

## KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2135

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2000

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

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija pública y privada, sin predeterminación por emisor, país o zona geográfica, pudiendo invertir en países emergentes. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC. Los activos tendrán en un 70% calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si éste fuera inferior, y hasta un 30% en activos de baja calidad (rating inferior a BBB-), incluyendo un 5% en no calificados, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir en depósitos y en activos monetarios, cotizados o no cotizados siempre que sean líquidos. La duración media de la cartera del fondo, en circunstancias normales de mercado, oscilará entre 2 y 7 años. Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

**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	0,10	0,30	0,10	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,54	3,50	2,54	3,64

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		
CLASE ESTANDAR	58.921,90	61.917,43	1.789	1.772	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	1.940.408,51	1.795.126,73	92.789	92.485	EUR	0,00	0,00	1	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE ESTANDAR	EUR	58.165	60.661	41.982	26.318
CLASE CARTERA	EUR	2.022.199	1.848.981	1.689.095	1.633.580

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE ESTANDAR	EUR	987,1615	979,7115	949,2071	893,2861
CLASE CARTERA	EUR	1.042,1511	1.030,0003	989,6229	923,5976

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE ESTANDAR		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,76	1,23	-0,47	0,12	2,93	3,21	6,26	-11,04	3,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,33	02-05-2025	-0,96	05-03-2025	-0,98	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,32	14-04-2025	0,47	15-01-2025	1,12	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,79	2,54	3,02	2,76	2,38	2,71	3,94	4,44	3,15
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,42	0,40	0,44	0,59	0,41	0,50	1,09	0,86	0,42
<b>40%BBG SER-E EUR GOV ALL&gt;1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP</b>	3,54	2,72	4,19	3,20	3,06	3,61	5,69	6,90	4,06
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,72	2,72	2,72	3,09	3,05	3,09	2,99	2,91	1,80

(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)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,51	1,51	1,51	1,51

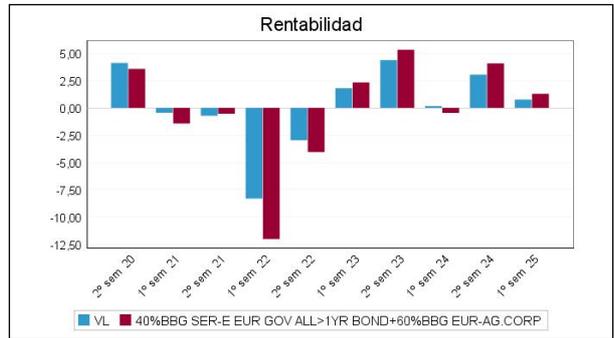
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,18	1,44	-0,26	0,33	3,14	4,08	7,15	-10,29	3,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	02-05-2025	-0,96	05-03-2025	-0,98	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,32	14-04-2025	0,47	15-01-2025	1,12	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,79	2,54	3,02	2,76	2,38	2,71	3,94	4,44	3,15
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
40%BBG SER-E EUR GOV ALL>1YR BOND+60%BBG EUR- AG.CORP	3,54	2,72	4,19	3,20	3,06	3,61	5,69	6,90	4,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,65	2,65	2,65	3,03	2,99	3,03	2,93	2,84	2,17

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

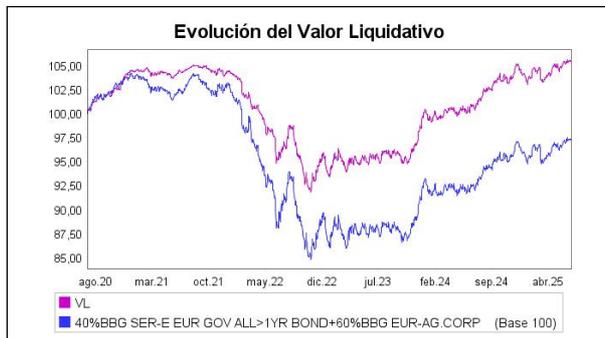
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,67	0,67	0,67	0,95

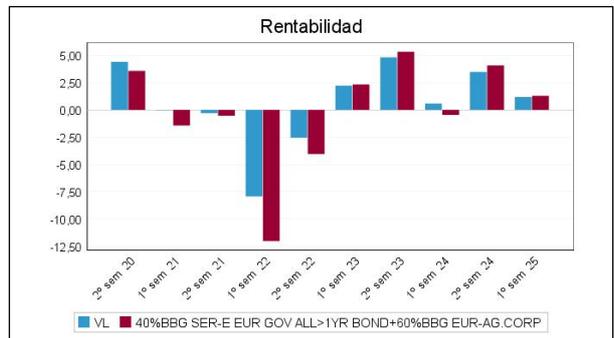
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.967.205	94,56	1.801.298	94,33
* Cartera interior	149.081	7,17	141.513	7,41
* Cartera exterior	1.787.597	85,93	1.630.592	85,39
* Intereses de la cartera de inversión	30.528	1,47	29.193	1,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	111.961	5,38	108.291	5,67
(+/-) RESTO	1.198	0,06	53	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.080.364	100,00 %	1.909.642	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)	1.909.642	1.755.837	1.909.642	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,25	5,04	7,25	58,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,17	3,34	1,17	-61,26
(+) Rendimientos de gestión	1,52	3,71	1,52	-54,74
+ Intereses	1,47	1,64	1,47	-1,08
+ Dividendos	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	2,05	-0,20	-110,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	-0,02	0,24	-1.360,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-0,07	0,03	-146,23
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-443,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,36	-0,35	5,82
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	9,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-61,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	359,09
+ 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	359,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.080.364	1.909.642	2.080.364	

