

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Otros

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,29	0,51	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,10	2,09	2,10	2,38

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	3.636.394,63	4.211.061,59	516	545	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
ESTÁNDAR	11.795.288,71	12.628.597,82	7.894	8.152	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	82.097,68	91.042,12	13	14	EUR	0,00	0,00		NO
INTERNA	1.650.942,84	3.267.653,04	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
EXTRA	EUR	31.366	35.951	21.396	19.163
ESTÁNDAR	EUR	96.050	101.981	86.848	81.894
SIN RETRO	EUR	550	602	1.024	11.532
INTERNA	EUR	10.263	20.067	5.799	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
EXTRA	EUR	8,6255	8,5373	8,3361	7,9945
ESTÁNDAR	EUR	8,1430	8,0754	7,9158	7,6211
SIN RETRO	EUR	6,6942	6,6131	6,4321	6,1440
INTERNA	EUR	6,2162	6,1410	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		
		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 AR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

SIN RETRO	al fondo	0,17	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,03	2,33	-1,27	0,16	0,88	2,41	4,27	7,55	-1,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,54	11-03-2026	-0,79	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,15	08-04-2026	1,15	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	4,05	3,01	1,40	1,84	2,17	2,89	3,71	1,78
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,06	3,38	2,68	1,35	1,86	2,06	2,65	4,10	1,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,43	3,43	3,43	3,43	3,43	3,43	3,45	3,49	0,69

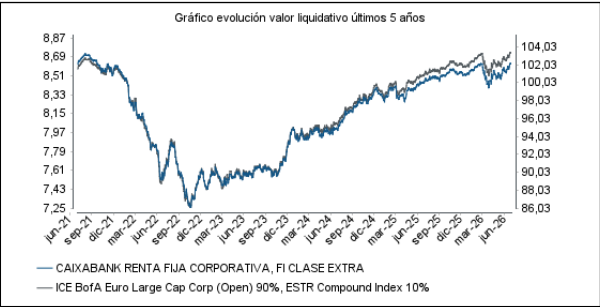
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

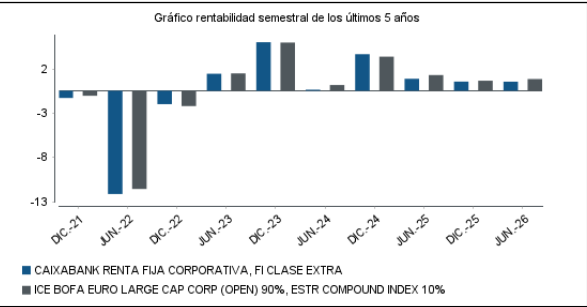
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,20	0,77	0,78	0,78	0,72

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,84	2,23	-1,36	0,06	0,78	2,02	3,87	7,13	-1,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,54	11-03-2026	-0,79	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,15	08-04-2026	1,15	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	4,05	3,01	1,40	1,84	2,17	2,89	3,71	1,78
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,06	3,38	2,68	1,35	1,86	2,06	2,65	4,10	1,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,47	3,47	3,47	3,47	3,47	3,47	3,49	3,53	0,73

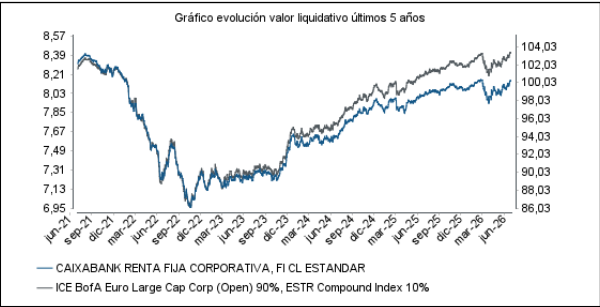
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

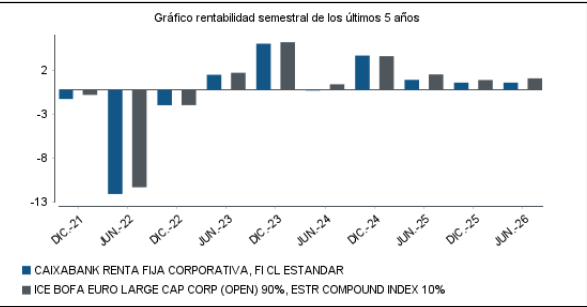
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,17	1,17	1,17

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,23	2,43	-1,18	0,26	0,98	2,81	4,69	7,97	-0,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,54	11-03-2026	-0,79	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,15	08-04-2026	1,15	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	4,05	3,01	1,40	1,84	2,17	2,89	3,71	1,78
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,06	3,38	2,68	1,35	1,86	2,06	2,65	4,10	1,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,41	3,41	3,41	3,41	3,41	3,41	3,42	3,47	0,67

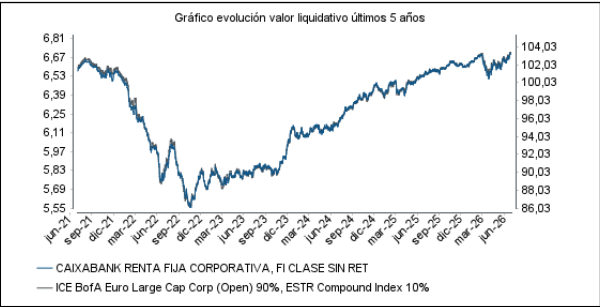
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

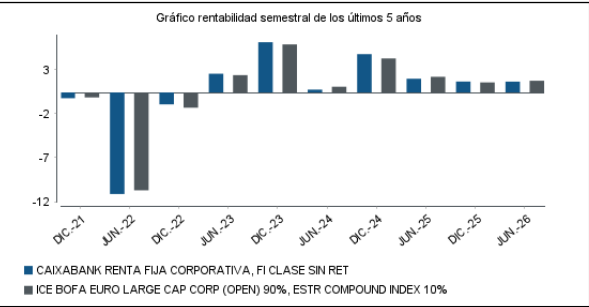
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,10	0,09	0,10	0,38	0,39	0,39	0,39

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,22	2,43	-1,18	0,25	0,98	2,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,54	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	08-04-2026	1,15	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,58	4,05	3,01	1,40	1,84	2,17			
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,06	3,38	2,68	1,35	1,86	2,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,01	2,01	2,04	0,96	0,98	0,96			

