

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: LA CAIXA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: 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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,46	0,17	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,67	3,80	2,67	3,92

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	3.212.137,43	2.566.716,82	513	506	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
ESTÁNDAR	11.631.764,42	10.971.384,13	8.028	7.961	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	99.817,11	159.212,44	15	17	EUR	0,00	0,00		NO
INTERNA	1.035.045,24	971.585,27	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
EXTRA	EUR	27.141	21.396	19.163	12.911
ESTÁNDAR	EUR	93.147	86.848	81.894	58.273
SIN RETRO	EUR	652	1.024	11.532	21.408
INTERNA	EUR	6.278	5.799		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
EXTRA	EUR	8,4494	8,3361	7,9945	7,4333
ESTÁNDAR	EUR	8,0079	7,9158	7,6211	7,1137
SIN RETRO	EUR	6,5321	6,4321	6,1440	5,6904
INTERNA	EUR	6,0659	5,9688		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
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
AR											

SIN RETRO	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INTERNA	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,36	1,53	-0,16	0,81	3,31	4,27	7,55	-13,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	04-04-2025	-0,79	05-03-2025	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,42	10-04-2025	0,42	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,41	2,78	2,34	2,35	2,89	3,71	4,68	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	2,45	1,87	2,91	2,37	2,17	2,65	4,10	5,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,43	3,43	3,44	3,45	3,46	3,45	3,49	3,54	

(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.

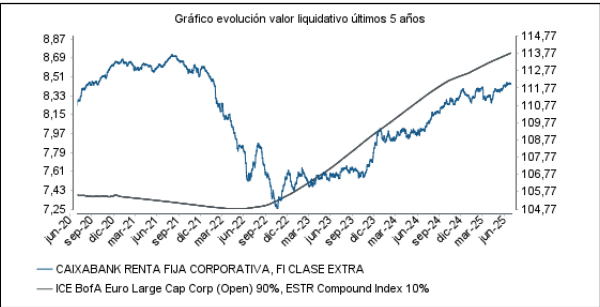
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,20	0,20	0,20	0,78	0,79	0,73	0,73

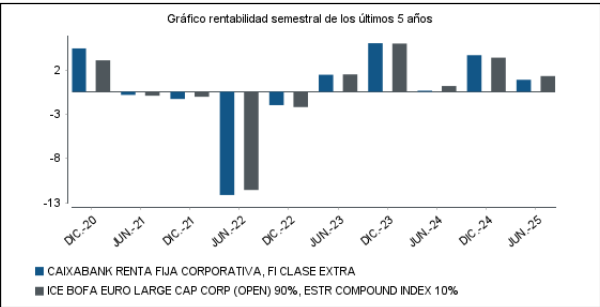
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,16	1,43	-0,26	0,71	3,21	3,87	7,13	-13,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	04-04-2025	-0,79	05-03-2025	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,42	10-04-2025	0,42	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,41	2,78	2,34	2,35	2,89	3,71	4,68	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	2,45	1,87	2,91	2,37	2,17	2,65	4,10	5,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,47	3,47	3,48	3,49	3,50	3,49	3,53	3,58	

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

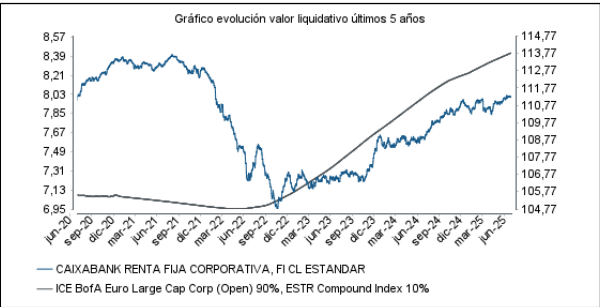
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	1,17	1,18	1,18

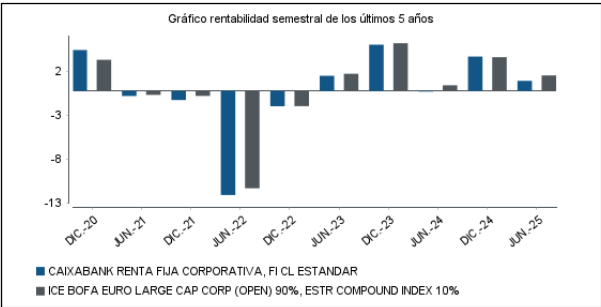
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,56	1,62	-0,07	0,91	3,41	4,69	7,97	-12,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	04-04-2025	-0,79	05-03-2025	-1,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,43	10-04-2025	0,43	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,41	2,78	2,34	2,35	2,89	3,71	4,68	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	2,45	1,87	2,91	2,37	2,17	2,65	4,10	5,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	3,41	3,41	3,42	3,43	3,42	3,47	3,51	

