

KUTXABANK RF CARTERAS, FI

Nº Registro CNMV: 4202

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017014

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.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: 05/03/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El Fondo tendrá el 100% de la exposición total, directa ó indirectamente a través de IIC (hasta un 10% del patrimonio), en activos de renta fija pública y/o privada, negociados en mercados organizados. Se podrá invertir asimismo en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos. Los emisores y mercados serán principalmente de países de la zona euro y, en menor medida, de otros países miembros de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia tanto alta (rating mínimo A-) como media (rating entre BBB+ y BBB-), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición a renta fija en emisiones de calidad baja (rating inferior a BBB-). Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Los rating citados son los otorgados por S&P ó equivalentes por otras agencias.

La duración media de la cartera será inferior a dos años.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total.

La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Las IIC en las que se invierte, serán IIC financieras de Renta Fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,26	0,35	0,26	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	3,48	2,45	3,70

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	233.271.157,60	236.582.673,37
Nº de Partícipes	95.394	94.999
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.568.985	6,7260
2024	1.571.099	6,6408
2023	1.077.366	6,4143
2022	1.309.582	6,1998

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,28	0,64	0,64	0,74	1,13	3,53	3,46	-0,71	-0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	12-05-2025	-0,06	05-03-2025	-0,15	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	17-04-2025	0,05	21-01-2025	0,16	15-03-2023

(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	0,23	0,17	0,28	0,26	0,24	0,28	0,51	0,53	0,36
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,40	0,44	0,59	0,41	0,50	1,09	0,86	0,42
BLOOMBERG EUR SHORT TRESUARY	0,19	0,19	0,19	0,25	0,23	0,21	0,37	0,33	0,22
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,35	0,41	0,42	0,41	0,41	0,33	0,22

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

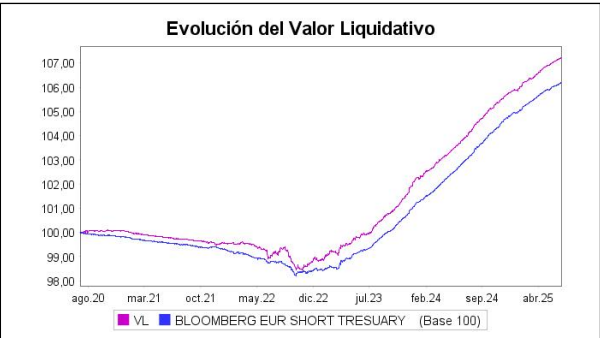
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,32	0,30

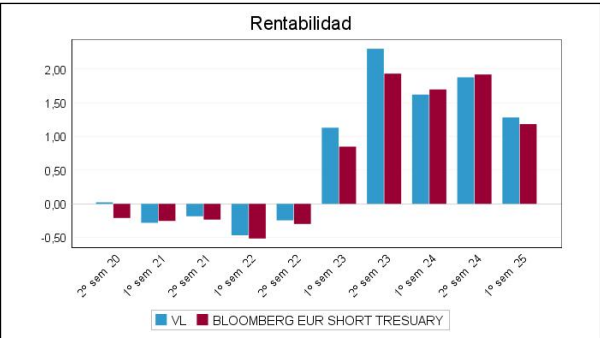
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.587.287	390.554	1,20
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.483.712	95.536	1,61
Renta Fija Mixta Internacional	736.040	69.878	-2,18
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.614.165	120.308	0,82
Renta Variable Euro	1.802.050	297.802	11,47
Renta Variable Internacional	5.435.143	674.242	-0,92
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	498.540	14.523	2,67
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	620.359	92.954	0,46
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.680.520	30.765	1,04
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	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	771.563	16.108	1,13
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.225.940	65.948	0,99
Total fondos	25.455.321	1.868.618	1,33