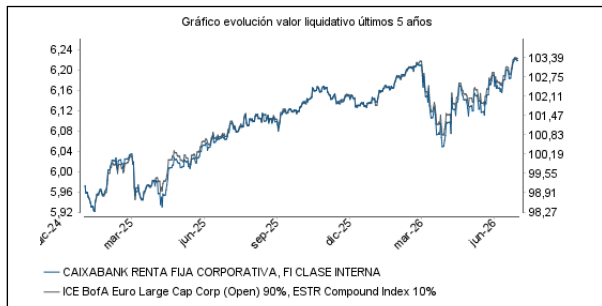
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

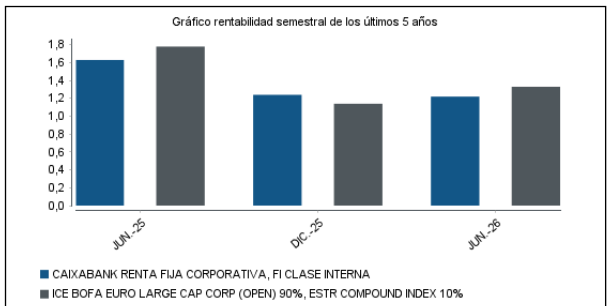
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,10	0,09	0,10	0,38	0,42		

(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.

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	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
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	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*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	122.873	88,89	156.006	98,36
* Cartera interior	6.451	4,67	7.453	4,70
* Cartera exterior	114.810	83,06	146.059	92,09
* Intereses de la cartera de inversión	1.612	1,17	2.494	1,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.293	11,06	2.400	1,51
(+/-) RESTO	61	0,04	195	0,12
TOTAL PATRIMONIO	138.227	100,00 %	158.601	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)	158.601	127.218	158.601	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,94	20,84	-14,94	-171,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,92	0,84	0,92	11,77
(+) Rendimientos de gestión	1,41	1,33	1,41	7,56
+ Intereses	1,56	1,48	1,56	5,46
+ Dividendos	0,05	0,04	0,05	29,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	-0,23	-0,12	-50,02
± 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)	-0,08	0,03	-0,08	-366,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,00	-65,17
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	892,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-0,49	0,90
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	0,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,58
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	85,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	24,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	889,15
+ 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	889,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	138.227	158.601	138.227	

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

3. Inversiones financieras

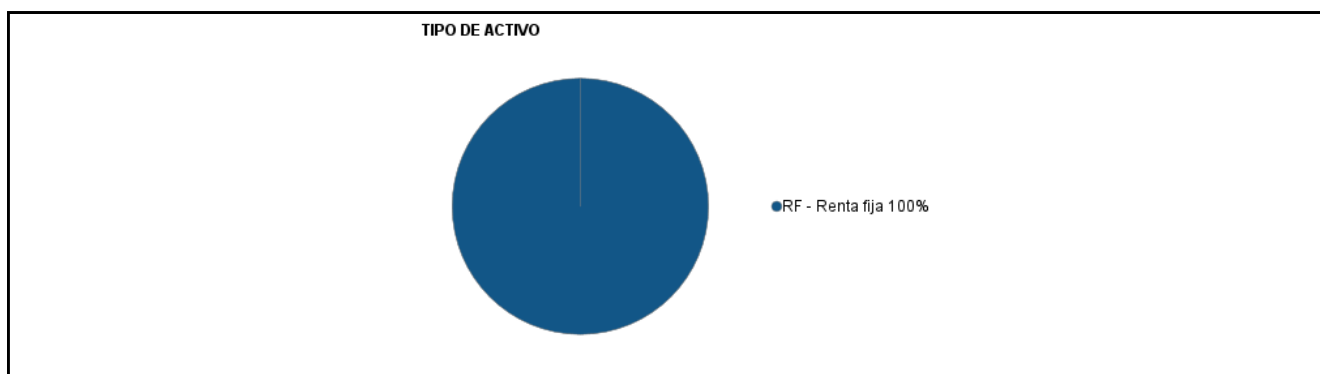
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.451	4,66	7.453	4,70
TOTAL RENTA FIJA	6.451	4,66	7.453	4,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.451	4,66	7.453	4,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.935	83,10	141.532	89,27
TOTAL RENTA FIJA	114.935	83,10	141.532	89,27
TOTAL IIC	0	0,00	4.524	2,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	114.935	83,10	146.056	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	121.386	87,76	153.509	96,82

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	
SCHNEIDER ELECTRIC S	CONTADO SCHNEIDER ELECTRIC S 3,38 2033-12-0 FÍSICA	400	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5 100000 FÍSIC	41.230	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC	3.536	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 30.06.28	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 30.06.28 200000 FÍSIC	7.341	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	974	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 16.04	FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 16.04 100000 FÍSIC	7.800	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	9.961	Inversión
Total subyacente renta fija		71242	
CDS ID BL ITRAXX MAIN S45 V1 - 5Y 20/06	CDS CDS ID BL ITRAXX MAIN S45 V1 - 5Y 20/06 FÍSICA	5.500	Inversión
Total otros subyacentes		5500	
TOTAL OBLIGACIONES		76742	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 398.545,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 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 la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

La economía de la Eurozona sigue creciendo moderadamente, cerca del 1% en 2026. España sigue destacando por su mejor comportamiento, con un crecimiento previsto de entre el 2,3% y el 2,6%, apoyado por el turismo, la creación de empleo, la inmigración y la ejecución de los fondos europeos Next Generation EU. Alemania sigue siendo el principal punto débil de la región debido a la menor fortaleza de su industria y a la pérdida de competitividad en algunos sectores. Francia e Italia presentan avances más limitados. El desempleo se mantiene cerca de mínimos históricos y la inflación, que se acercó al objetivo del BCE durante el primer trimestre, vuelve a verse presionada por el aumento de los precios de la energía causado por las tensiones en el Medio Oriente.

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

El Banco Central Europeo (BCE) está cerca de una posición neutral en su política monetaria después de los cambios realizados durante el último año. Sin embargo, sigue observando con atención la evolución de los salarios, la inflación en los servicios y el aumento de los precios de la energía. Su principal preocupación es que un aumento prolongado de los costes de la energía dificulte que la inflación se mantenga estable en el objetivo del 2%.