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

### 3. Inversiones financieras

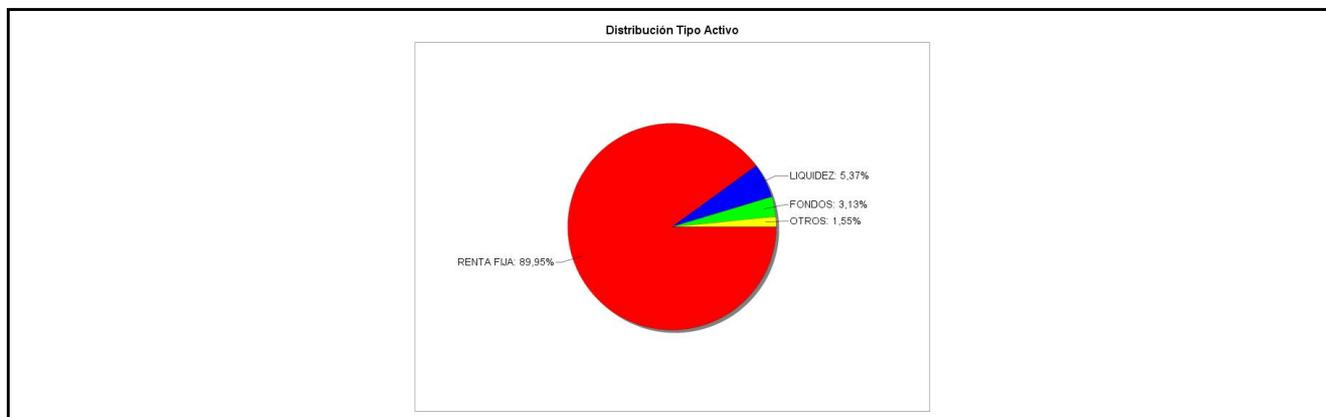
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	149.081	7,18	141.513	7,41
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	149.081	7,18	141.513	7,41
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	149.081	7,18	141.513	7,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.722.133	82,76	1.566.034	82,00
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	1.722.133	82,76	1.566.034	82,00
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	65.171	3,13	64.589	3,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.787.304	85,89	1.630.623	85,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.936.385	93,07	1.772.136	92,79

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
BO. REWE INTL FINANCE BV 3,5% 320703	C/ Compromiso	6.400	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 2,5% 350215	V/ Fut. FU. EURO BUND 250908	23.519	Inversión
BO. ESTADO ALEMAN 0% 271115	C/ Fut. FU. EURO SCHATZ 250908	141.755	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. US TREASURY 2,75% 320815	C/ Fut. FU. US 10 YR NOTE 250919	35.501	Inversión
Total subyacente renta fija		207174	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 250915	24.024	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		24024	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>231199</b>	

#### 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

<p>El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 7.451.692,53 euros, suponiendo un 0,00%.</p> <p>El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 8.122.681,42 euros, suponiendo un 0,00%.</p>
---

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 1.896.223,42 euros, suponiendo un 0,00%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 6.349,75 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 700,02 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 1.004.403,20 euros, suponiendo un 0,00%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

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 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 han aumentado la duración de tipos de interés y el peso del crédito.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la clase estándar (0,76%) y de la clase cartera (1,18%) han sido inferiores a la de su índice de referencia (1,29%), 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 de Sacyr o Kojamo, entre otros. Los mayores detractores de la rentabilidad de la cartera del fondo en el periodo han sido las emisiones de Robert Boscho y Kering entre otros.

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

En este periodo, el número de participes del fondo ha pasado de 94.257 a 94.578, correspondiendo 92.789 a la clase cartera y 1.789 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 170.722 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 2.080.364 miles de euros, correspondiendo 2.022.199 miles de euros a la clase cartera y 58.165 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 0,76% para la clase estándar y del 1,18% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,75% para la clase estándar y de un 0,33% para la clase cartera.

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

La rentabilidad de ambas clases ha sido 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 pública española, Ibercaja entre otros.

A nivel internacional, las inversiones han sido en deuda de gobiernos, en deuda corporativa de HSBC, BNP, entre otros.

