

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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: 20/01/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo Invierte principalmente en valores de renta fija privada, negociados en mercados europeos, así como otros grandes mercados

internacionales, incluidos emergentes sin límite predeterminado.

Las emisiones en las que invierta no tendrán rating mínimo, por lo que podría presentar en algunos 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	0,00	0,24	0,00	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,51	3,67	2,51	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		
ESTÁNDAR	2.544.030,12	1.376.901,29	1.588	1.059	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	746.050,01	579.305,56	26	14	EUR	0,00	0,00		NO
PREMIUM	2.703.927,13	1.682.126,43	899	868	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	11.694.643,17	4.344.883,80	1.304	787	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	24.256	12.904	8.623	7.861
SIN RETRO	EUR	5.110	3.885	3.036	2.096
PREMIUM	EUR	27.701	16.901	11.728	10.645
PLUS	EUR	77.836	28.382	17.907	17.421

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	9,5345	9,3715	8,8563	8,4525
SIN RETRO	EUR	6,8499	6,7064	6,2873	5,9529
PREMIUM	EUR	10,2447	10,0474	9,4525	8,9811
PLUS	EUR	6,6557	6,5322	6,1547	5,8565

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,74	0,97	0,77	1,60	1,72	5,82	4,78	-4,85	-1,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	04-04-2025	-0,70	04-04-2025	-0,65	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,59	10-04-2025	0,59	10-04-2025	0,82	21-03-2023

(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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,22	2,93	1,14	1,09	1,51	1,29	1,83	2,52	5,11
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged 100%	2,04	2,68	1,12	1,26	1,53	1,31	1,95	3,15	2,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,41	5,43	5,43	5,43	5,43	6,01	7,21

(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	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,30	0,30	1,18	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	2020
Rentabilidad IIC	2,14	1,17	0,96	1,81	1,92	6,66	5,62	-4,09	-0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	04-04-2025	-0,70	04-04-2025	-0,64	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,59	10-04-2025	0,59	10-04-2025	0,82	21-03-2023

(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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,22	2,93	1,14	1,09	1,51	1,29	1,83	2,52	5,11
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged 100%	2,04	2,68	1,12	1,26	1,53	1,31	1,95	3,15	2,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,35	5,37	5,37	5,37	5,37	5,95	7,14

(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	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,10	0,09	0,38	0,38		0,39

(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	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,96	1,08	0,88	1,72	1,83	6,29	5,25	-4,42	-0,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	04-04-2025	-0,70	04-04-2025	-0,64	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,59	10-04-2025	0,59	10-04-2025	0,82	21-03-2023

(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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,22	2,93	1,14	1,09	1,51	1,29	1,83	2,52	5,11
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged 100%	2,04	2,68	1,12	1,26	1,53	1,31	1,95	3,15	2,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,38	5,40	5,40	5,40	5,40	5,97	7,17

(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	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,73		0,73

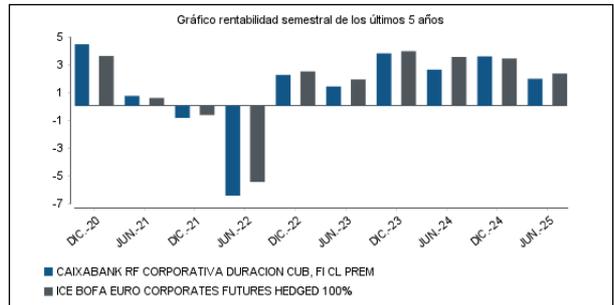
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,89	1,04	0,84	1,68	1,79	6,13	5,09	-4,57	-1,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	04-04-2025	-0,70	04-04-2025	-0,65	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,59	10-04-2025	0,59	10-04-2025	0,82	21-03-2023

(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	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,22	2,93	1,14	1,09	1,51	1,29	1,83	2,52	5,11
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged 100%	2,04	2,68	1,12	1,26	1,53	1,31	1,95	3,15	2,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,39	2,39	2,39	5,41	5,41	5,41	5,41	5,99	7,18

(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.