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.403.559	89,46	1.423.395	90,60
* Cartera interior	44.908	2,86	116.878	7,44
* Cartera exterior	1.343.145	85,61	1.288.348	82,00
* Intereses de la cartera de inversión	15.507	0,99	18.169	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	165.379	10,54	147.788	9,41
(+/-) RESTO	47	0,00	-84	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	1.568.985	100,00 %	1.571.099	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)	1.571.099	1.561.789	1.571.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,40	-1,22	-1,40	16,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,26	1,85	1,26	-30,31
(+) Rendimientos de gestión	1,47	2,05	1,47	-27,11
+ Intereses	1,46	1,80	1,46	-17,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,25	0,01	-96,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	29,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	1,44
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,16	0,45
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	0,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,24
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	22,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	446,44
+ 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	446,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.568.985	1.571.099	1.568.985	

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

3. Inversiones financieras

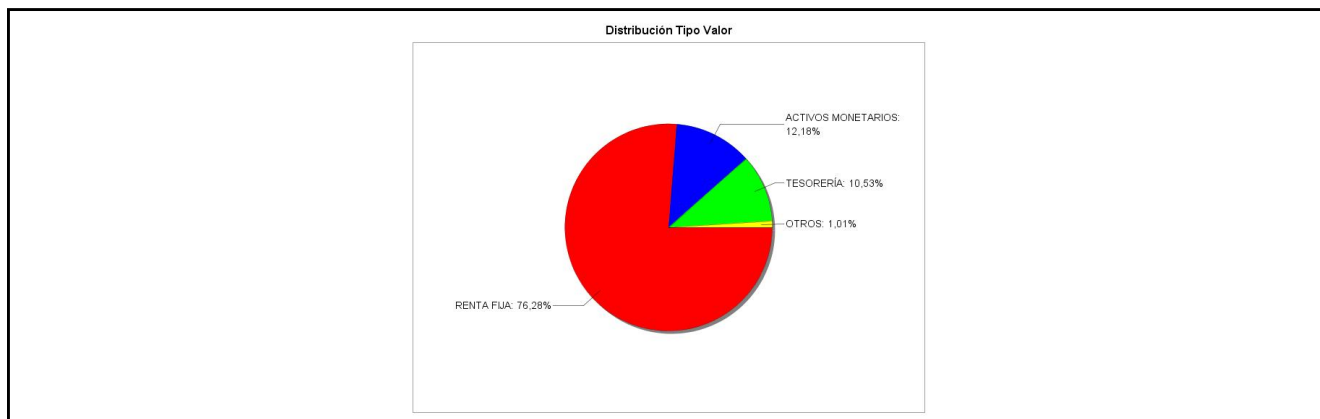
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.908	2,86	116.878	7,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	44.908	2,86	116.878	7,44
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	44.908	2,86	116.878	7,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.343.145	85,62	1.288.348	82,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.343.145	85,62	1.288.348	82,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.343.145	85,62	1.288.348	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.388.052	88,48	1.405.226	89,48

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
PA. PROSEGUR CASH 260114	C/ Compromiso	3.000	Inversión
Total subyacente renta fija		3000	
TOTAL OBLIGACIONES		3000	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 41.737.783,69 euros, suponiendo un 0,02%. El importe de las operaciones de compra para adquirir valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 38.775.293,68 euros, suponiendo un 0,01%. El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 527.388,13 euros, suponiendo un 0,00%. Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio

Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año ha estado condicionado mayoritariamente por las políticas arancelarias de EEUU hacia sus socios comerciales. En este sentido, los diversos anuncios en materia de aranceles del presidente Trump han provocado fuertes disrupciones en los mercados, elevando de manera notoria la volatilidad. Igualmente, las posteriores prórrogas otorgadas a la implantación de las tarifas y la apertura de periodos de negociación bilaterales, han permitido la recuperación de los activos de riesgo y una normalización de los indicadores de volatilidad. En Europa, por su parte, se ha consumado el giro político en Alemania que ha abierto un nuevo periodo de mayor expansión fiscal gracias a los planes de gasto en defensa e infraestructuras. En este entorno, los bancos centrales a ambos lados del Atlántico han acometido actuaciones monetarias divergentes en el periodo. Mientras el BCE ha continuado con la senda de recortes de tipos, la Fed ha pausado dicha tendencia ante los potenciales impactos que puedan tener las políticas arancelarias en los indicadores de inflación. Por otro lado, a lo largo del semestre, hemos asistido a un repunte de los conflictos geopolíticos en Oriente Medio que, sin embargo, no ha tenido repercusión alguna en el comportamiento de los activos financieros.