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

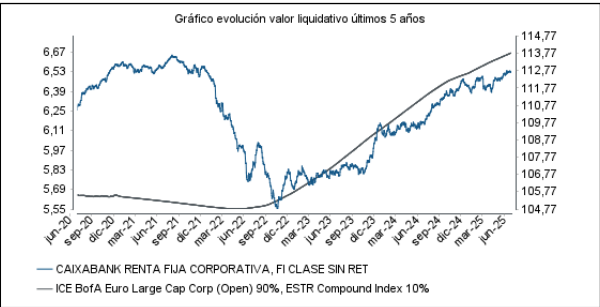
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,40	0,40	0,40

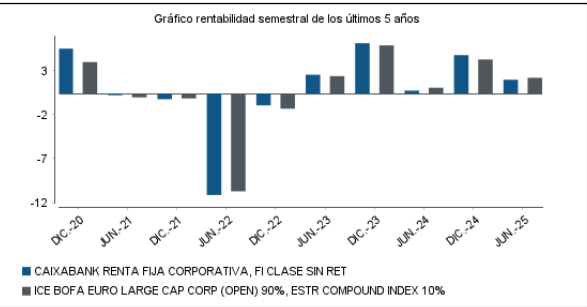
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	1,63	1,62	0,00	-0,52					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	04-04-2025	-0,79	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	10-04-2025	0,43	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,60	2,41	2,78	0,87					
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04					
ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	2,45	1,87	2,91	2,37					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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.

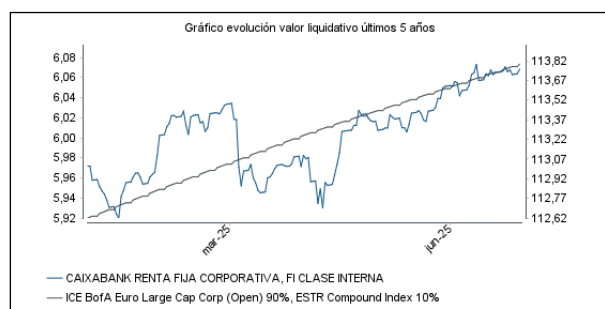
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,10	0,30	0,00	0,42			

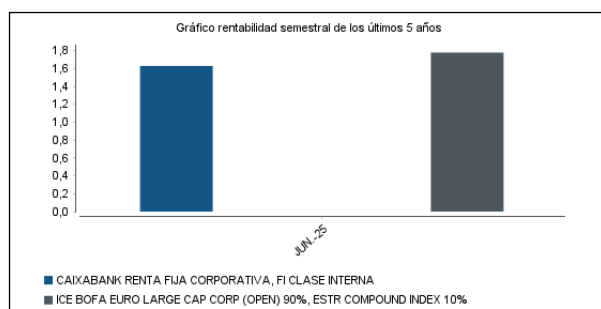
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	119.980	94,31	110.701	96,20
* Cartera interior	6.185	4,86	5.431	4,72
* Cartera exterior	112.154	88,16	104.145	90,51
* Intereses de la cartera de inversión	1.641	1,29	1.126	0,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.251	5,70	4.349	3,78
(+/-) RESTO	-14	-0,01	17	0,01
TOTAL PATRIMONIO	127.218	100,00 %	115.068	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)	115.068	102.659	115.068	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,79	7,59	8,79	28,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,28	3,80	1,28	-62,67
(+) Rendimientos de gestión	1,81	4,34	1,81	-54,03
+ Intereses	1,47	1,49	1,47	9,03
+ Dividendos	0,06	0,01	0,06	460,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	2,61	0,32	-86,54
± 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)	-0,07	0,14	-0,07	-151,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,08	0,06	-12,97
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-373,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,54	-0,53	7,01
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	8,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	94,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-67,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.021,64
+ 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	1.021,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	127.218	115.068	127.218	