Hemos aumentado la duración del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han empleado instrumentos derivados con el objeto de gestionar de forma más eficaz la cartera, cuyos resultados se reflejan en el Estado de variación patrimonial. El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es modular la duración de la cartera en base a las condiciones de mercado, siendo su grado de apalancamiento medio del 8,72% y reducir exposición al dólar (el grado de cobertura es del 0,01%).

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30 de junio de 5,35%, 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 Swisscom Finance, Volkswagen Finance Service y deuda de gobierno americano. Las bajadas de rating han supuesto un 1,60% del patrimonio.

Asimismo, también hemos visto subidas de rating, en emisores como EDP o Novo Nordisk, ente otros. Las subidas de rating suponen un 1,43% del patrimonio.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 2,79% frente al 3,54% 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	%
ES0000012N35 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2034-10-31	EUR	15.530	0,75	15.606	0,82
ES0000012L78 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,55 2033-10-31	EUR	5.221	0,25	5.230	0,27
ES0000090904 - BONO JUNTA ANDALUCIA 3,95 2033-04-30	EUR	13.373	0,64	13.366	0,70
ES0000012K95 - BONO ESTADO ESPAÑA 3,45 2043-07-30	EUR	6.973	0,34	7.206	0,38
ES0000090896 - BONO JUNTA ANDALUCIA 2,40 2032-04-30	EUR	5.139	0,25	5.108	0,27
ES0000106734 - BONO GOBIERNO VASCO 1,88 2033-07-30	EUR	4.575	0,22	4.540	0,24
ES0000106726 - BONO GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	2.628	0,13	2.595	0,14
ES0000012H58 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2071-10-31	EUR	828	0,04	919	0,05
ES0000012E69 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,85 2035-07-30	EUR	5.697	0,27	5.751	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,25 2030-10-31	EUR	3.721	0,18	3.677	0,19
ES0000106643 - BONO GOBIERNO VASCO 0,85 2030-04-30	EUR	1.010	0,05	994	0,05
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2.586	0,12	2.545	0,13
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,60 2029-10-31	EUR	10.462	0,50	10.299	0,54
ES0000106601 - BONO GOBIERNO VASCO 2,50 2038-02-28	EUR	4.618	0,22	4.673	0,24
ES0000090797 - BONO JUNTA ANDALUCIA 1,88 2028-10-31	EUR	3.002	0,14	2.964	0,16
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>85.364</b>	<b>4,10</b>	<b>85.472</b>	<b>4,48</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0305072029 - BONO GRUPO PIKOLIN SL 5,65 2030-05-20	EUR	3.644	0,18	0	0,00
ES0309260000 - BONO AMPER SA 8,50 2029-07-23	EUR	1.851	0,09	0	0,00
ES0840609061 - BONO CAIXABANK 6,25 2173-04-24	EUR	4.092	0,20	0	0,00
ES02136790R9 - BONO BANKINTER 3,50 2032-09-10	EUR	6.588	0,32	6.561	0,34
ES0344251022 - BONO BERCAJA BANCO S.A.U 4,38 2028-07-30	EUR	2.178	0,10	2.172	0,11
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	9.854	0,52
ES0844251019 - BONO BERCAJA BANCO S.A.U 9,13 2171-04-25	EUR	1.340	0,06	1.321	0,07
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	5.554	0,27	5.605	0,29
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	5.189	0,25	5.183	0,27
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	2.284	0,11	2.264	0,12
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	4.891	0,24	4.826	0,25
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5.573	0,27	5.514	0,29
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	2.034	0,10	1.958	0,10
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	4.919	0,24	4.817	0,25
ES0239140017 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	2.697	0,13	2.644	0,14
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>52.834</b>	<b>2,56</b>	<b>52.718</b>	<b>2,75</b>
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	9.810	0,47	0	0,00
ES0305200001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO 4,70 2032-09-18	EUR	657	0,03	937	0,05
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2169-10-15	EUR	385	0,02	391	0,02
ES0244251015 - BONO BERCAJA BANCO S.A.U 2,75 2030-07-23	EUR	0	0,00	1.269	0,07
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	0	0,00	691	0,04
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 2,41 2059-10-15	EUR	20	0,00	23	0,00
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I AJ.20 2044-04-22	EUR	11	0,00	12	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.883</b>	<b>0,52</b>	<b>3.324</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>149.081</b>	<b>7,18</b>	<b>141.513</b>	<b>7,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>149.081</b>	<b>7,18</b>	<b>141.513</b>	<b>7,41</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>149.081</b>	<b>7,18</b>	<b>141.513</b>	<b>7,41</b>