Pasando a la evolución de los mercados financieros, en el ámbito de los activos de riesgo, el período ha resultado positivo para los mismos en su conjunto. Así, en el conjunto del semestre, los índices principales de renta variable han terminado con comportamiento alcista (S&P-500 5,50%, Nasdaq-100 7,93%, Eurostoxx-50 8,32%, Ibex-35 20,67%, Nikkei 1,49%, MSCI Emerging 13,70%). En cuanto a los activos de riesgo ligados a la renta fija, el comportamiento ha sido igualmente positivo. Así, la deuda corporativa ha mejorado en el período (30 pb de contracción en el índice Xover), al igual que la deuda periférica europea que también ha mejorado en el periodo (España estrecha en 6 pb su diferencial de deuda a 10 años contra Alemania, Italia mejora en 29pb). La deuda emergente, por su parte, también ha tenido un comportamiento positivo especialmente en los activos emitidos en divisa local.

En cuanto a la deuda pública, el entorno de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales ha provocado que el semestre se salde con un notable recorte de tipos en los tramos más cortos mientras que en los plazos más largos el comportamiento ha sido mixto. Así, en el bono a 10 años, la TIR de la parte americana ha estrechado en 34 pb hasta niveles de 4,23% mientras que en la parte alemana, ha repuntado 24 pb hasta niveles de 2,61%. En los tramos cortos de la curva, hemos visto fuertes recortes de tipos. Así, en EEUU el bono a 2 años corrige 52 pb mientras que en Alemania la bajada ha sido de 22 pb. Por su parte, la TIR de la letra española a 12 meses ha recortado 27 pb hasta niveles de 1,93%. Por último, a nivel de divisas, las dudas acerca del impacto de las políticas arancelarias de Trump en el crecimiento de EEUU han pasado factura al dólar que se ha depreciado de manera generalizada, tanto frente al euro (-13,84%) como frente al yen (-8,38%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha operado en deuda pública, corporativa y financiera. Los emisores cuya deuda se ha operado han sido tanto nacionales como extranjeros. Estas actuaciones no han modificado la duración de tipos de interés. Con todo, a la fecha de referencia (30/06/2025) la vida media de su cartera de activos de renta fija es de 0,51 años y la TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado hasta 2,23%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo (1,28%) ha sido superior a la de su índice de referencia (1,18%) dado el menor riesgo del fondo. Éste se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido el bono del Tesoro de Italia, Bono de la agencia del estado alemán KFW, entre otros. Los mayores detractores a la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido las emisiones de AAREAL BANK o BCP entre otros.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una subida en el número de partícipes de 395 y una rentabilidad neta del 1,28 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 2.114 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 1.568.985 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,2%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior a la de la media de la gestora (1,33%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel nacional, hemos invertido en deuda española, Abertis, entre otros.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda de gobiernos, en deuda corporativa de ENEL, Saint Gobain, entre otros.

Hemos mantenido la duración del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de junio es del 0%, muy inferior al porcentaje máximo establecido en su folleto informativo.

Durante el periodo, hemos asistido a bajadas de rating en activos que forman parte de la cartera. Éstas se han dado en Volkswagen, entre otros. Las bajadas de rating han supuesto un 1,75% del patrimonio.

