha favorecido la revalorización de la cartera y el comportamiento positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este fondo, de acuerdo con su política de inversión, toma como referencia en un 95% el índice EG02 (ICE BofA 3-5 Year Euro Government Index). El objetivo es conseguir un comportamiento similar a través de la inversión en una cartera optimizada elaborada por la propia gestora. El fondo compra bonos de gobierno de las principales economías de la Eurozona: Alemania, Francia, Italia, España, Países Bajos y Austria, entre otras. El vencimiento de los bonos de gobierno en la cartera del fondo se concentra en el plazo entre 3 y 5 años.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 3-5 year Euro Government Index (EG02) en un 95% y del ESTR Compounded Index (ESTCINDEX) en un 5%. Ambos índices únicamente a efectos informativos o

comparativos

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clase en un 15,74% (Estándar), 33,41%(Plus), -0,52%(Premium), -59,96%(Sin Retro) y 86,46% (Interna). El número de partícipes ha variado en un 20,00%, 21,43%, 0,00%, -20,00% y en un 27,67% respectivamente. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,465%, 0,365%, 0,315%, 0,114% y del 0,113% para las clases Estándar, Plus, Premium, Sin Retro e Interna. Los gastos indirectos son 0,000%, 0,000%, 0,000%, 0,000% y 0,000% respectivamente. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,39%, 1,49%, 1,54%, 1,74% y 1,74% en las clases Estándar, Plus, Premium, Interna y Sin Retro, siendo inferiores a las del índice de referencia , que fue de 1,87%, y superior a la Letra del Tesoro.

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

La rentabilidad del fondo en sus clases Estándar, Plus, Interna, Sin Retro y Premium ha sido superior en todos los casos a la rentabilidad media de los fondos con la misma vocación inversora, de 1,39%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera del fondo está invertida en emisiones de deuda pública de la zona euro con vencimientos entre 3 y 5 años. El objetivo es obtener una rentabilidad similar a la del 95% del índice de referencia del fondo. Para ello mantiene una cartera optimizada con un número más reducido de emisiones. La inversión se concentra principalmente en emisiones de deuda pública de Francia, Alemania, Italia y España. Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida y entrada de partícipes en el periodo. Al mismo tiempo se busca mantener optimizada la cartera teniendo en cuenta los cambios de composición del índice de referencia. La inversión neta más relevante se ha realizado en la referencia de deuda pública francesa con vencimiento 25/05/30, y la desinversión neta más relevante la de la emisión de deuda pública francesa con vencimiento 25/05/28. Se han realizado principalmente para ajustar la cartera a su índice de referencia. La referencia de deuda pública francesa con vencimiento 25/2/29 es la que más rentabilidad positiva ha aportado en el periodo, y la referencia de deuda pública alemana con vencimiento 04/30 la que menos, con un aporte de rentabilidad negativo a la cartera.

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. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,99 años. Tiene una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,29. 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. Ésta se verá 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,00%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,55% para todas las clases Estándar, Plus, Premium, Interna y Sin Retro. Ha sido igual a la de su índice de referencia y superior a la de la letra del tesoro.

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.

Nos enfrentamos a una disyuntiva estratégica: determinar si el entorno actual representa una verdadera salida, es decir, un punto de partida renovado con nuevas reglas de juego, o si, por el contrario, es una ilusión de estabilidad en un entorno que sigue siendo profundamente incierto. Si se tratara del primer caso, la estrategia debería revalorarse desde cero, deshaciendo apuestas relativas y neutralizando riesgos mientras se analiza el nuevo entorno. Si se tratara del segundo, se requeriría una gestión táctica más activa y flexible.

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, las prórrogas y los acuerdos vacíos, pero medianamente efectivos ha generado una falsa sensación de normalidad. Esta percepción no significa que los problemas estructurales hayan desaparecido. La dificultad para gestionar la incertidumbre ayuda a reducir riesgos.

En renta fija, mantenemos una postura neutral en duración con una ligera preferencia por el crédito.

Finalmente, anticipamos un período de baja liquidez en los mercados durante los próximos meses de verano, lo que podría subir la volatilidad. Esta volatilidad, lejos de ser vista como una amenaza, se percibe como una fuente potencial de oportunidades que permite aprovechar los movimientos del mercado sin comprometer la estabilidad de la estrategia general.