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

3. Inversiones financieras

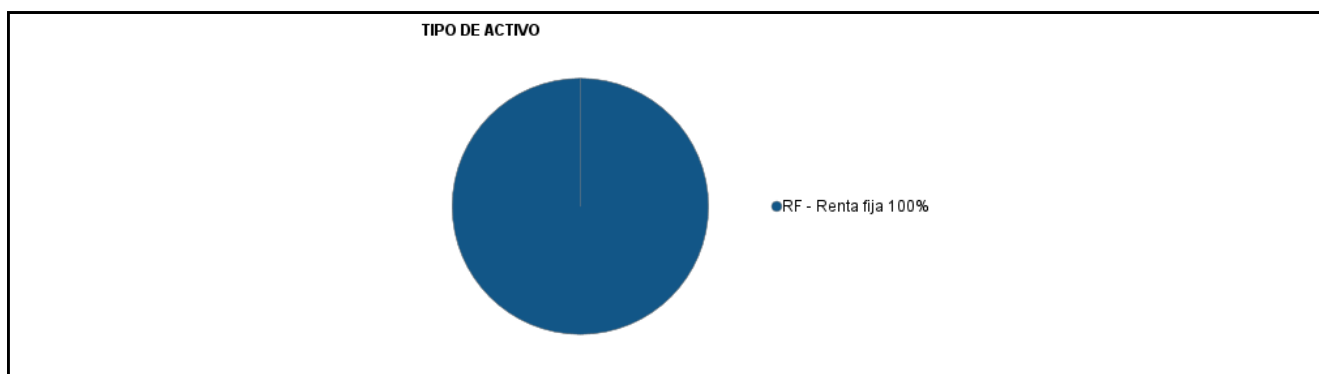
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.185	4,86	5.431	4,71
TOTAL RENTA FIJA	6.185	4,86	5.431	4,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.185	4,86	5.431	4,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	105.769	83,18	95.234	82,76
TOTAL RENTA FIJA	105.769	83,18	95.234	82,76
TOTAL IIC	6.444	5,07	8.909	7,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	112.213	88,25	104.142	90,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	118.397	93,11	109.574	95,22

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	
CREDITO EMILIANO SPA	CONTADO CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2030-03-2 FÍSICA	361	Inversión
VODAFONE INTERNATION	CONTADO VODAFONE INTERNATION 3,38 2033-07-0 FÍSICA	810	Inversión
ABERTIS INFRASTRUCT	CONTADO ABERTIS INFRASTRUCT 3,13 2030-07-0 FÍSICA	399	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7 100000 FÍSICA	10.951	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	960	Inversión
IBERDROLA FINANZAS S	CONTADO IBERDROLA FINANZAS S 3,50 2035-05-1 FÍSICA	201	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.4% 18.04 100000 FÍSIC	7.669	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	3.787	Inversión
Total subyacente renta fija		25137	
CDS ID BL ITRAXX MAIN S43 V1 - 5Y 20/06	CDS CDS ID BL ITRAXX MAIN S43 V1 - 5Y 20/06 FÍSICA	2.500	Inversión
Total otros subyacentes		2500	
TOTAL OBLIGACIONES		27637	

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

	SI	NO
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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 10.000.366,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

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 391,88 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. En EE. UU., el debate fiscal cobró protagonismo con el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act" (OBBBA), que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

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 EE. UU., el índice Bloomberg US Treasury subió un 3,79% en el periodo, mientras que los bonos corporativos de grado de inversión americanos medidos por el índice Bloomberg US Corporate subieron un 4,17%. El high yield también tuvo un buen comportamiento, con un retorno del 4,57% en el semestre. 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.

Por último, hay que destacar la gran corrección del dólar motivada por la incertidumbre fiscal en EEUU y que los inversores comiencen a buscar nuevas áreas geográficas para invertir, lo que ha motivado que la "excepcionalidad" norteamericana se haya puesto en duda. Esto ha llevado al billete verde a depreciarse en el semestre frente al euro un 13,84% y frente a las principales divisas globales.

En este entorno, el fondo ha tenido un buen comportamiento gracias principalmente a la buena evolución de los activos de riesgos. El crédito ha experimentado estrechamientos, mayores cuanto más riesgo. Así destacamos la deuda subordinada, tanto financiera como no financiera, y el posicionamiento en el sector financiero que ha contribuido de forma positiva a la evolución del fondo.

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 la incertidumbre, lo que nos ha llevado a realizar una gestión activa de los riesgos de la cartera. En marzo se experimentó el mayor repunte de volatilidad del año. Varios fueron los acontecimientos: incertidumbre sobre la imposición de tarifas por la administración de Trump y el impacto de estas sobre crecimiento e inflación a nivel global; plan de expansión fiscal de Alemania e incremento del gasto en defensa de Europa elevando las expectativas de crecimiento europeo. Todo esto en un entorno de bajadas de tipos por parte del ECB y una FED que mantiene los tipos de interés sin cambios ante el posible impacto de las políticas arancelarias.

El mercado experimentó un fuerte movimiento de ida y vuelta con fuertes ampliaciones de spread como reacción inicial, ante el anuncio de aranceles y una fuerte relajación ante la tregua anunciada inmediatamente después y las expectativas de expansión fiscal y crecimiento en Europa. En tipos, lo más significativo ha sido el incremento de las pendientes de las curvas a ambos lados del Atlántico siendo especialmente significativa en Alemania, alcanzando niveles máximos de los últimos 5 años.