Asimismo, no hemos visto subidas de rating.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 0,23% frente al 0,19% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, seguiremos monitorizando la evolución de las variables macroeconómicas y las medidas que tomen los principales bancos centrales en referencia al ritmo de bajadas de los tipos de interés. No esperamos un fuerte retroceso en el crecimiento económico y esperamos que la inflación continúe bajando. Importante serán también los episodios geopolíticos. La evolución de estos aspectos marcarán las inversiones, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2,58 2025-06-06	EUR	0	0,00	49.347	3,14
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,43 2025-05-31	EUR	0	0,00	11.181	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	60.528	3,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05134248Z1 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,20 2025-11-03	EUR	38.798	2,47	0	0,00
ES0211845302 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 1,38 2026-05-20	EUR	4.148	0,26	0	0,00
ES05134248V0 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,96 2025-05-02	EUR	0	0,00	44.385	2,83
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	1.962	0,13	0	0,00
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	11.966	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.908	2,86	56.350	3,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.908	2,86	116.878	7,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		44.908	2,86	116.878	7,44
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		44.908	2,86	116.878	7,44
FR0010916924 - BONO ESTADO FRANCIA 3,50 2026-04-25	EUR	0	0,00	17.217	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	17.217	1,10
FR0128984004 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 1,98 2026-05-20	EUR	68.728	4,38	0	0,00
EU000A4EB329 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,02 2025-12-05	EUR	5.348	0,34	0	0,00
EU000A4EB329 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,02 2025-12-05	EUR	14.855	0,95	0	0,00
FR0128983907 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,11 2025-08-06	EUR	8.757	0,56	0	0,00
EU000A3KTGV8 - BONO ESTADO EUROPEAN UNIO 0,00 2026-07-06	EUR	19.422	1,24	0	0,00
EU000A3L7AT2 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,44 2026-01-09	EUR	18.102	1,15	0	0,00
EU000A3L7AS4 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,65 2025-07-04	EUR	18.269	1,16	0	0,00
EU000A3L7AS4 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,65 2025-07-04	EUR	18.269	1,16	0	0,00
EU000A3L6N78 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,63 2025-06-06	EUR	0	0,00	9.871	0,63
EU000A3L48E6 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,80 2025-05-09	EUR	0	0,00	30.529	1,94
EU000A4DMKV8 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 3,05 2025-04-17	EUR	0	0,00	49.297	3,14
FR0128537174 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 3,27 2025-01-08	EUR	0	0,00	39.500	2,51
FR0010916924 - BONO ESTADO FRANCIA 3,50 2026-04-25	EUR	17.236	1,10	0	0,00
FR0012938116 - BONO ESTADO FRANCIA 1,00 2025-11-25	EUR	142.022	9,05	142.385	9,06
FR0128227792 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 3,63 2025-01-02	EUR	0	0,00	40.272	2,56
FR0128227792 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 3,55 2025-01-02	EUR	0	0,00	58.199	3,70
DE000BU22031 - BONO ESTADO ALEMANIA 3,10 2025-12-12	EUR	114.122	7,27	113.998	7,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		445.131	28,36	484.052	30,80
XS1571982468 - BONO 2I RETE GAS SPA 1,75 2026-08-28	EUR	15.874	1,01	0	0,00
XS3066564900 - BONO ACHMEA BANK NV 2,50 2028-05-06	EUR	5.591	0,36	0	0,00
XS2384269101 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	10.199	0,65	0	0,00
XS1803247557 - BONO LUNAR FUNDING V SWIS 1,13 2026-10-12	EUR	6.866	0,44	0	0,00