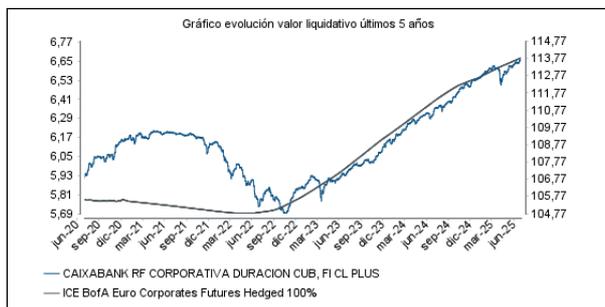
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,21	0,22	0,22	0,88	0,88		0,88

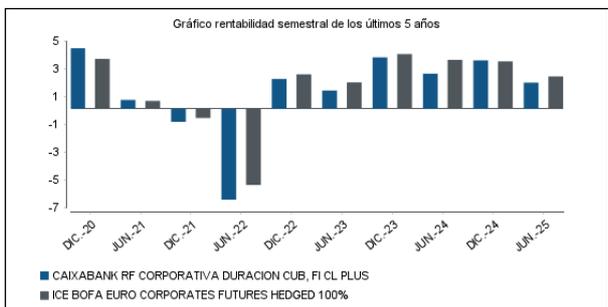
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	121.372	89,97	57.087	91,97
* Cartera interior	14.699	10,90	2.031	3,27
* Cartera exterior	105.136	77,93	54.105	87,17
* Intereses de la cartera de inversión	1.536	1,14	952	1,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.282	9,10	4.342	7,00
(+/-) RESTO	1.250	0,93	642	1,03
TOTAL PATRIMONIO	134.903	100,00 %	62.071	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	62.071	45.761	62.071	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	68,85	27,27	68,85	389,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,65	3,36	1,65	-4,78
(+) Rendimientos de gestión	2,10	3,82	2,10	6,51
+ Intereses	1,34	1,37	1,34	90,35
+ Dividendos	0,01	0,05	0,01	-57,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	2,19	0,47	-58,58
± 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)	0,16	-0,13	0,16	-341,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,34	0,13	-27,23
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-687,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,46	-0,45	90,23
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	92,76
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	91,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	59,85
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	98,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	274,19
+ 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	274,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	134.903	62.071	134.903	

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

3. Inversiones financieras

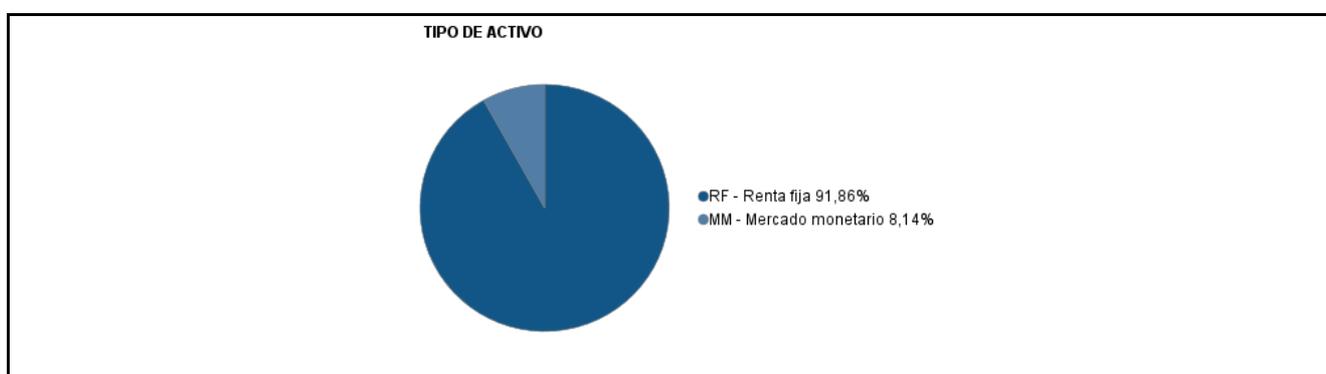
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.699	3,49	2.031	3,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.000	7,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.699	10,90	2.031	3,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.699	10,90	2.031	3,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92.158	68,28	48.077	77,43
TOTAL RENTA FIJA	92.158	68,28	48.077	77,43
TOTAL IIC	13.061	9,69	6.027	9,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	105.219	77,97	54.103	87,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	119.917	88,87	56.134	90,42