En el periodo se ha gestionado la duración de forma activa, tanto en EEUU como en Alemania. Las duraciones han pivotado entorno a la neutralidad marcada por el índice y, principalmente, ha sido modulada por el posicionamiento en el corto plazo tanto en EEUU como en Europa. Durante el periodo se mantuvo estrategia de incremento de pendiente en ambas geografías sin bien, se cierra el semestre con duraciones neutrales y sin estrategia en pendiente.

En este entorno de gran incertidumbre, el mercado de crédito ha mostrado una gran resiliencia, especialmente, la deuda con mayor beta (ratings BBBs, high yield y deuda subordinada tanto de financieros como de no financieros). Entre los sectores de grado de inversión con mejor comportamiento en el periodo encontramos autos seguido de real estate. El sector con peor comportamiento es telecomunicaciones.

En cuanto al crédito, se ha mantenido una posición de moderada sobreponderación. Nuestras inversiones han mostrado la preferencia por el sector financiero, el sector de utilities y de telecomunicaciones, así como por la deuda subordinada tanto financiera como no financiera. Al mismo tiempo, se han ido implementado estrategias de coberturas a través de derivados de crédito (CDS Main) con el fin de mitigar los efectos del incremento de la volatilidad ante la imposición de aranceles por encima de lo esperado por la Administración de Trump.

Ante las previsiones de una mayor expansión en Alemania y un incremento del gasto en defensa de Europa se ha incrementado la exposición al sector industrial a través de emisores alemanes. Se han continuado aprovechando el mercado primario para optimizar el posicionamiento en cartera.

Se cerró el periodo sin exposición a divisa diferente del euro.

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 de la clase extra ha aumentado en un 26,85%, la clase estándar en un 7,25%. La clase sin retro ha disminuido en un 36,33% y la clase interna se ha incrementado un 8,26%.

El número de partícipes de la clase extra se ha aumentado en un 1,38%, de la clase estándar en un 0,84%, de la clase sin retro se ha reducido en un 11,76% y en la clase interna se ha mantenido sin variación.

La rentabilidad de la clase extra ha sido de +1,36%, la clase estándar ha obtenido una rentabilidad de +1,16%, la clase interna una rentabilidad de un 1,63% y la clase sin retro una rentabilidad del 1,56%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice de referencia que ha sido del 1,78%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estandar suponen el 0,5808% del patrimonio, para la clase extra han sido del 0,3873%, para la clase interna ha sido del 0,1941% y para la clase sin retro ha sido del 0,1942%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,004% durante el periodo.

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

La rentabilidad del fondo en su clase interna y sin retro ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 1,39%.

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 los acontecimientos.

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

En este contexto, la principal apuesta en duración ha estado centrada en los tramos cortos tanto en EEUU como en Europa. Por tanto, durante el periodo se ha ido modulando la duración del fondo a través de compras y/o ventas del 2 años americano y del 2 años alemán a través de futuros.

Una de las estrategias principales del fondo ha sido la de incremento de pendiente tanto en EEUU como en Europa. Esto se ha materializado con la venta a través de futuros del 10 años y la compra del 2 años, tanto en EEUU como en Europa. Cerramos el periodo con una duración neutral y sin apuestas en pendiente de tipos.

En crédito se ha mantenido una visión moderadamente positiva. Nuestras principales apuestas han estado centradas en el sector financiero, en utilities y en telecomunicaciones.

En bancos nuestra preferencia ha sido toda la estructura de capital (deuda senior, senior non preferred, tier2 y AT1), mientras que en seguros hemos preferido exposición a deuda subordinada.

Durante el periodo se ha incrementado la exposición a bancos españoles con la incorporación en cartera de Abanca, a banca alemana a través de Commerzbank y a banca italiana a través de Credito Emiliano.

En crédito no financiero la preferencia fue el sector de utilities y telecomunicaciones en deuda subordinada, principalmente. Además, tras los anuncios de expansión fiscal por parte de Alemania y el incremento del gasto en defensa se incrementó la exposición al sector industrial a través de General Electric, Airbus y Thales.

Durante el periodo se ha usado derivados de crédito (CDS) para modular nuestro grado de sobreponderación y mitigar posibles riesgos derivados de la incertidumbre existente.

En el fondo ha drenado rentabilidad la posición en futuros del 30 años alemán, el 10 años americano y Eli Lilly 1,7% 2049. Nos ha aportado rentabilidad el futuro sobre el 5 años alemán, la ETF Ishares eur corp bond 0-3 yr ESG, ETF Ubs BBG Msci euro área liquid corp sustainable y Stora Enso 0,625% 2030.

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 y crédito (CDS).

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 14,41%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,74 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,36%. 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 remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,67%.