Los mercados financieros han mostrado una notable capacidad de resistencia durante el primer semestre de 2026, a pesar de la incertidumbre geopolítica y el aumento de los precios de la energía provocado por el conflicto entre Israel, Estados Unidos e Irán. La bolsa mundial ha seguido avanzando gracias al fuerte crecimiento de los beneficios de las empresas

relacionadas con la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. Al mismo tiempo, los mercados de renta fija han sido favorecidos por unas perspectivas de tipos de interés menos restrictivos que las existentes en 2024 y 2025. Sin embargo, la volatilidad aumentó en algunos momentos por la preocupación sobre la inflación derivada del precio del petróleo, que llegó a superar los 90 dólares por barril. En este entorno, los diferenciales de crédito se mantuvieron en niveles bajos, el dólar siguió fuerte frente a la mayoría de las monedas y activos considerados refugio, como el oro, registraron un comportamiento positivo. En total, el crecimiento de la economía mundial, cercano al 3%, y unas condiciones financieras todavía favorables permitieron que los activos de riesgo mantengan una evolución positiva.

La deuda pública de la Eurozona ha estado influida por las expectativas sobre el BCE y el impacto del shock energético. Los diferenciales periféricos se han mantenido relativamente contenidos. La prima de riesgo española a 10 años ha continuado en niveles compatibles con una percepción favorable de la solvencia soberana y el sólido crecimiento económico relativo de España.

El crédito de empresas en Europa ha mejorado gracias a los buenos resultados de las empresas y a los bajos niveles de impago. Los diferenciales de la deuda con grado de inversión se mantienen cerca de los mínimos registrados en los últimos años. Además, el mercado sigue beneficiándose de un ambiente de crecimiento moderado y de una situación financiera estable.

Los mercados de deuda pública del Reino Unido y de los países nórdicos han mantenido una evolución estable. Los rendimientos de los bonos han estado condicionados principalmente por las perspectivas de inflación y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de algunos movimientos en los tipos de interés, no se han producido episodios relevantes de tensión financiera.

En este contexto, el fondo ha registrado un buen comportamiento, apoyado principalmente en la favorable evolución de los activos de riesgo. Los spreads de crédito se han estrechado de forma generalizada, siendo este efecto más acusado en los segmentos de mayor riesgo. En este sentido, la deuda subordinada, tanto financiera como no financiera, ha sido uno de los principales contribuyentes al buen desempeño del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del año, la gestión del fondo se adaptó a un entorno de mercado complejo. La incertidumbre geopolítica, la volatilidad de los tipos de interés y los cambios en las expectativas de inflación marcaron las decisiones de inversión.

En tipos de interés, la duración se mantuvo al inicio cerca de la neutralidad. La estrategia se centró en aprovechar un posible aumento de la pendiente de las curvas en Europa y Estados Unidos. Más adelante, cuando las rentabilidades de la deuda pública repuntaron, especialmente en marzo, se aumentó la duración mediante compras de deuda pública. Destacó la incorporación de bonos alemanes a diez años cuando ofrecían una rentabilidad superior al 3%. Posteriormente, la duración se mantuvo en niveles elevados mediante una gestión activa. Se redujo la exposición a bonos alemanes de largo plazo y se reforzaron los tramos cortos de dos años tanto en Europa como en Estados Unidos.

En crédito, el fondo comenzó el año con una posición sobreponderada. La fuerte actividad del mercado primario permitió encontrar oportunidades atractivas. Durante los meses siguientes se mantuvo una exposición superior a la referencia, aunque de forma más selectiva. Los sectores preferidos fueron financiero, utilities, telecomunicaciones e industrial. La gestión se apoyó en la compra de nuevas emisiones con mayor atractivo y en la venta de bonos con valoraciones más ajustadas.

A partir de marzo, y sobre todo durante abril y mayo, se redujo gradualmente el riesgo de crédito. Se aprovechó el estrechamiento de diferenciales para realizar beneficios. También se disminuyó la exposición al sector asegurado debido a unas valoraciones exigentes y a riesgos específicos. Además, se redujo la inversión en instrumentos híbridos y se incorporaron coberturas mediante derivados de crédito (CDS Main). Estas medidas ayudaron a proteger la cartera frente a posibles ampliaciones de diferenciales. Parte de la liquidez obtenida se destinó a la compra de deuda pública alemana.

En junio finalizó el proceso de reducción del riesgo de crédito y la exposición volvió a niveles neutrales. Aun así, se mantuvo una preferencia por los sectores financiero, utilities, telecomunicaciones e industrial. También se siguió apostando por la deuda subordinada y por los instrumentos AT1, que continúan ofreciendo un valor relativo atractivo dentro del mercado de crédito.

En conjunto, la gestión del semestre se caracterizó por una elevada actividad tanto en deuda pública como en crédito corporativo. La estrategia combinó una gestión activa de la duración, una selección rigurosa de emisores y sectores y el uso de coberturas. Todo ello permitió mantener un equilibrio adecuado entre rentabilidad y riesgo en un entorno de mercado especialmente exigente.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap Corp (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%. 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 disminuido en un -5,82%, la clase extra ha disminuido en un -12,76%, la clase sin retro ha disminuido en un -8,72% y la clase interna ha disminuido en un -48,86%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -3,16%, la clase extra ha disminuido en un -5,32%, la clase sin retro ha disminuido en un -7,14% y la clase interna se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 0,84%, la clase extra un 1,03%, la clase sin retro un 1,23% y la clase interna un 1,22%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 0,84%, inferior al índice de referencia, del 1,33%, la clase extra un 1,03% inferior al índice de referencia, del 1,33%, la clase sin retro un 1,23% inferior al índice de referencia, del 1,33% y la clase interna un 1,22% inferior al índice de referencia, del 1,33%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,58% del patrimonio, para la clase extra han sido del 0,38%, para la clase sin retro han sido del 0,19% y para la clase interna han sido del 0,19%.

No tiene gastos indirectos.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 0,76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre del año, la actividad inversora se centró inicialmente en las oportunidades del mercado primario de crédito. Se aumentó la exposición a deuda financiera mediante la compra de bonos senior de BCP, Mapfre y ABN AMRO, así como deuda senior non-preferred de BBVA y CaixaBank. También se incorporó deuda subordinada de BPCE.

En el ámbito corporativo, se invirtió en nuevas emisiones de EDP España, BMW, E.ON y Cellnex. Además, se participó en operaciones de híbridos de Telefónica, Terna y Enel. Al mismo tiempo, se redujeron posiciones en Iberdrola y Repsol para mantener una exposición equilibrada a este segmento. En deuda subordinada bancaria, se reforzaron las posiciones en AT1 de Intesa Sanpaolo, Erste Bank y Bank of Ireland. Estas inversiones se financiaron principalmente mediante la venta de bonos con valoraciones menos atractivas.