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	
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	2.515	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	35.661	Inversión
BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.4% 18.04 100000 FÍSIC	37.655	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 1.7 100000 FÍSIC	17.289	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBERDROLA FINANZAS S	CONTADO IBERDROLA FINANZAS S 3,50 2035-05-1 FÍSICA	201	Inversión
ABERTIS INFRAESTRUCT	CONTADO ABERTIS INFRAESTRUCT 3,13 2030-07-0 FÍSICA	399	Inversión
VODAFONE INTERNATION	CONTADO VODAFONE INTERNATION 3,38 2033-07-0 FÍSICA	810	Inversión
CREDITO EMILIANO SPA	CONTADO CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2030-03-2 FÍSICA	361	Inversión
Total subyacente renta fija		94891	
CDS ID BL ITRAXX MAIN S43 V1 - 5Y 20/06	CDS CDS ID BL ITRAXX MAIN S43 V1 - 5Y 20/06 FÍSICA	2.250	Inversión
Total otros subyacentes		2250	
TOTAL OBLIGACIONES		97141	

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 483.288.531,53 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,60 %.

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 evolución de los activos de riesgo y al incremento de las pendientes de tipos tanto en EEUU como en Europa. El crédito ha experimentado estrechamientos en los spreads mayores cuanto mayor era la beta (deuda high yield y deuda subordinada tanto financiera como no financiera). Así destacamos la evolución de la deuda senior, así como de la deuda subordinada especialmente AT1 e híbridos 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.

En cuanto a la duración del fondo, esta está construida con deuda corporativa utilizando futuros sobre tipos de interés para cubrirla prácticamente en su totalidad, minimizando así el riesgo de tipo de interés del fondo.

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. El mes de marzo fue clave en la evolución de los mercados. 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 destacado ha sido el incremento de las pendientes de las curvas a ambos lados del Atlántico siendo especialmente relevante en Alemania, alcanzando niveles máximos de los últimos 5 años.

En el periodo la duración del fondo ha sido prácticamente cero, si bien, se ha tomado exposición a través de la pendiente principalmente en Europa. Cerramos 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 gasto en infraestructuras 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 Corporates Futures Hedged 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 estándar ha aumentado en un 87,98%, la clase sin retro en un 31,54%, la clase premium un 63,90% y la clase plus en un 174,24%.

El número de partícipes de la clase estándar se ha aumentado en un 49,95%, de la clase sin retro en un 85,71%, de la clase premium en un 3,57% y en la clase plus un 65,69%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de +1,74%, la clase plus ha obtenido una rentabilidad de +1,89%, la clase premium una rentabilidad de un 1,96% y la clase sin retro una rentabilidad del 2,14%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice de referencia que ha sido del 2,34%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,5779% del patrimonio, para la clase plus han sido del 0,4289%, para la clase premium ha sido del 0,3556% y para la clase sin retro ha sido del 0,1824%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,0068% 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 mantenido en torno a cero. Si bien, se ha gestionado la apuesta de incremento de pendiente en Alemania. Esto se ha materializado con la venta a través de futuros del 10 años y la compra del 2 y del 5 años, tanto en EEUU como en Europa. Cerramos el periodo con una duración cero 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 nos ha aportado rentabilidad el futuro vendido sobre el 10 años y el 30 años alemán así como la ETF ISHARES EUR CORP BOND ESG. Nos ha drenado rentabilidad la posición en futuros 2 años alemán y Eli Lilly 1,7% 2049.

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 61,25%.

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 3,98 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,03%. 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 2,51%.