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 de un 2,60% para todas las clases ha sido superior a la de su índice de referencia 2,45% 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.

En este primer semestre 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. Respecto al comportamiento del dólar estadounidense, aunque su debilidad ha sido una fuente de rentabilidad, existe la posibilidad de que se produzca un movimiento de recuperación impulsado por el bajo posicionamiento del mercado. Esto sugiere la conveniencia de reducir su tamaño para proteger beneficios.

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.

Por tanto, continuaremos realizando una gestión activa tanto de la duración como de la exposición a crédito. Mantendremos duraciones cercanas a la neutralidad con movimientos tácticos en el fondo hasta que tengamos más visibilidad y se hayan despejado las incógnitas en torno a la guerra comercial. Mientras se mantenga alejado un escenario de "recesión" principalmente en Europa mantendremos exposición a renta fija privada. En este entorno, seguirá siendo nuestra preferencia la deuda financiera frente a no financiera. 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	197	0,15	194	0,17
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	674	0,53	661	0,57
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	0	0,00	644	0,56
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	703	0,55	0	0,00
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	975	0,77	970	0,84
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	272	0,21	270	0,23
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	1.185	1,03
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18	EUR	1.197	0,94	0	0,00
ES0265936056 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,875 2030-04-02	EUR	440	0,35	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	859	0,68	852	0,74
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	868	0,68	654	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.185	4,86	5.431	4,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.185	4,86	5.431	4,71
TOTAL RENTA FIJA		6.185	4,86	5.431	4,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.185	4,86	5.431	4,71
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2199-12-31	EUR	590	0,46	0	0,00
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	200	0,16	0	0,00
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	748	0,59	747	0,65
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	329	0,26	330	0,29
BE6350703169 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	271	0,21	275	0,24
CH1236363391 - BONOS UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	424	0,33	422	0,37
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	110	0,09	547	0,48
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	459	0,36	459	0,40
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	825	0,65	825	0,72
DE000A3LH6U5 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	380	0,30	380	0,33
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	663	0,52	665	0,58
DE000A4DFCB7 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 3,250 2030-01-15	EUR	129	0,10	0	0,00
DE000A4DFLN3 - BONOS ALLIANZ SE 4,431 2055-07-25	EUR	206	0,16	0	0,00
DE000A4EB2Y0 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	284	0,22	0	0,00
DE000C245Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	403	0,32	0	0,00
DE000C245ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	300	0,24	0	0,00
FR0013324373 - BONOS SANOFI SA 1,875 2038-03-21	EUR	0	0,00	173	0,15
FR0013385473 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	279	0,22	278	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013422011 - BONOS BNP PARIBAS SA 1,375 2029-05-28	EUR	0	0,00	907	0,79
FR0013515749 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	1.305	1,03	1.292	1,12
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	479	0,38	470	0,41
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2199-12-31	EUR	204	0,16	200	0,17
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	284	0,22	279	0,24
FR0014000D31 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	854	0,67	848	0,74
FR0014004QX4 - BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	734	0,58	734	0,64
FR0014005V34 - BONOS BPCE SA 1,500 2042-01-13	EUR	193	0,15	190	0,17
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	985	0,77	968	0,84
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	205	0,16	204	0,18
FR001400BBL2 - BONOS BNP PARIBAS SA 6,875 2199-12-31	EUR	652	0,51	0	0,00
FR001400D608 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	321	0,25	324	0,28
FR001400D8K2 - BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	504	0,40	503	0,44
FR001400DOV0 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	202	0,16	201	0,17
FR001400DY43 - BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	418	0,33	418	0,36
FR001400E797 - BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	948	0,74	945	0,82
FR001400F067 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 7,250 2199-12-31	EUR	544	0,43	0	0,00
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	0	0,00	209	0,18
FR001400F711 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	603	0,47	614	0,53
FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23	EUR	510	0,40	0	0,00
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	656	0,52	643	0,56
FR001400KH6 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	411	0,32	211	0,18
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	204	0,16	203	0,18
FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	332	0,26	329	0,29
FR001400KKM2 - BONOS ORANGE SA 3,875 2035-09-11	EUR	309	0,24	315	0,27
FR001400LUK3 - BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	209	0,16	211	0,18
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	103	0,08	103	0,09
FR001400N277 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10	EUR	302	0,24	302	0,26
FR001400OJC7 - BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	303	0,24	306	0,27
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2199-12-31	EUR	211	0,17	208	0,18
FR001400Q486 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	403	0,32	402	0,35