A lo largo del semestre, la gestión siguió enfocada en mejorar el perfil de la cartera mediante una rotación activa de posiciones. Se sustituyeron bonos considerados caros por nuevas oportunidades con mejor valor relativo. La preferencia se mantuvo en los sectores financiero, utilities, telecomunicaciones e industrial europeos. También se continuó participando de forma selectiva en nuevas emisiones del mercado primario.

De forma paralela, se realizaron inversiones relevantes en deuda pública para gestionar activamente la duración. Destacó la compra de bonos alemanes a diez años cuando alcanzaron niveles de rentabilidad considerados atractivos. Asimismo, se mantuvieron posiciones relevantes en deuda pública europea y estadounidense. Más adelante, se redujo la exposición al bono alemán a diez años y se incrementó el peso de los vencimientos a dos años tanto en Europa como en Estados Unidos.

Durante la segunda parte del semestre se adoptó una posición más prudente en crédito. Se realizaron ventas en el sector asegurador, en híbridos corporativos y en otros bonos que habían registrado una fuerte compresión de diferenciales. También se implantaron coberturas mediante el índice CDS Main para proteger la cartera frente a posibles ampliaciones de diferenciales.

La liquidez obtenida con estas ventas se destinó en gran medida a deuda pública. Como resultado, aumentó el peso de los activos gubernamentales dentro de la cartera. Esta estrategia permitió reducir progresivamente el riesgo de crédito, mantener una cartera más equilibrada y preservar el potencial de rentabilidad en un entorno de mercado que continuó siendo exigente.

En conjunto, las inversiones del periodo combinaron compras de nuevas emisiones financieras y corporativas, un aumento de la exposición a instrumentos AT1 y nuevas inversiones en deuda pública europea y estadounidense para incrementar la duración de la cartera. Posteriormente, la estrategia evolucionó hacia un posicionamiento más defensivo mediante ventas selectivas de crédito, el uso de coberturas con CDS y una reducción gradual del riesgo crediticio.

Las posiciones que más contribuyeron a la rentabilidad del fondo fueron el AT1 de Bank of Ireland 6,375% Perpetual Call, el futuro sobre el bono del Tesoro estadounidense a diez años (US 10-Year Note Future) y el ETF iShares EUR Corporate Bond ex-Financials. Por el contrario, los futuros sobre el Schatz alemán y sobre el bono del Tesoro estadounidense a dos años registraron una contribución negativa a la rentabilidad durante el periodo.

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 en el periodo ha sido del 38,23%.

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 5,52 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,41%. 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 2,1%.

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 para todas las clases fue de 3,58 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 3,06% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

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.

Durante el segundo semestre de 2026 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

La Eurozona afronta la segunda mitad del año con un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,5%, impulsada por el consumo, el turismo y los fondos europeos. Alemania mantendrá un crecimiento reducido, inferior al 1%, mientras que Francia e Italia podrían situarse alrededor del 1%. La inflación podría permanecer temporalmente por encima del objetivo del 2% debido a la energía, aunque la inflación subyacente debería seguir reduciéndose de forma gradual.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre.

Si no se producen efectos inflacionistas persistentes derivados del encarecimiento de la energía, no se esperan nuevas subidas de tipos en las principales economías desarrolladas antes de finalizar el año.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

La renta fija afronta el segundo semestre en un entorno más estable. Los principales bancos centrales parecen cerca del final de los ajustes monetarios y eso suele favorecer a los bonos. Aun así, la inflación y los precios de la energía seguirán siendo factores importantes y podrían provocar momentos de nerviosismo en los mercados.

La deuda pública de la Eurozona presenta perspectivas razonablemente positivas. El bono alemán a diez años podría cerrar el año entre el 2,3% y el 2,8%, mientras que la deuda de países como España e Italia debería seguir beneficiándose de la estabilidad económica y del respaldo del BCE. La prima de riesgo española podría mantenerse entre 60 y 80 puntos básicos.

El crédito corporativo europeo continúa apoyado por la buena situación financiera de muchas empresas y por unos niveles de impago todavía reducidos. Aunque los diferenciales son ajustados, siguen ofreciendo una rentabilidad superior a la de la deuda pública.

La deuda pública británica podría verse favorecida si el Banco de Inglaterra continúa bajando los tipos de interés durante los próximos meses. Este escenario apoyaría el comportamiento de los bonos del Estado.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. La economía mundial podría crecer cerca del 3% y no se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y la inflación podría continuar moderándose poco a poco, aunque los precios de la energía seguirán siendo un factor clave. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. La renta fija también puede ofrecer resultados positivos, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El principal riesgo para los mercados seguirá siendo una posible escalada de las tensiones en Oriente Medio, un fuerte aumento del precio del petróleo o un repunte inesperado de la inflación. Aun así, el escenario central sigue siendo compatible con un comportamiento razonablemente favorable de los activos financieros durante la segunda mitad del año. De cara a los próximos meses, mantendremos una gestión activa de la duración y de la exposición a crédito. Adaptaremos la cartera a la evolución del crecimiento económico, las decisiones de los bancos centrales y la situación geopolítica. Nuestro objetivo es mantener una duración cercana a la neutralidad, aunque realizaremos ajustes tácticos cuando las condiciones de mercado ofrezcan oportunidades atractivas o aconsejen una mayor prudencia.

La renta fija privada seguirá siendo una parte importante de la estrategia de inversión. En un entorno de tipos de interés estables, seguimos encontrando oportunidades en varios segmentos del mercado de crédito. Los fundamentales empresariales continúan siendo sólidos y la rentabilidad ajustada al riesgo sigue resultando atractiva.

Desde el punto de vista sectorial, mantenemos nuestra preferencia por los sectores financiero, utilities, telecomunicaciones e industrial en Europa. Consideramos que estos sectores están mejor preparados para afrontar las actuales incertidumbres geopolíticas. Además, las compañías industriales podrían beneficiarse del aumento de la inversión en infraestructuras y defensa previsto en Europa.

También continuaremos aprovechando las oportunidades del mercado primario. Seleccionaremos aquellas emisiones que aporten valor a la cartera y encajen con nuestra visión de inversión. Prestaremos una atención especial a los bonos vinculados a la sostenibilidad, incluidos los bonos verdes, sociales y sostenibles, así como a los ligados a la sostenibilidad (SLBs). Buscaremos emisores con perfiles crediticios sólidos y buenas perspectivas a largo plazo.