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 2,22% para todas las clases ha sido inferior a la de su índice de referencia 2,68% 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 exposición a tipos como de la exposición a crédito. Mantendremos duraciones cercanas a cero. 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	%
ES0000012K38 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	0	0,00	94	0,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	94	0,15
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	481	0,36	189	0,30
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	0	0,00	431	0,69
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	703	0,52	0	0,00
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	194	0,14	193	0,31
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	473	0,35	90	0,15
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	198	0,32
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18	EUR	199	0,15	0	0,00
ES0265936056 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,875 2030-04-02	EUR	550	0,41	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	535	0,40	213	0,34
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	1.077	0,80	433	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.211	3,13	1.746	2,81
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	488	0,36	191	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		488	0,36	191	0,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.699	3,49	2.031	3,27
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01	EUR	10.000	7,41	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.000	7,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.699	10,90	2.031	3,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.699	10,90	2.031	3,27
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2199-12-31	EUR	590	0,44	0	0,00
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	557	0,41	546	0,88
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	214	0,16	214	0,34
BE6350703169 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	163	0,12	166	0,27
CH1236363391 - BONOS UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	530	0,39	316	0,51
DE000A289QR9 - BONOS MERCEDES-BENZ GROU 0,750 2030-09-10	EUR	144	0,11	141	0,23
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	97	0,07	191	0,31
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	568	0,42	229	0,37
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	516	0,38	516	0,83
DE000A3LBMV2 - BONOS MERCEDES-BENZ FINAN 3,000 2027-02-23	EUR	104	0,08	103	0,17
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	480	0,36	190	0,31
DE000A3MQS72 - BONOS VONOVIA SE 2,375 2032-03-25	EUR	744	0,55	92	0,15
DE000A4DFCB7 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 3,250 2030-01-15	EUR	78	0,06	0	0,00
DE000A4DFLN3 - BONOS ALLIANZ SE 4,431 2055-07-25	EUR	206	0,15	0	0,00
DE000A4EB2Y0 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	426	0,32	0	0,00
DE000CZ45Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	201	0,15	0	0,00
DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	300	0,22	0	0,00
FR0010033381 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 6,125 2033-11-25	EUR	602	0,45	0	0,00
FR0013210416 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 2029-01-04	EUR	464	0,34	183	0,29
FR0013324373 - BONOS SANOFI SA 1,875 2038-03-21	EUR	0	0,00	87	0,14
FR0013385473 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	286	0,21	284	0,46
FR0013515749 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	471	0,35	459	0,74
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	480	0,36	470	0,76
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	286	0,21	278	0,45
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	479	0,36	91	0,15
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	95	0,07	93	0,15
FR0014000D31 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	171	0,13	169	0,27
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	470	0,35	93	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	473	0,35	460	0,74
FR0014004QX4 - BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	464	0,34	275	0,44
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	493	0,37	387	0,62
FR001400BBL2 - BONOS BNP PARIBAS SA 6,875 2199-12-31	EUR	652	0,48	0	0,00
FR001400D6O8 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	215	0,16	217	0,35
FR001400D8K2 - BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	505	0,37	201	0,32
FR001400DY43 - BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	311	0,23	312	0,50
FR001400E797 - BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	525	0,39	314	0,51
FR001400F067 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 7,250 2199-12-31	EUR	544	0,40	0	0,00
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	0	0,00	209	0,34
FR001400F711 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	504	0,37	205	0,33
FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23	EUR	510	0,38	0	0,00
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	545	0,40	428	0,69
FR001400IJT3 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	511	0,38	204	0,33
FR001400J2V6 - BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	525	0,39	104	0,17
FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	514	0,38	106	0,17
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,08	102	0,16
FR001400KCC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	326	0,24	110	0,18
FR001400KKM2 - BONOS ORANGE SA 3,875 2035-09-11	EUR	515	0,38	105	0,17
FR001400LUK3 - BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	104	0,08	106	0,17
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	309	0,23	309	0,50
FR001400N277 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10	EUR	101	0,07	101	0,16
FR001400N4G7 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,042 2032-01-10	EUR	726	0,54	0	0,00
FR001400OJC7 - BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	506	0,37	204	0,33
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2199-12-31	EUR	105	0,08	104	0,17
FR001400Q486 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	201	0,15	201	0,32
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	106	0,08	105	0,17