FR001400QQK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	212	0,17	210	0,18
FR001400QR88 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2044-06-17	EUR	200	0,16	210	0,18
FR001400RYN6 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 2,875 2029-03-05	EUR	404	0,32	402	0,35
FR001400SG71 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,571 2034-09-09	EUR	101	0,08	101	0,09
FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2035-03-21	EUR	509	0,40	0	0,00
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	202	0,16	0	0,00
FR001400ZGF2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,250 2032-05-07	EUR	99	0,08	0	0,00
FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19	EUR	200	0,16	0	0,00
FR001400ZZB1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	200	0,16	0	0,00
FR0014010KM7 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,780 2036-01-19	EUR	797	0,63	0	0,00
FR0014010MR2 - BONOS SANOFI SA 3,000 2032-06-23	EUR	200	0,16	0	0,00
IT0005521171 - BONOS ENI SPA 4,300 2028-02-10	EUR	524	0,41	0	0,00
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	1.072	0,84	1.066	0,93
IT0005580573 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	426	0,34	424	0,37
IT0005580656 - BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	528	0,42	522	0,45
IT0005598989 - BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	871	0,68	874	0,76
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	613	0,48	0	0,00
IT0005623837 - BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	409	0,32	404	0,35
IT0005654592 - BONOS UNICREDIT SPA 3,100 2031-06-10	EUR	333	0,26	0	0,00
PTBCPCOM0004 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21	EUR	708	0,56	699	0,61
PTBCPMOM0051 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,750 2037-03-20	EUR	615	0,48	0	0,00
PTBIT3OM0098 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	0	0,00	400	0,35
PTEDP4OM0025 - BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	0	0,00	214	0,19
PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	408	0,32	0	0,00
PTEDPZOM0011 - BONOS EDP SA 4,750 2054-05-29	EUR	0	0,00	821	0,71
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	734	0,58	970	0,84
PTNOBNOM0009 - BONOS NOVO BANCO SA 3,375 2031-01-22	EUR	507	0,40	0	0,00
XS0229567440 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 4,125 2035-09-19	EUR	315	0,25	0	0,00
XS0922885362 - BONOS MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02	EUR	395	0,31	400	0,35
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	538	0,42	535	0,47
XS1240751062 - BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	0	0,00	479	0,42
XS1240751229 - BONOS ELI LILLY & CO 2,125 2030-06-03	EUR	970	0,76	484	0,42
XS1403264291 - BONOS MCDONALD'S CORP 1,750 2028-05-03	EUR	514	0,40	507	0,44
XS1501166869 - BONOS TOTALENERGIES SE 3,369 2199-12-31	EUR	503	0,40	0	0,00
XS1629866432 - BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	469	0,37	475	0,41
XS1729882024 - BONOS TALANX AG 2,250 2047-12-05	EUR	323	0,25	314	0,27
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	547	0,48
XS1907120528 - BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	506	0,40	500	0,43
XS1907120791 - BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	304	0,24	301	0,26
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	508	0,40	505	0,44
XS2002019060 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,500 2039-05-24	EUR	85	0,07	89	0,08
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	403	0,35
XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	270	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2064302735 - BONOS PEPSICO INC 0,875 2039-10-16	EUR	138	0,11	145	0,13
XS2075938006 - BONOS ELI LILLY & CO 1,700 2049-11-01	EUR	134	0,11	148	0,13
XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	422	0,33	428	0,37
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	0	0,00	974	0,85
XS2115092012 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,200 2040-02-11	EUR	70	0,05	72	0,06
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	500	0,39	498	0,43
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	718	0,56	706	0,61
XS2154419118 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	225	0,18	226	0,20
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	613	0,53
XS2185867913 - BONOS AIRBUS SE 1,625 2030-06-09	EUR	285	0,22	0	0,00
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	516	0,41	514	0,45
XS2189970317 - BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	475	0,37	473	0,41
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2199-12-31	EUR	316	0,25	311	0,27
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2199-12-31	EUR	298	0,23	296	0,26
XS2195092601 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,250 2029-03-29	EUR	394	0,31	393	0,34
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	509	0,40	504	0,44
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	487	0,38	481	0,42
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	441	0,35	446	0,39
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	1.278	1,00	1.263	1,10
XS2235996217 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	611	0,48	604	0,52
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	198	0,16	196	0,17
XS2258971071 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2026-11-18	EUR	199	0,16	196	0,17
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	774	0,61	731	0,64
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	661	0,52	647	0,56
XS2298459426 - BONOS BECTON DICKINSON EUR 1,213 2036-02-12	EUR	0	0,00	242	0,21
XS2300293003 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-02-15	EUR	264	0,21	267	0,23
XS2304664597 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	0	0,00	521	0,45
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	714	0,56	704	0,61
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	1.779	1,40	1.757	1,53
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	0	0,00	848	0,74
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	622	0,49	600	0,52
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	763	0,60	753	0,65
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	1.414	1,11	1.395	1,21