En conjunto, seguiremos apostando por una gestión activa y flexible. El objetivo será aprovechar las oportunidades que genere el mercado y mantener un equilibrio adecuado entre rentabilidad y riesgo en un entorno que previsiblemente continuará siendo cambiante.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	681	0,43
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	703	0,51	702	0,44
ES02136790U3 - BONOS BANKINTER SA 3,250 2033-11-03	EUR	296	0,21	295	0,19
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	509	0,37	510	0,32
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	488	0,35	980	0,62
ES0224244113 - BONOS MAPFRE SA 3,125 2032-01-20	EUR	198	0,14	0	0,00
ES0243307024 - BONOS KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10	EUR	402	0,29	0	0,00
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18	EUR	713	0,52	1.220	0,77
ES0244251056 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 3,125 2031-08-10	EUR	198	0,14	0	0,00
ES0265936056 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,875 2030-04-02	EUR	437	0,32	441	0,28
ES0265936080 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 3,750 2034-06-09	EUR	601	0,43	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	0	0,00	855	0,54
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	201	0,15	201	0,13
ES0280907066 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,750 2033-06-26	EUR	999	0,72	0	0,00
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	861	0,54
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	508	0,37	509	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.252	4,52	7.255	4,58
ES0213307061 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2026-11-12	EUR	199	0,14	198	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	0,14	198	0,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.451	4,66	7.453	4,70
TOTAL RENTA FIJA		6.451	4,66	7.453	4,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.451	4,66	7.453	4,70
IT0005599904 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2027-07-15	EUR	5.049	3,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.049	3,65	0	0,00
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	598	0,38
AT0000A3CTX2 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 7,000 2199-12-31	EUR	1.091	0,79	0	0,00
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	198	0,14	199	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	734	0,53	740	0,47
BE0390246156 - BONOS KBC GROUP NV 3,625 2036-08-26	EUR	698	0,51	699	0,44
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	324	0,23	326	0,21
BE6350703169 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	369	0,27	366	0,23
BE6364525640 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,875 2038-05-19	EUR	200	0,14	198	0,12
CH1236363391 - BONOS UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	525	0,38	950	0,60
CH1474856957 - BONOS UBS GROUP AG 3,162 2031-08-11	EUR	496	0,36	0	0,00
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	108	0,08	109	0,07
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	0	0,00	458	0,29
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	0	0,00	1.026	0,65
DE000A3LH6U5 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	376	0,27	380	0,24
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	653	0,47	662	0,42
DE000A4DFCB7 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 3,250 2030-01-15	EUR	127	0,09	128	0,08
DE000A4DFLN3 - BONOS ALLIANZ SE 4,431 2055-07-25	EUR	0	0,00	207	0,13
DE000A4EB2Y0 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,125 2031-09-05	EUR	282	0,20	286	0,18
DE000CZ457B8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2036-09-02	EUR	300	0,22	298	0,19
DE000CZ45Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	408	0,30	409	0,26
DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	699	0,51	701	0,44
FR0013385473 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	274	0,20	277	0,17
FR0013515749 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 1,250 2030-06-03	EUR	426	0,31	1.289	0,81
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	484	0,35	481	0,30
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	206	0,13
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	284	0,18
FR0014000D31 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	0	0,00	852	0,54
FR0014004QX4 - BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	721	0,52	729	0,46
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	492	0,36	986	0,62
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	201	0,15	204	0,13
FR001400D608 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	319	0,23	318	0,20
FR001400D8K2 - BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	793	0,57	799	0,50
FR001400DOV0 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	199	0,14	201	0,13
FR001400DY43 - BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	411	0,30	413	0,26
FR001400E797 - BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	0	0,00	931	0,59
FR001400F067 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 7,250 2199-12-31	EUR	547	0,40	546	0,34
FR001400F711 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	595	0,43	597	0,38
FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23	EUR	0	0,00	507	0,32
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	529	0,38	529	0,33
FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	406	0,29	400	0,25
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	0	0,00	203	0,13
FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	0	0,00	333	0,21
FR001400KKM2 - BONOS ORANGE SA 3,875 2035-09-11	EUR	306	0,22	305	0,19
FR001400L263 - BONOS THALES SA 4,250 2031-10-18	EUR	740	0,54	743	0,47
FR001400LUK3 - BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	209	0,15	211	0,13
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	512	0,37	103	0,06
FR001400N277 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10	EUR	0	0,00	300	0,19
FR001400OJC7 - BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	303	0,22	300	0,19
FR001400Q486 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	396	0,29	400	0,25
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	0	0,00	214	0,13
FR001400QR88 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2044-06-17	EUR	305	0,22	299	0,19
FR001400RYN6 - BONOS JESSILORLUXOTTICA SA 2,875 2029-03-05	EUR	0	0,00	402	0,25
FR001400SG71 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,571 2034-09-09	EUR	696	0,50	497	0,31
FR001400WKP0 - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	616	0,45	615	0,39
FR001400WL86 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2031-07-15	EUR	506	0,37	507	0,32
FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2035-03-21	EUR	602	0,44	601	0,38
FR001400YP56 - BONOS DANONE SA 3,438 2033-04-07	EUR	200	0,14	201	0,13
FR001400ZGF2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,250 2032-05-07	EUR	99	0,07	99	0,06
FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19	EUR	198	0,14	197	0,12
FR001400ZZB1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2035-05-27	EUR	200	0,14	198	0,12
FR0014010C12 - BONOS PUBLICIS GROUPE SA 3,375 2032-06-12	EUR	496	0,36	0	0,00
FR0014010IP4 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,324 2032-06-17	EUR	0	0,00	497	0,31
FR0014010KM7 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,780 2036-01-19	EUR	804	0,58	802	0,51