El fondo se mantendrá invertido en bonos de deuda pública de la zona euro con vencimiento entre tres y cinco años. Su objetivo es conseguir una rentabilidad similar al 95% del índice de referencia a través de un número más reducido de emisiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 6,000 2029-01-31	EUR	8.637	2,02	4.880	2,09
ES00000124C5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	7.864	1,84	3.903	1,67
ES0000012B39 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	0	0,00	4.307	1,84
ES0000012B88 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	6.963	1,63	3.883	1,66
ES0000012E51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	6.897	1,62	3.780	1,62
ES0000012F43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,600 2029-10-31	EUR	6.549	1,53	3.697	1,58
ES0000012F76 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	7.117	1,67	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	0	0,00	4.141	1,77
ES0000012K53 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2029-07-30	EUR	7.286	1,71	4.014	1,72
ES0000012M51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	8.321	1,95	4.000	1,71
ES0000012O00 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,700 2030-01-31	EUR	3.541	0,83	0	0,00
ES0000012O59 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,400 2028-05-31	EUR	3.520	0,82	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		66.695	15,62	36.605	15,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.695	15,62	36.605	15,66
TOTAL RENTA FIJA		66.695	15,62	36.605	15,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		66.695	15,62	36.605	15,66
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	0	0,00	2.061	0,88
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	4.091	0,96	2.145	0,92
AT0000A2CQD2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2030-02-20	EUR	3.679	0,86	0	0,00
AT0000A2VB47 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	EUR	3.102	0,73	1.600	0,68
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	1.452	0,34	890	0,38
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	2.527	0,59	785	0,34
BE0000291972 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 5,500 2028-03-28	EUR	0	0,00	3.678	1,57
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2028-06-22	EUR	4.575	1,07	2.624	1,12
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,900 2029-06-22	EUR	5.512	1,29	3.022	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000362716 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	2.951	0,69	1.462	0,63
DE0001102440 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2028-02-15	EUR	0	0,00	4.285	1,83
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	7.465	1,75	4.251	1,82
DE0001102465 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2029-02-15	EUR	7.953	1,86	4.335	1,86
DE0001102473 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2029-08-15	EUR	7.823	1,83	4.175	1,79
DE0001102499 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-02-15	EUR	7.096	1,66	0	0,00
DE0001102556 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2028-11-15	EUR	7.356	1,72	3.953	1,69
DE0001102622 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,100 2029-11-15	EUR	7.194	1,69	4.142	1,77
DE0001135069 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 5,625 2028-01-04	EUR	0	0,00	2.988	1,28
DE0001135085 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,750 2028-07-04	EUR	3.839	0,90	2.438	1,04
DE0001135143 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	3.957	0,93	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	0	0,00	4.026	1,72
DE000BU25018 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	8.597	2,01	4.750	2,03
DE000BU25026 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	7.258	1,70	3.961	1,70
DE000BU25034 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,500 2029-10-11	EUR	6.945	1,63	3.973	1,70
DE000BU25042 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2030-04-18	EUR	8.156	1,91	0	0,00
DE000BU35025 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	1.557	0,36	804	0,34
FR000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 5,500 2029-04-25	EUR	14.444	3,38	7.760	3,32
FR0011883966 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2030-05-25	EUR	18.249	4,28	0	0,00
FR0013286192 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	0	0,00	9.752	4,17
FR0013341682 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-11-25	EUR	16.500	3,87	9.155	3,92
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	15.512	3,63	8.515	3,64
FR0013451507 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2029-11-25	EUR	12.631	2,96	6.598	2,82
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	0	0,00	7.665	3,28
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	16.630	3,90	9.374	4,01
FR001400PM68 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	14.970	3,51	0	0,00
FR001400XLW2 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,400 2028-09-24	EUR	5.462	1,28	0	0,00
IT0001278511 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,250 2029-11-01	EUR	9.406	2,20	5.263	2,25
IT0004889033 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,750 2028-09-01	EUR	8.035	1,88	4.523	1,94
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	8.152	1,91	0	0,00
IT0005323032 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	0	0,00	3.730	1,60
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	6.325	1,48	3.473	1,49
IT0005365165 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,000 2029-08-01	EUR	6.627	1,55	3.699	1,58
IT0005383309 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,350 2030-04-01	EUR	6.109	1,43	0	0,00
IT0005433690 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,250 2028-03-15	EUR	0	0,00	2.799	1,20
IT0005445306 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,500 2028-07-15	EUR	4.263	1,00	2.241	0,96
IT0005467482 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,450 2029-02-15	EUR	4.409	1,03	2.273	0,97
IT0005495731 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2029-06-15	EUR	4.649	1,09	2.561	1,10
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	0	0,00	3.082	1,32
IT0005519787 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	7.118	1,67	0	0,00
IT0005521981 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	0	0,00	3.036	1,30
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	5.119	1,20	2.861	1,22
IT0005566408 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,100 2029-02-01	EUR	5.487	1,29	2.928	1,25
IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	5.716	1,34	3.190	1,37
IT0005611055 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,000 2029-10-01	EUR	4.697	1,10	1.521	0,65
IT0005641029 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2028-06-15	EUR	3.417	0,80	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	0	0,00	2.354	1,01
NL0012818504 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	5.067	1,19	2.903	1,24
NL0013332430 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2029-07-15	EUR	3.910	0,92	2.094	0,90
NL0015000LS8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	4.330	1,01	2.377	1,02
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	4.397	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		334.716	78,41	182.074	77,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		334.716	78,41	182.074	77,91
TOTAL RENTA FIJA		334.716	78,41	182.074	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		334.716	78,41	182.074	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		401.411	94,03	218.679	93,57

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)