DE000BU25026 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-04-12	EUR	170.765	8,21	209.518	10,97
FI4000571104 - BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2034-09-15	EUR	32.053	1,54	32.391	1,70
FR0010070060 - BONO ESTADO FRANCIA 4,75 2035-04-25	EUR	12.908	0,62	12.943	0,68
GB00BMR2916 - BONO ESTADO UK 0,63 2035-07-31	GBP	8.308	0,40	8.526	0,45
FI4000550249 - BONO ESTADO FINLANDIA 3,00 2033-09-15	EUR	44.187	2,12	44.463	2,33
DE0001030732 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,22 2031-08-15	EUR	107.976	5,19	108.784	5,70
FR0013451507 - BONO ESTADO FRANCIA 2,54 2029-11-25	EUR	12.731	0,61	12.618	0,66
FI4000523238 - BONO ESTADO FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	10.089	0,48	10.074	0,53
DE0001102606 - BONO ESTADO ALEMANIA 1,70 2032-08-15	EUR	78.850	3,79	79.622	4,17
AU0000075681 - BONO ESTADO AUSTRALIA 1,25 2032-05-21	AUD	4.922	0,24	5.101	0,27
DE0001102580 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,00 2032-02-15	EUR	34.512	1,66	34.823	1,82
DE0001102341 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,50 2046-08-15	EUR	8.008	0,38	8.448	0,44
IT0005422891 - BONO ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	30.393	1,46	29.708	1,56
JP1103611M11 - BONO ESTADO JAPONES 0,10 2030-12-20	JPY	6.754	0,32	7.067	0,37
XS2135361686 - BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	3.187	0,15	3.143	0,16
IT0005413171 - BONO ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	3.904	0,19	3.824	0,20
PTRAEO0M0003 - BONO REGIAO AUT.ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	792	0,04	781	0,04
IT0005383309 - BONO ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	21.905	1,05	21.467	1,12
IT0005365165 - BONO ESTADO ITALIA 3,00 2029-08-01	EUR	3.572	0,17	3.506	0,18
IT0005363111 - BONO ESTADO ITALIA 3,85 2049-09-01	EUR	3.072	0,15	3.131	0,16
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	12.336	0,59	13.745	0,72
DE0001030567 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	0	0,00	18.869	0,99
AU000XCLWAQ1 - BONO ESTADO AUSTRALIA 2,75 2027-11-21	AUD	4.612	0,22	4.851	0,25
IT0005246134 - BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	15.332	0,74	15.126	0,79
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>631.168</b>	<b>30,32</b>	<b>692.528</b>	<b>36,26</b>
DE0001030567 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	18.762	0,90	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>18.762</b>	<b>0,90</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2903447600 - BONO HYUNDAI CAPITAL AMER 3,50 2031-06-26	EUR	3.102	0,15	0	0,00
FR0014010ME0 - BONO SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	4.314	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3099830419 - BONO VOLKSWAGEN BANK 3,50 2031-06-19	EUR	1.995	0,10	0	0,00
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	10.525	0,51	0	0,00
DE000A4EBMB3 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 3,25 2031-05-28	EUR	8.189	0,39	0	0,00
BE0390222884 - BONO FLUXYS SA 4,00 2030-11-28	EUR	5.064	0,24	0	0,00
XS3002553538 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,13 2033-05-27	EUR	14.369	0,69	0	0,00
XS3019320657 - BONO PFIZER NETHERLANDS  3,25 2032-05-19	EUR	3.333	0,16	0	0,00
XS3076318149 - BONO SBAB BANK AB 3,38 2031-05-21	EUR	13.835	0,67	0	0,00
XS3015761458 - BONO AMERICAN EXPRESS 3,43 2032-05-20	EUR	6.059	0,29	0	0,00
XS3075392509 - BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2031-11-19	EUR	5.317	0,26	0	0,00
XS3068793754 - BONO SHIFT4 PAYMENTS LLC 5,50 2033-05-15	EUR	2.903	0,14	0	0,00
XS3070545234 - BONO AROUNDTOWN SA 3,50 2030-05-13	EUR	7.178	0,35	0	0,00
FR001400ZK06 - BONO SOC.GENERALE SA 3,38 2030-05-14	EUR	12.580	0,60	0	0,00
XS3069320474 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,24 2030-05-13	EUR	10.884	0,52	0	0,00
XS3069291196 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,31 2030-05-13	EUR	9.773	0,47	0	0,00
XS3063724754 - BONO VISA INC CLASS A SHA 3,50 2037-05-15	EUR	9.600	0,46	0	0,00
XS3064425468 - BONO ALPHABET INC 3,38 2037-05-06	EUR	5.499	0,26	0	0,00
FR001400ZE90 - BONO BNP PARIBAS SA 3,98 2036-05-06	EUR	11.882	0,57	0	0,00
XS3057365465 - BONO MORGAN STANLEY 4,10 2036-05-22	EUR	8.495	0,41	0	0,00
XS3022166493 - BONO FNAC DARTY SA 4,75 2032-04-01	EUR	4.751	0,23	0	0,00
XS3038553353 - BONO DNB BANK ASA 3,75 2035-07-02	EUR	3.632	0,17	0	0,00
XS3037678862 - BONO AT&T INC 4,05 2037-06-01	EUR	8.814	0,42	0	0,00
XS3037682112 - BONO AKZO NOBEL NV 4,00 2035-03-31	EUR	9.898	0,48	0	0,00
XS3030307865 - BONO NESTE OYJ 3,75 2030-03-20	EUR	5.628	0,27	0	0,00
XS3025943419 - BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2033-05-18	EUR	5.730	0,28	0	0,00