FR0014010MR2 - BONOS SANOFI SA 3,000 2032-06-23	EUR	198	0,14	199	0,13
FR0014012CP3 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,624 2037-09-02	EUR	299	0,22	298	0,19
FR0014012FB6 - BONOS ORANGE SA 3,750 2037-09-04	EUR	198	0,14	197	0,12
FR0014012JL7 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2033-09-09	EUR	590	0,43	590	0,37
FR0014013VY3 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2037-11-05	EUR	393	0,28	391	0,25
FR00140144D1 - BONOS ORANGE SA 3,750 2038-05-13	EUR	394	0,28	389	0,25
FR00140144E9 - BONOS ORANGE SA 4,125 2045-11-13	EUR	97	0,07	96	0,06
FR0014014A53 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,875 2035-11-20	EUR	500	0,36	0	0,00
FR0014016GD1 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2036-02-25	EUR	296	0,21	0	0,00
FR0014016LX9 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04	EUR	395	0,29	0	0,00
FR0014016SX4 - BONOS SANOFI SA 3,750 2037-05-05	EUR	304	0,22	0	0,00
IT0005521171 - BONOS ENI SPA 4,300 2028-02-10	EUR	0	0,00	524	0,33
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	536	0,39	1.078	0,68
IT0005580573 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DIJ 5,250 2034-04-22	EUR	427	0,31	429	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005580656 - BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	524	0,38	527	0,33
IT0005596363 - BONOS BPER BANCA SPA 4,000 2031-05-22	EUR	515	0,37	0	0,00
IT0005598989 - BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	870	0,63	871	0,55
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	613	0,44	614	0,39
IT0005623837 - BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	417	0,30	416	0,26
IT0005654592 - BONOS UNICREDIT SPA 3,100 2031-06-10	EUR	0	0,00	333	0,21
IT0005657520 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 4,375 2035-10-02	EUR	517	0,37	509	0,32
IT0005675126 - BONOS BANCO BPM SPA 3,125 2031-10-23	EUR	740	0,54	1.234	0,78
IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2032-02-20	EUR	314	0,23	612	0,39
IT0005690026 - BONOS BANCA MEDIOLANUM SPA 3,125 2031-01-31	EUR	215	0,16	0	0,00
IT0005695454 - BONOS BANCO BPM SPA 3,000 2031-02-16	EUR	418	0,30	0	0,00
PTBPCCOM0004 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21	EUR	705	0,51	710	0,45
PTBPCMOM0051 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,750 2037-03-20	EUR	631	0,46	631	0,40
PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	414	0,30	416	0,26
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	0	0,00	242	0,15
PTNOBOM0009 - BONOS NOVO BANCO SA 3,375 2031-01-22	EUR	0	0,00	504	0,32
XS0229567440 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 4,125 2035-09-19	EUR	315	0,23	313	0,20
XS0922885362 - BONOS MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02	EUR	196	0,14	980	0,62
XS1197833137 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,625 2035-03-09	EUR	432	0,31	0	0,00
XS1403264291 - BONOS MCDONALD'S CORP 1,750 2028-05-03	EUR	0	0,00	518	0,33
XS1501166869 - BONOS TOTALENERGIES SE 3,369 2199-12-31	EUR	0	0,00	502	0,32
XS1629866432 - BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	462	0,33	460	0,29
XS1729882024 - BONOS TALANX AG 2,250 2047-12-05	EUR	336	0,24	332	0,21
XS1907120791 - BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	0	0,00	306	0,19
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	508	0,37	514	0,32
XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 2,250 2031-11-18	EUR	266	0,19	266	0,17
XS2064302735 - BONOS PEPSICO INC 0,875 2039-10-16	EUR	0	0,00	342	0,22
XS2075937370 - BONOS ELI LILLY & CO 0,625 2031-11-01	EUR	435	0,31	875	0,55
XS2075938006 - BONOS ELI LILLY & CO 1,700 2049-11-01	EUR	191	0,14	189	0,12
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	0	0,00	499	0,31
XS2154419118 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	223	0,16	223	0,14
XS2185867913 - BONOS AIRBUS SE 1,625 2030-06-09	EUR	468	0,34	944	0,60
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	0	0,00	519	0,33
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	319	0,20
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,625 2199-12-31	EUR	0	0,00	299	0,19
XS2195092601 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,250 2029-03-29	EUR	390	0,28	393	0,25
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	510	0,32
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	121	0,09	121	0,08
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	0	0,00	1.287	0,81
XS2235996217 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	0	0,00	608	0,38
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	0	0,00	199	0,13
XS2247936342 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,625 2030-10-22	EUR	0	0,00	463	0,29
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	343	0,25	346	0,22
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	0	0,00	763	0,48
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	672	0,49	668	0,42
XS2300293003 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2033-02-15	EUR	264	0,19	264	0,17
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	0	0,00	717	0,45
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	0	0,00	1.796	1,13
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0	0,00	771	0,49
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	0	0,00	1.426	0,90
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1.177	0,85	1.171	0,74
XS2348237871 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	0	0,00	921	0,58
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	0	0,00	975	0,61
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	338	0,24	331	0,21
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	350	0,25	351	0,22
XS2404651163 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,000 2031-11-04	EUR	431	0,31	432	0,27
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	171	0,11
XS2412556461 - BONOS CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2028-01-19	EUR	490	0,35	491	0,31
XS2443920751 - BONOS ING GROEP NV 1,750 2031-02-16	EUR	183	0,13	184	0,12
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	0	0,00	651	0,41
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	489	0,35	491	0,31
XS2488465423 - BONOS CREDITO EMILIANO HOL 7,625 2032-10-05	EUR	651	0,47	657	0,41
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	592	0,43	1.124	0,71
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	0	0,00	735	0,46
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	1.020	0,74	1.031	0,65
XS254581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	689	0,50	1.995	1,26
XS2555220867 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	736	0,53	739	0,47
XS2557526345 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21	EUR	508	0,37	508	0,32
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	0	0,00	407	0,26
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	327	0,24	329	0,21
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	402	0,29	407	0,26
XS2576550243 - BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	459	0,33	463	0,29
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	616	0,45	1.242	0,78
XS2583742585 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,750 2035-02-06	EUR	202	0,15	203	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS258884481 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	754	0,55	761	0,48