FR001400QR88 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2044-06-17	EUR	200	0,15	105	0,17
FR001400RYN6 - BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 2,875 2029-03-05	EUR	202	0,15	201	0,32
FR001400SCY7 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2030-09-03	EUR	101	0,08	101	0,16
FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2035-03-21	EUR	407	0,30	0	0,00
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	202	0,15	0	0,00
FR001400ZGF2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,250 2032-05-07	EUR	99	0,07	0	0,00
FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19	EUR	200	0,15	0	0,00
FR001400ZZB1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	501	0,37	0	0,00
FR0014010KM7 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,780 2036-01-19	EUR	797	0,59	0	0,00
FR0014010MR2 - BONOS SANOFI SA 3,000 2032-06-23	EUR	200	0,15	0	0,00
IT0005521171 - BONOS ENI SPA 4,300 2028-02-10	EUR	524	0,39	0	0,00
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	536	0,40	534	0,86
IT0005580573 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	426	0,32	424	0,68
IT0005580656 - BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	528	0,39	313	0,50
IT0005598989 - BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	359	0,27	360	0,58
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	511	0,38	0	0,00
IT0005623837 - BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	511	0,38	202	0,33
IT0005654592 - BONOS UNICREDIT SPA 3,100 2031-06-10	EUR	333	0,25	0	0,00
PTBCPOM0004 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21	EUR	505	0,37	300	0,48
PTBCPOM00051 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,750 2037-03-20	EUR	410	0,30	0	0,00
PTBIT3OM0098 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	0	0,00	200	0,32
PTEDP4OM0025 - BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	0	0,00	214	0,35
PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	408	0,30	0	0,00
PTEDPZOM0011 - BONOS EDP SA 4,750 2054-05-29	EUR	0	0,00	308	0,50
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	607	0,45	364	0,59
PTNOBNO0009 - BONOS NOVO BANCO SA 3,375 2031-01-22	EUR	507	0,38	0	0,00
XS0229567440 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 4,125 2035-09-19	EUR	315	0,23	0	0,00
XS0922885362 - BONOS MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02	EUR	493	0,37	200	0,32
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	521	0,39	214	0,35
XS1111559925 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	0	0,00	195	0,31
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	0	0,00	224	0,36
XS1240751062 - BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	0	0,00	192	0,31
XS1240751229 - BONOS ELI LILLY & CO 2,125 2030-06-03	EUR	485	0,36	291	0,47
XS1501166869 - BONOS TOTALENERGIES SE 3,369 2199-12-31	EUR	302	0,22	0	0,00
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20	EUR	492	0,36	95	0,15
XS1629866432 - BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	112	0,08	110	0,18
XS1672151492 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 1,750 2029-08-29	EUR	95	0,07	95	0,15
XS1729882024 - BONOS TALANX AG 2,250 2047-12-05	EUR	486	0,36	192	0,31
XS1890845875 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	222	0,36
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	500	0,37	200	0,32
XS2002019060 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,500 2039-05-24	EUR	171	0,13	89	0,14
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	201	0,32
XS205647213 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	180	0,13	0	0,00
XS2064302735 - BONOS PEPSICO INC 0,875 2039-10-16	EUR	139	0,10	73	0,12
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	0	0,00	156	0,25
XS2075811948 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,047 2032-11-04	EUR	356	0,26	352	0,57
XS2075938006 - BONOS ELI LILLY & CO 1,700 2049-11-01	EUR	134	0,10	74	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	253	0,19	257	0,41
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	0	0,00	487	0,78
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	500	0,37	299	0,48
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	175	0,13	173	0,28
XS2154419118 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	90	0,07	90	0,15
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	407	0,66
XS2185867913 - BONOS AIRBUS SE 1,625 2030-06-09	EUR	190	0,14	0	0,00
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	305	0,23	304	0,49
XS2189970317 - BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	462	0,34	186	0,30
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2199-12-31	EUR	198	0,15	197	0,32
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	255	0,19	252	0,41
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	176	0,13	174	0,28
XS2226645278 - BONOS SAMPO OY J 2,500 2052-09-03	EUR	447	0,33	269	0,43
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	510	0,38	306	0,49
XS2235996217 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	449	0,33	172	0,28
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OY J 0,625 2030-12-02	EUR	171	0,13	162	0,26
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	189	0,14	185	0,30
XS2300293003 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2033-02-15	EUR	442	0,33	178	0,29
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	475	0,35	196	0,32
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	593	0,44	585	0,94
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	0	0,00	97	0,16
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	521	0,39	248	0,40
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	380	0,28	375	0,60
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	630	0,47	622	1,00
XS2321526480 - BONOS NORDEA BANK ABPI 0,500 2031-03-19	EUR	489	0,36	140	0,23
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	550	0,41	349	0,56
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	0	0,00	224	0,36
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	225	0,36
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	581	0,43	571	0,92
XS2348237871 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	464	0,34	462	0,74