FR001400Y5Z1 - BONO RCI BANQUE SA 4,75 2037-03-24	EUR	5.046	0,24	0	0,00
XS3022388980 - BONO KOJAMO OYJ 3,88 2032-03-12	EUR	13.400	0,64	0	0,00
XS3002420902 - BONO CARLSBERG BREWERIES 3,50 2035-02-28	EUR	6.846	0,33	0	0,00
XS3004194885 - BONO AIR PRODUCTS 3,45 2037-02-14	EUR	8.849	0,43	0	0,00
XS2996658649 - BONO IBM CORP 3,45 2037-02-10	EUR	10.590	0,51	0	0,00
XS2979643991 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 3,25 2030-01-22	EUR	1.505	0,07	0	0,00
FR001400PMS4 - CEDULAS CIE.DE FINA.FONCIERE 3,00 2032-04-24	EUR	31.043	1,49	31.068	1,63
XS2941605235 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,88 2031-11-19	EUR	3.115	0,15	3.102	0,16
FR001400TSK0 - BONO VMH MOET VUITTON 3,13 2032-11-07	EUR	6.517	0,31	6.538	0,34
FR001400TT42 - BONO L'OREAL SA 2,88 2031-11-06	EUR	6.325	0,30	6.307	0,33
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	0	0,00	6.100	0,32
FR001400SG89 - BONO MERCIALYS SA 4,00 2031-09-10	EUR	4.563	0,22	4.528	0,24
XS2896485930 - BONO EXPERIAN FINANCE PLC 3,38 2034-10-10	EUR	6.414	0,31	6.500	0,34
XS2893180039 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 4,13 2030-09-03	EUR	2.991	0,14	2.980	0,16
FR001400SCZ4 - BONO SCHNEIDER 3,38 2036-09-03	EUR	5.934	0,29	6.034	0,32
DE000A383QR0 - BONO AMPRION GMBH 3,85 2039-08-27	EUR	7.625	0,37	7.868	0,41
XS2874154946 - BONO COCA COLA CO THE 3,38 2037-08-15	EUR	6.174	0,30	6.323	0,33
XS2868171229 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2030-11-06	EUR	7.946	0,38	7.892	0,41
XS2871577115 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,67 2031-08-05	EUR	4.711	0,23	4.699	0,25
XS2804499973 - BONO OPTICS BIDCO SPA 2,88 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.144	0,11
XS2804500226 - BONO FIBERCO SPA MILAN 2,38 2027-10-12	EUR	2.061	0,10	2.051	0,11
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	3.907	0,19	3.896	0,20
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-06-26	EUR	2.691	0,13	2.709	0,14
XS2840032762 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,88 2172-09-13	EUR	1.911	0,09	1.889	0,10
XS2834282498 - BONO LINDE PLC 3,75 2044-06-04	EUR	7.888	0,38	8.256	0,43
XS2831094706 - BONO CMNWLT BK AUSTRALIA 4,27 2034-06-04	EUR	6.496	0,31	6.503	0,34
XS2826812005 - BONO MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	2.637	0,13	2.668	0,14
XS2827697272 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,63 2036-11-29	EUR	5.119	0,25	5.197	0,27
XS2825485852 - BONO MSD NETHERLANDS CAPI 3,50 2037-05-30	EUR	6.213	0,30	6.362	0,33
XS2820455678 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,25 2031-01-21	EUR	8.281	0,40	8.267	0,43
XS2813211617 - BONO ROCHE FINANCE EUR BV 3,56 2044-05-03	EUR	7.351	0,35	7.671	0,40
XS2802892054 - BONO PORSCHER AUTO HOLD 4,13 2032-09-27	EUR	7.520	0,36	7.435	0,39
FR0014000M28 - BONO KERING SA 3,63 2036-03-11	EUR	7.090	0,34	7.302	0,38
XS2782109016 - BONO BANCO DE SABADELL 4,25 2030-09-13	EUR	1.472	0,07	1.456	0,08
XS2776512035 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,75 2036-03-01	EUR	7.144	0,34	7.336	0,38
FR0014000F19 - BONO PLUXEE NV 3,75 2032-09-04	EUR	4.795	0,23	4.841	0,25
DE000HCB0B28 - CEDULAS HAMBURG COMMERCIAL 3,63 2026-01-30	EUR	0	0,00	1.415	0,07
XS1684805556 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 4,25 2030-12-20	EUR	3.672	0,18	3.634	0,19
IT0005580656 - BONO UNICREDIT SPA 4,30 2031-01-23	EUR	8.904	0,43	8.844	0,46
XS2747065030 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,88 2034-01-15	EUR	10.220	0,49	10.208	0,53
XS2745719000 - BONO BANCO DE SABADELL 4,00 2030-01-15	EUR	2.174	0,10	2.170	0,11
XS2743029766 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,50 2030-01-09	EUR	15.909	0,76	15.841	0,83
PTMEN1OM0008 - BONO MOTA ENGIL SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	2.097	0,10	2.075	0,11
XS2711320775 - BONO EROSKI SOC.CORP. 10,63 2029-04-30	EUR	2.365	0,11	2.394	0,13
FR001400M2G2 - BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-11-22	EUR	1.939	0,09	1.928	0,10
XS2708134023 - BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2083-11-15	EUR	3.211	0,15	3.226	0,17
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18	EUR	6.179	0,30	6.254	0,33
XS2678191904 - BONO ASSA ABLOY AB-B 4,13 2035-09-13	EUR	18.810	0,90	19.438	1,02
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	5.083	0,24	5.051	0,26
FR001400KH5 - BONO KERING SA 3,88 2035-09-05	EUR	7.148	0,34	7.370	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2643320109 - BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,25 2030-09-27	EUR	8.045	0,39	7.957	0,42
XS2635622595 - BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	5.739	0,28	5.714	0,30