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	7.250	0,46	0	0,00
XS2723549528 - BONO SAINT GOBAIN SA 3,75 2026-11-29	EUR	5.110	0,33	0	0,00
XS2932831766 - BONO DSV FINANCE BV 2,88 2026-11-06	EUR	13.084	0,83	0	0,00
DE000A3MQVV5 - BONO KFW 1,25 2027-06-30	EUR	32.888	2,10	0	0,00
XS2972906064 - BONO FED CAISSES DESJARDI 2,72 2027-01-14	EUR	11.115	0,71	0	0,00
FR0013412947 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	0	0,00	9.602	0,61
XS2941360963 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,25 2027-05-19	EUR	9.704	0,62	9.602	0,61
FR001400U1B5 - BONO SOC.GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	11.309	0,72	11.188	0,71
FR001400TSJ2 - BONO LVMH MOET VUITTON 2,75 2027-11-07	EUR	7.682	0,49	7.632	0,49
FR001400TT34 - BONO L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	9.029	0,58	8.991	0,57
XS1344751968 - CEDULAS ABN AMRO BANK NV 0,88 2026-01-14	EUR	0	0,00	5.788	0,37
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	9.912	0,63
XS2559580548 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 4,25 2026-05-28	EUR	0	0,00	5.115	0,33
XS1074208270 - BONO ENBW INTL FINANCE BV 2,50 2026-06-04	EUR	0	0,00	4.494	0,29
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	37.275	2,37
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	8.691	0,55	8.682	0,55
XS2827693446 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,50 2026-05-29	EUR	0	0,00	6.282	0,40
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINAN GR 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	9.491	0,60
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2026-05-30	EUR	0	0,00	13.276	0,85
XS2625195891 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	6.399	0,41
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.269	0,34
XS2585977882 - CEDULAS UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	0	0,00	6.546	0,42
AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16	EUR	0	0,00	6.552	0,42
DE000A11QJP7 - BONO OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	0	0,00	11.392	0,73
DE000HV2AZC4 - CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	0	0,00	13.129	0,84
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	6.468	0,41
FR00140005T0 - BONO ARKEMA SA 0,13 2026-10-14	EUR	7.900	0,50	0	0,00
XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,13 2027-06-23	EUR	5.547	0,35	0	0,00
XS2051361264 - BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	0	0,00	10.839	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		167.838	10,70	213.921	13,64
DE000A2RYD91 - BONO MERCEDES-BENZ INTER 1,38 2026-06-26	EUR	3.173	0,20	0	0,00
XS3084345167 - BONO AMERICAN HONDA FINAN 2,59 2027-05-28	EUR	10.403	0,66	0	0,00
DE000A4EBME7 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,49 2026-11-28	EUR	9.814	0,63	0	0,00
XS3002552134 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 2,34 2027-05-27	EUR	18.821	1,20	0	0,00
XS3076324030 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 2,58 2027-05-21	EUR	11.125	0,71	0	0,00
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG-REG 3,12 2029-05-12	EUR	12.580	0,80	0	0,00
XS3068753451 - BONO NATIONWIDE BUILD.SOC 2,63 2027-05-09	EUR	5.212	0,33	0	0,00
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK PTY 3,13 2026-06-01	EUR	10.726	0,68	0	0,00
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,24 2028-04-05	EUR	18.918	1,21	0	0,00
DE000A4DFS26 - BONO VONOVIA SE 3,12 2027-04-14	EUR	10.649	0,68	0	0,00
DE000A3H3E76 - BONO KFW 2,15 2026-06-15	EUR	16.213	1,03	0	0,00
DE000A168Y55 - BONO KFW 0,38 2026-03-09	EUR	14.880	0,95	0	0,00
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,48 2027-03-24	EUR	17.714	1,13	0	0,00
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	9.228	0,59	0	0,00
FR0013346822 - BONO TELEPERFORMANCE 1,88 2025-07-02	EUR	8.377	0,53	0	0,00