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	0	0,00	1.197	1,04
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	473	0,41
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1.161	0,91	1.142	0,99
XS2348237871 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	928	0,73	923	0,80
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	386	0,30	379	0,33
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	1.152	0,91	1.131	0,98
XS2357417257 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	565	0,44	553	0,48
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	330	0,26	660	0,57
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	352	0,28	356	0,31
XS2404651163 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,000 2031-11-04	EUR	432	0,34	0	0,00
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	339	0,27	339	0,29
XS2412556461 - BONOS CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2028-01-19	EUR	489	0,38	0	0,00
XS2430284930 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,440 2028-01-13	EUR	359	0,28	358	0,31
XS2443920751 - BONOS ING GROEP NV 1,750 2031-02-16	EUR	185	0,15	183	0,16
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	0	0,00	96	0,08
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	677	0,53	674	0,59
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	493	0,39	489	0,43
XS2488465423 - BONOS CREDITO EMILIANO HOL 7,625 2032-10-05	EUR	649	0,51	0	0,00
XS2535309798 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	0	0,00	201	0,17
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	699	0,55	708	0,62
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	741	0,58	737	0,64
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	1.036	0,81	1.034	0,90
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	803	0,63	813	0,71
XS2555179378 - BONOS ADIDAS AG 3,125 2029-11-21	EUR	822	0,65	0	0,00
XS2555220867 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	743	0,58	739	0,64
XS2557526345 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21	EUR	511	0,40	512	0,44
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	409	0,32	407	0,35
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	331	0,26	333	0,29
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	410	0,32	410	0,36
XS2576550243 - BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	457	0,36	455	0,40
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	730	0,57	730	0,63
XS2583203950 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	0	0,00	320	0,28
XS2583742585 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,750 2035-02-06	EUR	205	0,16	207	0,18
XS2588884481 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	763	0,60	756	0,66
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	305	0,24	314	0,27
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	365	0,29	912	0,79
XS2590758822 - BONOS AT&T INC 4,300 2034-11-18	EUR	317	0,25	319	0,28
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	730	0,57	728	0,63
XS2595412631 - BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	529	0,42	528	0,46
XS2595418679 - BONOS BASF SE 4,500 2035-03-08	EUR	215	0,17	216	0,19
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	567	0,45	572	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2616008970 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	0	0,00	517	0,45
XS2620585658 - BONOS BP CAPITAL MARKETS BJ 3,773 2030-05-12	EUR	0	0,00	588	0,51
XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS BJ 4,323 2035-05-12	EUR	210	0,17	211	0,18
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	319	0,25	315	0,27
XS2630490717 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	273	0,21	273	0,24
XS2648077274 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	831	0,65	321	0,28
XS2675225531 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	634	0,50	638	0,55
XS2675685700 - BONOS SSE PLC 4,000 2031-09-05	EUR	521	0,41	0	0,00
XS2678749990 - BONOS GENERALI 5,272 2033-09-12	EUR	329	0,26	332	0,29
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	321	0,25	320	0,28
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	320	0,25	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	1.653	1,30	883	0,77
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	621	0,49	630	0,55
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	105	0,08	0	0,00
XS2723549361 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	417	0,33	416	0,36
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	517	0,41	523	0,45
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	152	0,12	153	0,13
XS2747182181 - BONOS ABB FINANCE BV 3,375 2034-01-15	EUR	503	0,40	511	0,44
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	507	0,40	507	0,44
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	378	0,30	378	0,33
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	608	0,48	614	0,53
XS2753311393 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24	EUR	402	0,32	411	0,36
XS2755535577 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,752 2199-12-31	EUR	317	0,25	325	0,28
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	507	0,40	507	0,44
XS2767489391 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,500 2037-02-15	EUR	0	0,00	204	0,18
XS2769892600 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,625 2044-02-22	EUR	191	0,15	0	0,00
XS2769894135 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,125 2032-05-22	EUR	405	0,32	0	0,00
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	656	0,52	645	0,56
XS2774944008 - BONOS ABN AMRO BANK NV 6,875 2199-12-31	EUR	436	0,34	216	0,19
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	411	0,32	411	0,36
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	510	0,40	508	0,44
XS2788600869 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	98	0,08	273	0,24
XS2791960664 - BONOS E.ON SE 4,125 2044-03-25	EUR	100	0,08	102	0,09
XS2791972248 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	503	0,40	504	0,44
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	426	0,33	421	0,37
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	212	0,17	210	0,18
XS2810309224 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,200 2034-04-29	EUR	202	0,16	203	0,18