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	2.762	0,13	2.767	0,14
XS2629470761 - BONO ROBERT BOSCH GMBH 4,38 2043-06-02	EUR	2.632	0,13	2.723	0,14
PTNOBLOM0001 - BONO NOVO BANCO S.A. 9,88 2033-12-01	EUR	3.602	0,17	3.622	0,19
XS2625196352 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	5.198	0,25	5.175	0,27
XS2618690981 - BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	9.408	0,45	9.365	0,49
XS2599779597 - BONO NESTE OY 4,25 2033-03-16	EUR	4.507	0,22	4.441	0,23
XS2597973812 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.450	0,13
XS2589727168 - BONO BANK GOSPODARSTWA KR 5,13 2033-02-22	EUR	3.965	0,19	3.982	0,21
XS2589713614 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,42 2033-05-20	EUR	12.761	0,61	12.762	0,67
XS2589260996 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	2.025	0,10	2.092	0,11
XS2588884481 - BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	4.101	0,20	4.086	0,21
XS2582389156 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2172-05-03	EUR	2.287	0,11	2.305	0,12
FR001400FDC8 - BONO EDF S.A. 4,63 2043-01-25	EUR	2.480	0,12	2.587	0,14
XS2580221658 - BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25	EUR	1.581	0,08	1.572	0,08
PTEDP4OM0025 - BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 5,94 2083-04-23	EUR	4.532	0,22	4.492	0,24
XS2577396430 - BONO PIRELLI & C SPA 4,25 2028-01-18	EUR	1.559	0,07	1.559	0,08
US228180AB14 - BONO CROWN AMERICAS LLC 5,25 2030-04-01	USD	1.558	0,07	1.699	0,09
FR001400DCZ6 - BONO BNP PARIBAS SA 4,38 2029-01-13	EUR	10.265	0,49	10.194	0,53
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	6.996	0,34	6.995	0,37
XS2576067081 - BONO NATIONAL GRID PLC 4,28 2035-01-16	EUR	4.798	0,23	4.838	0,25
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	6.325	0,30	6.323	0,33
DE000HV2AZC4 - CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	0	0,00	5.050	0,26
FR001400F0H3 - BONO JCDECAUX SA 5,00 2029-01-11	EUR	10.528	0,51	10.493	0,55
FR001400F1M1 - BONO ENGIE SA 4,25 2043-01-11	EUR	3.659	0,18	3.794	0,20
FR001400EA16 - BONO VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	9.938	0,48	10.002	0,52
DE000A30VQB2 - BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	6.522	0,31	6.522	0,34
XS2555221246 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,75 2034-11-15	EUR	8.730	0,42	8.907	0,47
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	8.456	0,41	8.500	0,45
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	0	0,00	5.060	0,26
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	7.001	0,34	7.012	0,37
XS2536431617 - BONO ANGLO AMERICAN CAP 4,75 2032-09-21	EUR	6.353	0,31	6.419	0,34
DE000A30VPM1 - BONO AMPRION GMBH 3,97 2032-09-22	EUR	3.410	0,16	3.421	0,18
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	7.766	0,37	7.706	0,40
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	8.347	0,40	8.343	0,44
XS2531420656 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	8.210	0,39	8.191	0,43
XS2524143554 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	6.648	0,32	6.648	0,35
XS2524746687 - BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	5.110	0,25	5.109	0,27
XS2489775580 - BONO SES SA 3,50 2029-01-14	EUR	3.547	0,17	3.469	0,18
XS2481287634 - BONO INVESTOR AB 2,75 2032-06-10	EUR	6.790	0,33	6.798	0,36
FI4000523550 - BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	8.922	0,43	8.929	0,47
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.108	0,11
XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	3.083	0,15	3.074	0,16
FR001400AQL7 - BONO AUT.PARIS-RHIN-RHONE 1,88 2029-01-03	EUR	9.639	0,46	9.522	0,50
XS2482872251 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 2,88 2030-05-24	EUR	2.707	0,13	2.677	0,14
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	2.785	0,13	2.759	0,14
XS2481288525 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-05-19	EUR	2.688	0,13	2.664	0,14
XS2478299469 - BONO TENNET HOLDING BV 2,75 2042-05-17	EUR	4.153	0,20	4.069	0,21
US025816CP26 - BONO AMERICAN EXPRESS 3,30 2027-05-03	USD	1.084	0,05	1.216	0,06
XS2462323853 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2033-04-27	EUR	4.162	0,20	4.162	0,22
XS2455401757 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,88 2030-03-23	EUR	3.295	0,16	3.283	0,17
XS2455401328 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	2.942	0,15
FR001400BJQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2029-02-28	EUR	9.731	0,47	9.762	0,51
XS2447983813 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	10.168	0,49	10.034	0,53
XS2201946634 - BONO MERLIN PROP. SOCIM 2,38 2027-07-13	EUR	6.238	0,30	6.160	0,32
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	2.440	0,12	2.377	0,12