DE000CZ45ZM5 - BONO COMMERZBANK AG 2,50 2028-03-03	EUR	7.501	0,48	0	0,00
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,68 2026-04-15	EUR	6.511	0,41	0	0,00
XS1425966287 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,38 2026-06-01	EUR	8.895	0,57	0	0,00
XS2486461010 - BONO NATIONAL GRID PLC 2,18 2026-06-30	EUR	7.482	0,48	0	0,00
XS3002415142 - BONO CARLSBERG BREWERIES 2,44 2027-02-28	EUR	7.513	0,48	0	0,00
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	14.409	0,92	0	0,00
XS1054534422 - BONO WALMART INC 2,55 2026-04-08	EUR	7.220	0,46	0	0,00
XS0970852348 - BONO ENI SPA 3,75 2025-09-12	EUR	1.411	0,09	0	0,00
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,76 2028-02-03	EUR	13.003	0,83	0	0,00
DE000A4D6AJ5 - BONO BMW US CAPITAL LLC 2,54 2027-01-29	EUR	14.404	0,92	0	0,00
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2028-01-28	EUR	10.795	0,69	0	0,00
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,79 2027-01-24	EUR	9.243	0,59	0	0,00
XS2967068680 - PAGARE FCC SERV.MEDIO AMB. 3,25 2025-02-19	EUR	0	0,00	7.858	0,50
FR0013412947 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	9.672	0,62	0	0,00
XS1877846110 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,50 2025-09-11	EUR	3.076	0,20	3.073	0,20
XS2632933631 - BONO BANK OF MONTREAL 2025-06-06	EUR	0	0,00	11.318	0,72
FR0128952845 - PAGARE TELEPERFORMANCE 3,09 2025-02-28	EUR	0	0,00	11.168	0,71
DE000A254P53 - BONO KFW 0,01 2025-03-31	EUR	0	0,00	29.899	1,90
XS1344751968 - CEDULAS ABN AMRO BANK NV 0,88 2026-01-14	EUR	5.797	0,37	0	0,00
IT0005364663 - CEDULAS INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2025-09-25	EUR	7.246	0,46	7.239	0,46
BE635573369 - BONO BELFIUS BANK S/ANV 2,40 2026-09-17	EUR	11.217	0,71	11.217	0,71
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO 2,25 2026-04-12	EUR	9.934	0,63	0	0,00
XS2559580548 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 4,25 2026-05-28	EUR	5.121	0,33	0	0,00
XS1577962084 - BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	0	0,00	1.484	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1074208270 - BONO ENBW INTL FINANCE BV 2,50 2026-06-04	EUR	4.499	0,29	0	0,00
XS2910447866 - PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 3,55 2025-01-16	EUR	0	0,00	8.905	0,57
XS2880093765 - BONO VW INT FINANCE NV 2,69 2026-08-14	EUR	11.411	0,73	11.410	0,73
XS1591781452 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,38 2025-04-04	EUR	0	0,00	5.425	0,35
XS2871022245 - PAGARE REPSOL EUR.FINANCE 3,65 2025-01-29	EUR	0	0,00	14.836	0,94
DE000A3LZW01 - BONO MERCEDES-BENZ INTER 2,12 2026-06-11	EUR	14.878	0,95	14.885	0,95
XS2869552310 - PAGARE IBERDROLA INTERNAT. 3,60 2025-02-21	EUR	0	0,00	14.712	0,94
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	37.247	2,37	0	0,00
XS2573331324 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	7.763	0,49	7.779	0,50
XS2827693446 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,50 2026-05-29	EUR	6.268	0,40	0	0,00
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA IR 2,96 2026-01-26	EUR	7.341	0,47	7.341	0,47
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINAN GR 3,88 2026-04-16	EUR	9.497	0,61	0	0,00
XS2798096702 - BONO DZ BANK AG 2,67 2026-04-05	EUR	13.995	0,89	13.990	0,89
XS1957442541 - BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	10.483	0,67	10.521	0,67
XS2794477518 - BONO OP CORP. BANK PLC 2,77 2027-03-28	EUR	6.109	0,39	6.109	0,39
DE000A1Z0TA4 - BONO JAB HOLDINGS 1,63 2025-04-30	EUR	0	0,00	5.970	0,38
FR0014000TT0 - BONO BNP PARIBAS SA 2,31 2026-03-20	EUR	15.721	1,00	15.725	1,00
XS255178644 - BONO ADIDAS AG 3,00 2025-11-21	EUR	6.881	0,44	6.899	0,44
DE000CZ45YA3 - BONO COMMERZBANK AG 2,65 2027-03-12	EUR	3.113	0,20	3.114	0,20
XS2754071350 - BONO BANQUE INTER A LUXE 2,98 2026-02-01	EUR	6.007	0,38	6.009	0,38
DE000LB39BG3 - BONO LANDESBADEN-WUERT 2,85 2026-11-09	EUR	10.641	0,68	10.638	0,68