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	0	0,00	516	0,45
XS2818290509 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,125 2032-05-14	EUR	461	0,36	462	0,40
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	418	0,33	414	0,36
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	715	0,56	711	0,62
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	339	0,27	337	0,29
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	513	0,40	518	0,45
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	152	0,12	151	0,13
XS2834282498 - BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	195	0,15	204	0,18
XS2834367646 - BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	225	0,18	224	0,19
XS2834367992 - BONOS MEDTRONIC INC 4,150 2043-10-15	EUR	202	0,16	208	0,18
XS2839008948 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20	EUR	148	0,12	149	0,13
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	153	0,12	154	0,13
XS2852894679 - BONOS HEINEKEN NV 3,812 2036-07-04	EUR	203	0,16	204	0,18
XS2860968085 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,250 2029-07-18	EUR	309	0,24	309	0,27
XS2887184401 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26	EUR	304	0,24	301	0,26
XS2887901598 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2030-08-27	EUR	382	0,30	379	0,33
XS2894862080 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	99	0,08	0	0,00
XS2894931588 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 4,061 2036-09-03	EUR	707	0,56	720	0,63
XS2902720171 - BONOS BP CAPITAL MARKETS BJ 3,360 2031-09-12	EUR	0	0,00	313	0,27
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	304	0,24	0	0,00
XS2909822277 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,375 2035-09-30	EUR	0	0,00	398	0,35
XS2937255193 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31	EUR	103	0,08	103	0,09
XS2937308737 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,500 2199-12-31	EUR	101	0,08	102	0,09
XS2939329996 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	810	0,64	301	0,26
XS2945618549 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,750 2037-11-21	EUR	238	0,19	246	0,21
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31	EUR	206	0,16	203	0,18
XS2975316899 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	277	0,22	0	0,00
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	602	0,47	0	0,00
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	356	0,28	0	0,00
XS2985250898 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,625 2045-02-03	EUR	268	0,21	0	0,00
XS2986317506 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,588 2036-01-23	EUR	329	0,26	0	0,00
XS2999658565 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,150 2033-02-10	EUR	312	0,24	0	0,00
XS3002420902 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,500 2035-02-28	EUR	298	0,23	0	0,00
XS3003295519 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,375 2035-02-17	EUR	97	0,08	0	0,00
XS3008526298 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,250 2033-03-15	EUR	416	0,33	0	0,00
XS3015113536 - BONOS TOTALENERGIES CAPITAL 3,499 2037-03-03	EUR	97	0,08	0	0,00
XS3015113882 - BONOS TOTALENERGIES CAPITAL 3,852 2045-03-03	EUR	95	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3025207807 - BONOS SWISS RE SUBORDINATE 3,890 2033-03-26	EUR	503	0,40	0	0,00
XS3032035837 - BONOS LLOYDS BANK CORPORAT 3,250 2030-03-24	EUR	679	0,53	0	0,00
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	268	0,21	0	0,00
XS3037678862 - BONOS AT&T INC 4,050 2037-06-01	EUR	225	0,18	0	0,00
XS3043537169 - BONOS AXA SA 4,375 2055-07-24	EUR	228	0,18	0	0,00
XS3070032878 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,125 2038-05-09	EUR	227	0,18	0	0,00
XS3072230744 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,500 2035-05-16	EUR	200	0,16	0	0,00
XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	394	0,31	0	0,00
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	897	0,70	0	0,00
XS3075490188 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	502	0,39	0	0,00
XS3080788097 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,375 2035-05-22	EUR	383	0,30	0	0,00
XS3098976098 - BONOS GENERALI 4,135 2036-06-18	EUR	558	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102.047	80,26	90.051	78,27
DE000A289NX4 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	281	0,22	281	0,24
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	187	0,15	187	0,16
XS1405136364 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	310	0,24	312	0,27
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	96	0,08	96	0,08
XS1963744260 - BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	373	0,29	373	0,32
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	0	0,00	1.033	0,90
XS2342706996 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	586	0,46	581	0,50
XS2375836553 - BONOS BECTION DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	0	0,00	276	0,24
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	496	0,39	490	0,43
XS2440678915 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,625 2025-02-14	EUR	0	0,00	165	0,14
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	880	0,69	875	0,76
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	100	0,08	100	0,09
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	413	0,32	414	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.722	2,92	5.183	4,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		105.769	83,18	95.234	82,76
TOTAL RENTA FIJA		105.769	83,18	95.234	82,76
IE00B4L5ZG21 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	1.021	0,80	1.019	0,89
IE00BYZTVV78 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	3.492	2,75	3.482	3,03
LU1437018168 - ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	688	0,54	676	0,59
LU1484799843 - ETN UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	1.242	0,98	3.732	3,24
TOTAL IIC		6.444	5,07	8.909	7,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		112.213	88,25	104.142	90,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		118.397	93,11	109.574	95,22

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)