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	2.837	0,14	2.801	0,15
XS2397251807 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2170-01-13	EUR	3.699	0,18	3.666	0,19
FR0014005V34 - BONO BPCE SA 1,50 2042-01-13	EUR	8.399	0,40	8.324	0,44
XS2388162385 - BONO ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	1.805	0,09	1.795	0,09
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2027-03-06	EUR	1.937	0,09	2.724	0,14
XS2383811424 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	2.423	0,12	2.402	0,13
XS2380124227 - BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	183	0,01	182	0,01
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	1.514	0,07	1.508	0,08
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	3.259	0,16	3.212	0,17
XS2332245377 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,10 2169-06-29	EUR	2.203	0,11	2.172	0,11
BE0002784651 - BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	2.848	0,14	2.815	0,15
FI4000496286 - BONO NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	5.289	0,25	5.196	0,27
FR0014002KP7 - BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	1.883	0,09	1.798	0,09
XS2321466133 - BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	0	0,00	2.850	0,15
XS2186001314 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	3.924	0,19	3.954	0,21
XS2283062664 - BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	0	0,00	5.585	0,29
XS2315951041 - BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	3.989	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	2.990	0,14	2.989	0,16
XS2317069685 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	3.735	0,18	3.658	0,19
XS2308586911 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	4.965	0,24	4.849	0,25
XS2304664167 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	4.079	0,21
PTBPHOM0066 - BONO B.COM.PORTUGUES 1,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.892	0,10
XS2254184547 - BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	3.953	0,19	3.883	0,20
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2169-02-24	EUR	0	0,00	2.061	0,11
XS2258452478 - BONO JING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	3.765	0,18	3.705	0,19
XS2258389415 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	3.788	0,18	3.710	0,19
FI4000442108 - BONO TORNATOR OYJ 1,25 2026-10-14	EUR	2.280	0,11	2.256	0,12
XS2232045463 - BONO MOL HUNG.OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	3.273	0,16	5.658	0,30
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	4.151	0,20	4.059	0,21
XS2233121792 - BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	1.931	0,09	1.874	0,10
XS2236363573 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-09-24	EUR	3.385	0,16	3.363	0,18
FR0013536661 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	4.758	0,23	4.653	0,24
XS2227050379 - BONO ROYAL SCHIPHOL GR. 0,88 2032-09-08	EUR	1.699	0,08	1.691	0,09
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	1.688	0,08	5.927	0,31
XS2202900424 - BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	3.832	0,18	3.833	0,20
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	3.386	0,18
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	2.362	0,11	2.286	0,12
FR0013518420 - BONO LIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	3.286	0,17
DE000A254TM8 - BONO ALLIANZ 2,12 2050-07-08	EUR	5.153	0,25	5.189	0,27
XS2176569312 - BONO TOTAL CAPITAL INTL 1,62 2040-05-18	EUR	3.440	0,17	3.540	0,19
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	1.167	0,06	1.162	0,06
XS2056491587 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	3.459	0,17	3.424	0,18
XS2051362312 - BONO AT&T INC 1,80 2039-09-14	EUR	231	0,01	236	0,01
XS2020583618 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 1,96 2039-07-01	EUR	691	0,03	718	0,04
US87938WAC73 - BONO TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	3.170	0,15	3.551	0,19
US023135AP19 - BONO AMAZON COM INC 4,80 2034-12-05	USD	1.132	0,05	1.258	0,07
XS1109765005 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	614	0,03	614	0,03
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>906.284</b>	<b>43,56</b>	<b>730.418</b>	<b>38,22</b>
NO0013511766 - BONO NEXUS NEWCO BV 8,48 2030-06-04	EUR	2.703	0,13	0	0,00
SE0023848429 - BONO VERVE GROUP SE 6,33 2029-04-01	EUR	9.919	0,48	0	0,00
NO0013383992 - BONO EQUIPE HOLDING 3 BV 7,73 2029-12-16	EUR	3.510	0,17	3.561	0,19
NO0013407072 - BONO OP HOLDCO GMBH 8,47 2029-06-05	EUR	2.524	0,12	2.593	0,14
NO0013364935 - BONO LINK MOBILITY GR.HOL 4,59 2029-10-23	EUR	2.895	0,14	2.905	0,15
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	6.027	0,29	0	0,00