XS244424639 - BONO GENERAL MOTOR FIN CO 1,00 2025-02-24	EUR	0	0,00	11.831	0,75
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR	19.059	1,21	19.077	1,21
DE000A254PM6 - BONO KFW 0,00 2025-02-18	EUR	0	0,00	29.976	1,91
FR001400E904 - BONO RCI BANQUE SA 4,13 2025-12-01	EUR	13.271	0,85	13.321	0,85
XS2719281227 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	14.952	0,95	14.982	0,95
XS2536730448 - BONO SPAREBANK 1 SMN 3,13 2025-12-22	EUR	10.065	0,64	10.049	0,64
XS2613667976 - BONO TOYOTA MOTOR FIN. BV 3,63 2025-04-24	EUR	0	0,00	2.689	0,17
PTBCP2OM0058 - BONO B.COM.PORTUGUES 5,63 2026-10-02	EUR	6.569	0,42	6.635	0,42
XS2687832886 - BONO DAIMLER TRUCK FINANC 3,36 2025-03-18	EUR	0	0,00	7.217	0,46
FR001400KI02 - BONO KERING SA 3,75 2025-09-05	EUR	7.017	0,45	7.047	0,45
XS2634593854 - BONO LINDE PLC 2025-06-12	EUR	0	0,00	5.317	0,34
XS2630448434 - BONO NIBC BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	1.222	0,08	1.237	0,08
XS2625195891 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	6.385	0,41	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	5.271	0,34	0	0,00
XS2585977882 - CEDULAS UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	6.533	0,42	0	0,00
XS2583352443 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,50 2025-11-17	EUR	3.407	0,22	3.417	0,22
AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16	EUR	6.550	0,42	0	0,00
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-03-17	EUR	0	0,00	3.734	0,24
XS2582358789 - BONO PKO BANK POLSKI SA 5,63 2026-02-01	EUR	0	0,00	5.353	0,34
DE000A11QJP7 - BONO OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	11.324	0,72	0	0,00
DE000A3LC4C3 - BONO TRATON FIN. LUXEMB. 4,13 2025-01-18	EUR	0	0,00	11.033	0,70
XS2078696866 - BONO GRENKE FINANCE PL 0,63 2025-01-09	EUR	0	0,00	4.052	0,26
FR001400F315 - BONO SOC.GENERALE SA 3,63 2025-01-13	EUR	0	0,00	11.308	0,72
DE000HVZAZC4 - CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	13.146	0,84	0	0,00
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,62 2025-01-10	EUR	0	0,00	13.009	0,83
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	15.915	1,01	15.959	1,02
XS2533012790 - BONO COCA-COLA HBC FINAN. 2,75 2025-09-23	EUR	4.948	0,32	4.958	0,32
XS2526835694 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	3.513	0,22	3.536	0,23
XS2523390271 - BONO RWE AG 2,50 2025-08-24	EUR	5.298	0,34	0	0,00
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	6.029	0,38	6.035	0,38
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	7.095	0,45	7.105	0,45
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 2025-06-15	EUR	0	0,00	8.849	0,56
XS2485554088 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,98 2025-08-27	EUR	19.870	1,27	19.936	1,27
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	6.486	0,41	0	0,00
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	0	0,00	2.987	0,19
DE000A3MP7J5 - BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	0	0,00	51.817	3,30
PTESS2OM0011 - BONO HAITONG BANK SA 4,50 2025-02-08	EUR	0	0,00	7.896	0,50
XS2432293673 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,50 2025-11-17	EUR	7.826	0,50	7.846	0,50
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	7.429	0,47	7.429	0,47
XS2051361264 - BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	10.861	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		730.176	46,56	573.158	36,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.343.145	85,62	1.288.348	82,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.343.145	85,62	1.288.348	82,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.343.145	85,62	1.288.348	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.388.052	88,48	1.405.226	89,48

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

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.