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	481	0,36	189	0,31
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	346	0,26	339	0,55
XS2357417257 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	466	0,35	274	0,44
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	162	0,12	245	0,39
XS2404651163 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,000 2031-11-04	EUR	691	0,51	0	0,00
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	434	0,32	173	0,28
XS2412556461 - BONOS CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2028-01-19	EUR	489	0,36	0	0,00
XS2430284930 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,440 2028-01-13	EUR	466	0,35	90	0,14
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	0	0,00	284	0,46
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	338	0,25	337	0,54
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	494	0,37	194	0,31
XS2488465423 - BONOS CREDITO EMILIANO HOL 7,625 2032-10-05	EUR	649	0,48	0	0,00
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	0	0,00	319	0,51
XS2535309798 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	0	0,00	100	0,16
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	470	0,35	261	0,42
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	529	0,39	315	0,51
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	518	0,38	516	0,83
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	237	0,18	240	0,39
XS2555179378 - BONOS ADIDAS AG 3,125 2029-11-21	EUR	514	0,38	0	0,00
XS2555220867 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	530	0,39	317	0,51
XS2557526345 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21	EUR	613	0,45	205	0,33
XS2558916693 - BONOS LIBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	508	0,38	303	0,49
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	553	0,41	333	0,54
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	310	0,23	309	0,50
XS2576550243 - BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	341	0,25	339	0,55
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	521	0,39	522	0,84
XS2583203950 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	0	0,00	319	0,51
XS2583742585 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,750 2035-02-06	EUR	205	0,15	207	0,33
XS2588884481 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	542	0,40	216	0,35
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	204	0,15	105	0,17
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	233	0,17	452	0,73
XS2590758822 - BONOS AT&T INC 4,300 2034-11-18	EUR	527	0,39	319	0,51
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	576	0,43	573	0,92
XS2595412631 - BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	528	0,39	211	0,34
XS2595418679 - BONOS BASF SE 4,500 2035-03-08	EUR	108	0,08	108	0,17
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	443	0,33	446	0,72
XS2616008970 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	0	0,00	207	0,33
XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	210	0,16	211	0,34
XS2626343375 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	511	0,38	101	0,16
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	372	0,28	158	0,25
XS2630490717 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	553	0,41	112	0,18
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	515	0,38	102	0,16
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	519	0,38	517	0,83
XS2648077274 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	623	0,46	107	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2675225531 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	528	0,39	319	0,51
XS2675685700 - BONOS SSE PLC 4,000 2031-09-05	EUR	730	0,54	0	0,00
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	534	0,40	213	0,34
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	533	0,39	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	1.138	0,84	221	0,36
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	514	0,38	0	0,00
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	104	0,08	104	0,17
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	414	0,31	419	0,67
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	509	0,38	103	0,17
XS2747182181 - BONOS ABB FINANCE BV 3,375 2034-01-15	EUR	503	0,37	307	0,49
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	508	0,38	203	0,33
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	272	0,20	272	0,44
XS2751666699 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2035-01-23	EUR	508	0,38	0	0,00
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	203	0,15	205	0,33
XS2753311393 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24	EUR	502	0,37	514	0,83
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	304	0,23	304	0,49
XS2767489391 - BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,500 2037-02-15	EUR	0	0,00	102	0,16
XS2769892600 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,625 2044-02-22	EUR	191	0,14	0	0,00
XS2769894135 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,125 2032-05-22	EUR	911	0,68	0	0,00
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	512	0,38	205	0,33
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	204	0,15	203	0,33
XS2788600869 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	196	0,15	189	0,30
XS2791960664 - BONOS E.ON SE 4,125 2044-03-25	EUR	199	0,15	102	0,16
XS2791972248 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	559	0,41	355	0,57
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	530	0,39	210	0,34
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	526	0,39	105	0,17
XS2796659964 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,625 2034-04-08	EUR	202	0,15	0	0,00
XS2810309224 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,200 2034-04-29	EUR	202	0,15	102	0,16
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	0	0,00	206	0,33
XS2818290509 - BONOS COCA-COLA CO/THE 3,125 2032-05-14	EUR	402	0,30	201	0,32
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	519	0,38	103	0,17
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	512	0,38	305	0,49
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	207	0,15	206	0,33
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	513	0,38	311	0,50