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	308	0,22	304	0,19
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	0	0,00	366	0,23
XS2590758822 - BONOS AT&T INC 4,300 2034-11-18	EUR	523	0,38	522	0,33
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	0	0,00	723	0,46
XS2595412631 - BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	0	0,00	522	0,33
XS2595418679 - BONOS BASF SE 4,500 2035-03-08	EUR	215	0,16	214	0,13
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	559	0,40	561	0,35
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	0	0,00	550	0,35
XS2616008970 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	512	0,37	1.031	0,65
XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	211	0,15	210	0,13
XS2622275969 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16	EUR	531	0,38	533	0,34
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	417	0,30	419	0,26
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	1.061	0,77	534	0,34
XS2630490717 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	0	0,00	275	0,17
XS2631869232 - BONOS ITALGAS RETI SPA 4,375 2033-06-06	EUR	209	0,15	0	0,00
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	0	0,00	520	0,33
XS2648077274 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	830	0,60	828	0,52
XS2648498371 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2033-07-13	EUR	0	0,00	509	0,32
XS2675225531 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	627	0,45	631	0,40
XS2675685700 - BONOS SSE PLC 4,000 2031-09-05	EUR	518	0,37	522	0,33
XS2678749990 - BONOS GENERALI 5,212 2033-09-12	EUR	0	0,00	327	0,21
XS2684860203 - BONOS CREDITO EMILIANO SPA 4,875 2030-03-26	EUR	531	0,38	533	0,34
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	317	0,23	317	0,20
XS2696803852 - BONOS TELENOR ASA 4,250 2035-10-03	EUR	209	0,15	0	0,00
XS2705604234 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	540	0,39	1.081	0,68
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	1.638	1,19	1.649	1,04
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	621	0,45	621	0,39
XS2722717555 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,300 2034-05-23	EUR	1.053	0,76	1.052	0,66
XS2723549361 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	412	0,30	415	0,26
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	516	0,37	512	0,32
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	151	0,11	152	0,10
XS2747182181 - BONOS ABB FINANCE BV 3,375 2034-01-15	EUR	501	0,36	1.002	0,63
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	0	0,00	506	0,32
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	376	0,27	375	0,24
XS2751666699 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2035-01-23	EUR	1.012	0,73	1.011	0,64
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	0	0,00	611	0,39
XS2753311393 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24	EUR	0	0,00	398	0,25
XS2755535577 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,752 2019-12-31	EUR	328	0,24	326	0,21
XS2762369549 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	529	0,38	531	0,33
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	501	0,36	1.007	0,63
XS2769892600 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,625 2044-02-22	EUR	470	0,34	469	0,30
XS2769894135 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,125 2032-05-22	EUR	399	0,29	400	0,25
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	0	0,00	664	0,42
XS2774944008 - BONOS ABN AMRO BANK NV 6,875 2199-12-31	EUR	450	0,33	447	0,28
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	505	0,37	1.020	0,64
XS2788600869 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	97	0,07	97	0,06
XS2791960664 - BONOS E.ON SE 4,125 2044-03-25	EUR	300	0,22	295	0,19
XS2791972248 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	0	0,00	500	0,32
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	427	0,31	429	0,27
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	0	0,00	214	0,14
XS2808268390 - BONOS AIB GROUP PLC 7,125 2199-12-31	EUR	1.083	0,78	0	0,00
XS2810309224 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,200 2034-04-29	EUR	0	0,00	199	0,13
XS2818290509 - BONOS COCA-COLA CO THE 3,125 2032-05-14	EUR	458	0,33	459	0,29
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	0	0,00	938	0,59
XS2824056522 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2199-12-31	EUR	1.100	0,80	0	0,00
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	704	0,51	711	0,45
XS2827696035 - BONOS SWISSCOM FINANCE BV 3,500 2031-11-29	EUR	506	0,37	0	0,00
XS2830466137 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	335	0,24	337	0,21
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	515	0,37	511	0,32
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	0	0,00	528	0,33
XS2834282498 - BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	190	0,14	190	0,12
XS2834367646 - BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	221	0,16	224	0,14
XS2834367992 - BONOS MEDTRONIC INC 4,150 2043-10-15	EUR	298	0,22	295	0,19
XS2839008948 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20	EUR	147	0,11	147	0,09
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	153	0,11	153	0,10
XS2852894679 - BONOS HEINEKEN NV 3,812 2036-07-04	EUR	201	0,15	201	0,13
XS2856698126 - BONOS JOHN DEERE CAPITAL C 3,450 2032-07-16	EUR	506	0,37	506	0,32
XS2860968085 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,250 2029-07-18	EUR	307	0,22	310	0,20
XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	510	0,37	512	0,32
XS2887184401 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26	EUR	0	0,00	303	0,19
XS2887901598 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2030-08-27	EUR	377	0,27	380	0,24
XS2894862080 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	0	0,00	99	0,06
XS2894931588 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 4,061 2036-09-03	EUR	0	0,00	705	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2898168443 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 6,375 2199-12-31	EUR	1.922	1,39	1.050	0,66
XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	303	0,22	304	0,19
XS2937255193 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31	EUR	104	0,08	105	0,07
XS2937308737 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,500 2199-12-31	EUR	103	0,07	103	0,06
XS2939329996 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	822	0,59	824	0,52
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	404	0,29	403	0,25
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31	EUR	0	0,00	208	0,13
XS2975316899 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 3,125 2030-01-10	EUR	0	0,00	276	0,17
XS2979643991 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,250 2030-01-22	EUR	597	0,43	602	0,38
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	353	0,26	354	0,22
XS2984223102 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,724 2034-01-23	EUR	594	0,43	0	0,00
XS2985250898 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,625 2045-02-03	EUR	263	0,19	263	0,17
XS2986317506 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,588 2036-01-23	EUR	327	0,24	327	0,21
XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	0	0,00	495	0,31
XS2997535146 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,800 2045-02-11	EUR	0	0,00	271	0,17