XS2804499973 - BONO FIBERCOP SPA MILAN 2,88 2026-01-28	EUR	2.147	0,10	0	0,00
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	30.306	1,46	0	0,00
DE000HC80B28 - CEDULAS HAMBURG COMMERCIAL 3,63 2026-01-30	EUR	1.414	0,07	0	0,00
NO0013107474 - BONO GROENTVEDT AS 12,59 2027-01-11	NOK	1.510	0,07	1.639	0,09
NO0013017657 - BONO AZERION GROUP NV 9,09 2026-10-02	EUR	2.995	0,14	3.003	0,16
SE0019892241 - BONO MGI MEDIA AND GAMES 10,02 2027-03-24	EUR	0	0,00	1.049	0,05
XS2597973812 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	2.452	0,12	0	0,00
DE000HV2AZC4 - CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	5.056	0,24	0	0,00
XS2560693181 - BONO OTP BANK PLC 7,35 2026-03-04	EUR	0	0,00	7.247	0,38
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	5.016	0,24	0	0,00
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2026-09-27	EUR	9.481	0,46	9.521	0,50
NO0012708165 - BONO HOSPITALITY INVEST 11,73 2025-10-03	NOK	0	0,00	985	0,05
XS2535283548 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 8,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	5.835	0,31
XS2526835694 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	3.332	0,16	3.350	0,18
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	7.859	0,38	7.947	0,42
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK AG 4,50 2025-07-25	EUR	5.722	0,28	5.728	0,30
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	13.032	0,63	13.039	0,68
FR0013518081 - BONO SEB SA 2025-06-16	EUR	0	0,00	4.400	0,23
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	2.108	0,10	0	0,00
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2026-05-31	EUR	0	0,00	10.622	0,56
XS245401328 - BONO SEGRE CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	2.966	0,14	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	0	0,00	1.590	0,08
DE000A3MP7J5 - BONO KFW 0,13 2025-06-30	EUR	0	0,00	6.949	0,36
SE0016276398 - BONO BEWI ASA 5,15 2026-09-03	EUR	5.512	0,26	5.511	0,29
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL DE CRE 2,50 2026-11-05	EUR	4.417	0,21	4.414	0,23
NO0011130155 - BONO INFRONT ASA 6,41 2026-10-28	EUR	2.029	0,10	2.037	0,11
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 1,20 2025-01-14	EUR	0	0,00	2.598	0,14
XS2321466133 - BONO BARCLAYS PLC 1,13 2031-03-22	EUR	2.859	0,14	0	0,00
XS2283062664 - BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	4.996	0,24	0	0,00
XS2315951041 - BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	4.177	0,20	0	0,00
XS2314801619 - BONO SINGLE PLATFORM INV 0,72 2025-05-02	EUR	0	0,00	4.964	0,26
XS2304664167 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	4.139	0,20	0	0,00
PTBPHOM0066 - BONO B.COM.PORTUGUES 1,13 2027-02-12	EUR	1.843	0,09	0	0,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SA 3,50 2025-10-30	EUR	0	0,00	2.772	0,15
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	3.295	0,16	3.276	0,17
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3.409	0,16	0	0,00
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2025-07-10	EUR	2.950	0,14	2.905	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013518420 - BONO LIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	3.317	0,16	0	0,00
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 2025-06-16	EUR	0	0,00	3.302	0,17
XS2179037697 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	7.425	0,39
XS2125052261 - BONO LENOVO GROUP LTD 5,88 2025-04-24	USD	0	0,00	5.853	0,31
XS2124979753 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 3,75 2169-08-27	EUR	0	0,00	873	0,05
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	0	0,00	2.644	0,14
XS2104051433 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2030-01-16	EUR	0	0,00	1.557	0,08
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	995	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		165.919	7,98	143.088	7,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.722.133	82,76	1.566.034	82,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.722.133	82,76	1.566.034	82,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU2008206901 - PARTICIPACIONES STATE STREET EMER MK	USD	14.813	0,71	15.049	0,79
LU1931975079 - PARTICIPACIONES AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	45.732	2,20	44.893	2,35
LU0520955575 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EMK LOC US	USD	4.215	0,20	4.226	0,22
LU0302283675 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EM M D	USD	411	0,02	421	0,02
<b>TOTAL IIC</b>		65.171	3,13	64.589	3,38
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.787.304	85,89	1.630.623	85,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.936.385	93,07	1.772.136	92,79

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.