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	527	0,39	105	0,17
XS2834282498 - BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	195	0,14	102	0,16
XS2834367646 - BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	104	0,08	103	0,17
XS2834367992 - BONOS MEDTRONIC INC 4,150 2043-10-15	EUR	202	0,15	104	0,17
XS2839004368 - BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	0	0,00	103	0,17
XS2839008948 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20	EUR	510	0,38	307	0,50
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	256	0,19	51	0,08
XS2852894679 - BONOS HEINEKEN NV 3,812 2036-07-04	EUR	202	0,15	102	0,16
XS2859413341 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2036-07-16	EUR	532	0,39	205	0,33
XS2860968085 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,250 2029-07-18	EUR	206	0,15	206	0,33
XS2887184401 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26	EUR	203	0,15	201	0,32
XS2887901598 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2030-08-27	EUR	164	0,12	163	0,26
XS2891742731 - BONOS ING GROEP NV 3,500 2030-09-03	EUR	307	0,23	305	0,49
XS2894862080 - BONOS REPSOL EUROPE FINANCI 3,625 2034-09-05	EUR	99	0,07	0	0,00
XS2894931588 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 4,061 2036-09-03	EUR	303	0,22	309	0,50
XS2902720171 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,360 2031-09-12	EUR	0	0,00	187	0,30
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	507	0,38	0	0,00
XS2909822277 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,375 2035-09-30	EUR	0	0,00	199	0,32
XS2937255193 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31	EUR	514	0,38	103	0,17
XS2937308737 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,500 2199-12-31	EUR	101	0,07	102	0,16
XS2939329996 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	911	0,68	301	0,49
XS2945618549 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,750 2037-11-21	EUR	489	0,36	101	0,16
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31	EUR	103	0,08	102	0,16
XS2975137618 - BONOS ENEL SPA 4,250 2199-12-31	EUR	102	0,08	0	0,00
XS2975316899 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	222	0,16	0	0,00
XS2976328760 - BONOS NESTLE FINANCE INTER 2,875 2032-01-14	EUR	73	0,05	0	0,00
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	100	0,07	0	0,00
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	249	0,18	0	0,00
XS2985250898 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,625 2045-02-03	EUR	229	0,17	0	0,00
XS2986317506 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,588 2036-01-23	EUR	288	0,21	0	0,00
XS2996585655 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,150 2033-02-10	EUR	581	0,43	0	0,00
XS3002420902 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,500 2035-02-28	EUR	378	0,28	0	0,00
XS3003295519 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,375 2035-02-17	EUR	97	0,07	0	0,00
XS3008526298 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,250 2033-03-15	EUR	514	0,38	0	0,00
XS3015113536 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,499 2037-03-03	EUR	194	0,14	0	0,00
XS3015113882 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,852 2045-03-03	EUR	189	0,14	0	0,00
XS3025207807 - BONOS SWISS RE SUBORDINATE 3,890 2033-03-26	EUR	503	0,37	0	0,00
XS3032035837 - BONOS LLOYDS BANK CORPORAT 3,250 2030-03-24	EUR	679	0,50	0	0,00
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	268	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3037678862 - BONOS AT&T INC 4,050 2037-06-01	EUR	450	0,33	0	0,00
XS3043537169 - BONOS AXA SA 4,375 2055-07-24	EUR	228	0,17	0	0,00
XS3070032878 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,125 2038-05-09	EUR	182	0,13	0	0,00
XS3072230744 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,500 2035-05-16	EUR	200	0,15	0	0,00
XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	329	0,24	0	0,00
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	504	0,37	0	0,00
XS3075490188 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	502	0,37	0	0,00
XS3080788097 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,375 2035-05-22	EUR	320	0,24	0	0,00
XS3098976098 - BONOS GENERALI 4,135 2036-06-18	EUR	558	0,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		89.462	66,28	44.989	72,45
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0	0,00	197	0,32
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	93	0,07	93	0,15
XS1405136364 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	518	0,38	104	0,17
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	94	0,07	95	0,15
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	96	0,07	96	0,15
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	587	0,44	589	0,95
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEMJ 2,375 2025-04-09	EUR	0	0,00	518	0,83
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	457	0,34	458	0,74
XS2342706996 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	207	0,15	205	0,33
XS2375836553 - BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	0	0,00	92	0,15
XS2390400633 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2026-05-28	EUR	292	0,22	289	0,47
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	351	0,26	351	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.696	2,00	3.087	4,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92.158	68,28	48.077	77,43
TOTAL RENTA FIJA		92.158	68,28	48.077	77,43
IE00B4L5ZG21 - ETN SHARES EUR CORP BON	EUR	3.138	2,33	0	0,00
IE00BYZTVT56 - ETN SHARES EUR CORP BON	EUR	5.022	3,72	1.522	2,45
IE00BYZTVV78 - ETN SHARES EUR CORP BON	EUR	0	0,00	1.741	2,81
LU1437018168 - ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	2.059	1,53	2.021	3,26
LU1484799843 - ETN UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	2.842	2,11	742	1,20
TOTAL IIC		13.061	9,69	6.027	9,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		105.219	77,97	54.103	87,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		119.917	88,87	56.134	90,42

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 10.000.205,23 € que representa un 8,34% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.