XS2999505856 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,150 2033-02-10	EUR	309	0,22	311	0,20
XS3002420498 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2032-02-28	EUR	695	0,50	697	0,44
XS3002420902 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,500 2035-02-28	EUR	296	0,21	294	0,19
XS3003295519 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,375 2035-02-17	EUR	97	0,07	97	0,06
XS3015113536 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,499 2037-03-03	EUR	387	0,28	96	0,06
XS3015113882 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 3,852 2045-03-03	EUR	187	0,14	184	0,12
XS3032035837 - BONOS LLOYDS BANK CORPORAT 3,250 2030-03-24	EUR	0	0,00	976	0,62
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	0	0,00	790	0,50
XS3037678862 - BONOS AT&T INC 4,050 2037-06-01	EUR	425	0,31	423	0,27
XS3043537169 - BONOS AXA SA 4,375 2055-07-24	EUR	232	0,17	231	0,15
XS3064425468 - BONOS ALPHABET INC 3,375 2037-05-06	EUR	484	0,35	291	0,18
XS3070032878 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,125 2038-05-09	EUR	225	0,16	226	0,14
XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	0	0,00	897	0,57
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	395	0,29	902	0,57
XS3075490188 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2031-05-20	EUR	499	0,36	501	0,32
XS3075490261 - BONOS BMW FINANCE NV 3,750 2034-11-20	EUR	501	0,36	505	0,32
XS3080788097 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 3,375 2035-05-22	EUR	382	0,28	382	0,24
XS3095397454 - BONOS SSE PLC 4,500 2199-12-31	EUR	203	0,15	505	0,32
XS3098976098 - BONOS GENERALI 4,135 2036-06-18	EUR	559	0,40	558	0,35
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINAN 4,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	306	0,19
XS3109655020 - BONOS VODAFONE INTERNATION 3,375 2033-07-03	EUR	408	0,30	803	0,51
XS3111813948 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,125 2030-07-07	EUR	397	0,29	398	0,25
XS3112834133 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,750 2032-07-14	EUR	490	0,35	986	0,62
XS3121137916 - BONOS PEPSICO INC 3,450 2037-07-28	EUR	0	0,00	590	0,37
XS3153087559 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2037-08-20	EUR	896	0,65	0	0,00
XS3168718529 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 3,500 2033-09-04	EUR	489	0,35	1.079	0,68
XS3170277530 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 3,000 2030-09-03	EUR	0	0,00	894	0,56
XS3171587770 - BONOS JYSKE BANK A/S 3,875 2037-03-04	EUR	500	0,36	498	0,31
XS3171675393 - BONOS EDP SERVICIOS FINAN 3,125 2031-12-03	EUR	503	0,36	504	0,32
XS3181537286 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 4,125 2055-09-12	EUR	500	0,36	499	0,31
XS3182049935 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,125 2031-09-23	EUR	487	0,35	980	0,62
XS3195043891 - BONOS HEINEKEN NV 3,872 2037-10-03	EUR	260	0,19	257	0,16
XS3201918409 - BONOS TESCO CORPORATE TREAS 3,500 2033-10-13	EUR	496	0,36	0	0,00
XS3206563549 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	301	0,22	303	0,19
XS3222746458 - BONOS VONOVIA SE 4,000 2036-11-12	EUR	296	0,21	296	0,19
XS3222746532 - BONOS VONOVIA SE 4,500 2040-11-12	EUR	198	0,14	197	0,12
XS3224498108 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07	EUR	652	0,47	656	0,41
XS3224498363 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,625 2035-11-07	EUR	369	0,27	370	0,23
XS3226502485 - BONOS CAIXABANK SA 3,875 2038-05-14	EUR	2.095	1,52	2.084	1,31
XS3226699091 - BONOS LINDE PLC 3,125 2032-11-20	EUR	296	0,21	296	0,19
XS3226699331 - BONOS LINDE PLC 3,750 2038-11-20	EUR	198	0,14	197	0,12
XS3231216998 - BONOS REPSOL EUROPE FINAN 4,197 2199-12-31	EUR	300	0,22	598	0,38
XS3232967318 - BONOS NORDEA BANK ABP 3,250 2035-11-19	EUR	1.173	0,85	1.167	0,74
XS3239159034 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,608 2033-12-01	EUR	605	0,44	603	0,38
XS3261883105 - BONOS CAIXABANK SA 3,875 2037-01-20	EUR	402	0,29	0	0,00
XS3262496022 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,381 2199-12-31	EUR	301	0,22	0	0,00
XS3267907965 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,000 2031-01-19	EUR	196	0,14	0	0,00
XS3267911645 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,875 2036-01-19	EUR	198	0,14	0	0,00
XS3268962761 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,750 2036-01-15	EUR	500	0,36	0	0,00
XS3271042098 - BONOS ENEL SPA 4,125 2199-12-31	EUR	250	0,18	0	0,00
XS3274805376 - BONOS E.ON SE 3,448 2034-01-19	EUR	397	0,29	0	0,00
XS3280519078 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2032-01-27	EUR	657	0,48	0	0,00
XS3280519318 - BONOS BMW FINANCE NV 3,750 2036-01-27	EUR	322	0,23	0	0,00
XS3281650823 - BONOS TERNA - RETE ELETTRI 3,875 2199-12-31	EUR	324	0,23	0	0,00
XS3286678191 - BONOS ENBW ENERGIE BADEN-W 3,625 2056-02-10	EUR	198	0,14	0	0,00
XS3291117680 - BONOS PEPSICO INC 3,700 2038-02-11	EUR	351	0,25	0	0,00
XS3295034022 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,250 2033-02-11	EUR	384	0,28	0	0,00
XS3298843684 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,200 2032-02-19	EUR	528	0,38	0	0,00
XS3305169172 - BONOS AMAZON.COM INC 3,350 2032-03-16	EUR	699	0,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3305214903 - BONOS TOTALENERGIES SE 3,790 2199-12-31	EUR	272	0,20	0	0,00
XS3307977622 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2038-03-03	EUR	835	0,60	0	0,00
XS3358330820 - BONOS ENEL SPA 3,875 2033-05-26	EUR	750	0,54	0	0,00
XS3363386460 - BONOS ALPHABET INC 3,200 2030-05-11	EUR	503	0,36	0	0,00
XS3366248519 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 3,500 2035-05-13	EUR	411	0,30	0	0,00
XS3367613794 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2034-05-11	EUR	651	0,47	0	0,00
XS3368929611 - BONOS AIRBUS SE 3,375 2033-05-13	EUR	235	0,17	0	0,00
XS3370296801 - BONOS LINDE PLC 3,200 2030-05-13	EUR	401	0,29	0	0,00
XS3376678721 - BONOS SWISSCOM FINANCE BV 3,625 2035-05-20	EUR	434	0,31	0	0,00
XS3379436598 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 4,000 2035-07-18	EUR	167	0,12	0	0,00
XS3388188586 - BONOS ENI SPA 3,500 2031-05-26	EUR	177	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		108.878	78,72	138.082	87,10
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	0	0,00	540	0,34
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	0	0,00	185	0,12
XS1808395930 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 2,000 2026-04-17	EUR	0	0,00	95	0,06
XS1907120528 - BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	511	0,37	509	0,32
XS1963744260 - BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	0	0,00	370	0,23
XS2342706996 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	0	0,00	587	0,37
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	498	0,36	1.163	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.009	0,73	3.451	2,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		114.935	83,10	141.532	89,27
TOTAL RENTA FIJA		114.935	83,10	141.532	89,27
IE00B4L5ZG21 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	0	0,00	4.524	2,85
TOTAL IIC		0	0,00	4.524	2,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		114.935	83,10	146.056	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		121.386	87,76	153.509	96,82

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)