GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5176

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://fondos.gvcgaesco.es/.

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

Dirección
C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico
info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/06/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Otros
Vocación inversora: Renta Fija Internacional
Perfil de Riesgo: 2

Descripción general
Política de inversión: Puede invertir en activos de renta fija pública y privada sin limitación, incluidos bonos ligados a la inflación, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos y hasta un 30% conjuntamente en deuda híbrida que no suponga exposición a renta variable, incluidos bonos convertibles contingentes (CoCo) del tipo "principal write down" no convertibles en acciones que sean líquidos, así como deuda subordinada o deuda preferente que no pueda ser convertida en acciones y en titulizaciones; de emisores de países OCDE o emergente; siendo la exposición a la renta fija del 100%. Los activos de renta fija podrán ser de alta, media o baja calidad crediticia sin predeterminación o incluso hasta el 100%, sin calidad crediticia alguna. La duración de la cartera podrá oscilar entre -5 años y +10 años en función de la evolución de los tipos de interés y las expectativas del equipo gestor. No existe predetrminación en cuanto a activos de renta fija (públicos o privados), sector económico o mercaos, duración ni divisa, siendo a criterio de la sociedad Gestora en cada momento. La exposición al riesgo divisa puede oscilar entre un 0%-30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices IBOXX EURO FINANCIAL SUBORDINATED TOTAL RETURN Index; IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN Index; IBOXX EURO SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN Index y MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD Index, cuyo peso será alrededor del 25% respectivamente.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,26	1,37	1,33

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 A	11.888.511,36	11.932.999,19	3.026,00	2.996,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	2.212.406,76	2.263.913,43	502,00	487,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	132.238	131.181	92.169	57.974
CLASE I	EUR	25.715	27.059	24.714	22.521

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,1232	11,1935	10,8193	10,2356
CLASE I	EUR	11,6231	11,6400	11,1781	10,5065

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,31		0,31	0,93		0,93	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	-0,63	-1,75	1,94	-0,78	0,37	3,46	5,70	6,59	0,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	10-09-2026	-0,34	10-09-2026	-0,90	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,22	21-09-2026	0,79	08-04-2026	0,59	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,18	1,95	2,52	1,97	0,77	1,43	1,42	2,20	0,84
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK RENTA FIJA FLEXIBLE	3,12	2,52	3,57	3,15	1,42	2,28	2,52	3,97	1,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	2,23	2,23	2,13	2,13	3,19	3,18	2,57

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

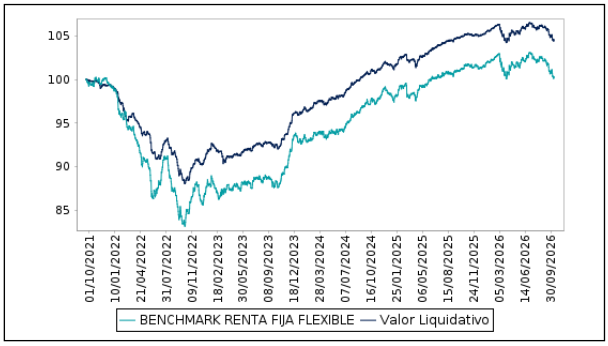
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,33	0,33	0,32	0,33	1,28	1,09	0,00	0,00

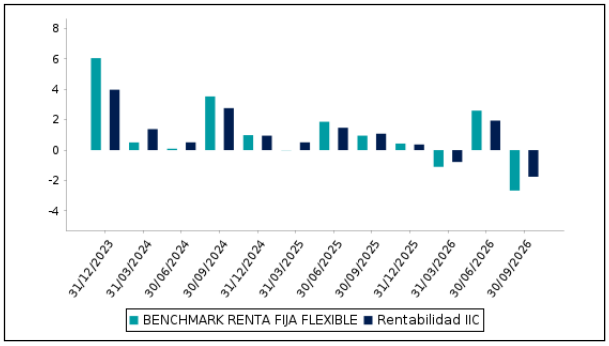
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	-0,15	-1,59	2,10	-0,62	0,53	4,13	6,39	7,28	1,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	10-09-2026	-0,34	10-09-2026	-0,90	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,22	21-09-2026	0,79	08-04-2026	0,59	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,18	1,95	2,51	1,97	0,77	1,43	1,43	2,20	0,84
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK RENTA FIJA FLEXIBLE	3,12	2,52	3,57	3,15	1,42	2,28	2,52	3,97	1,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	2,18	2,18	2,08	2,08	3,13	3,17	3,01

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

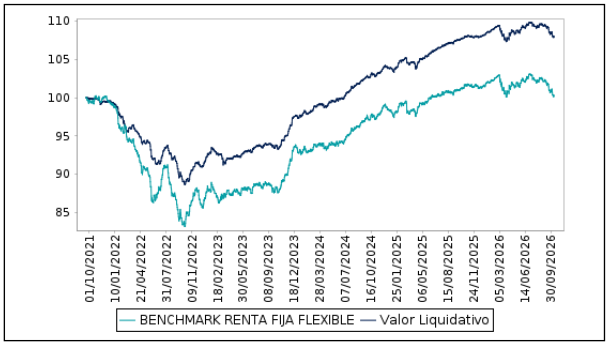
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,17	0,17	0,16	0,17	0,65	0,62	0,00	0,00

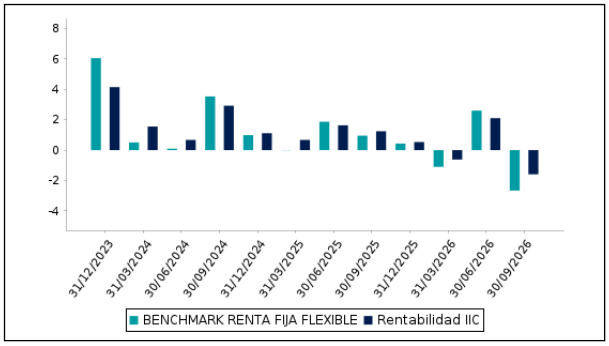
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*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	155.300	98,32	158.689	98,06
* Cartera interior	34.680	21,96	38.788	23,97
* Cartera exterior	117.605	74,46	117.371	72,52
* Intereses de la cartera de inversión	3.014	1,91	2.529	1,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.753	1,74	3.122	1,93
(+/-) RESTO	-100	-0,06	25	0,02
TOTAL PATRIMONIO	157.953	100,00 %	161.836	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)	161.836	160.606	158.240	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,68	-1,19	0,39	-42,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,74	1,96	-0,55	-218,96
(+) Rendimientos de gestión	-1,45	2,26	0,34	50,34
+ Intereses	0,93	1,19	2,86	-22,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,10	1,13	-2,05	-283,80
± 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)	-0,27	-0,05	-0,46	412,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-5,46
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-51,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,89	-176,66
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,85	0,30
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,66
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-193,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	157.953	161.836	157.953	

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

3. Inversiones financieras

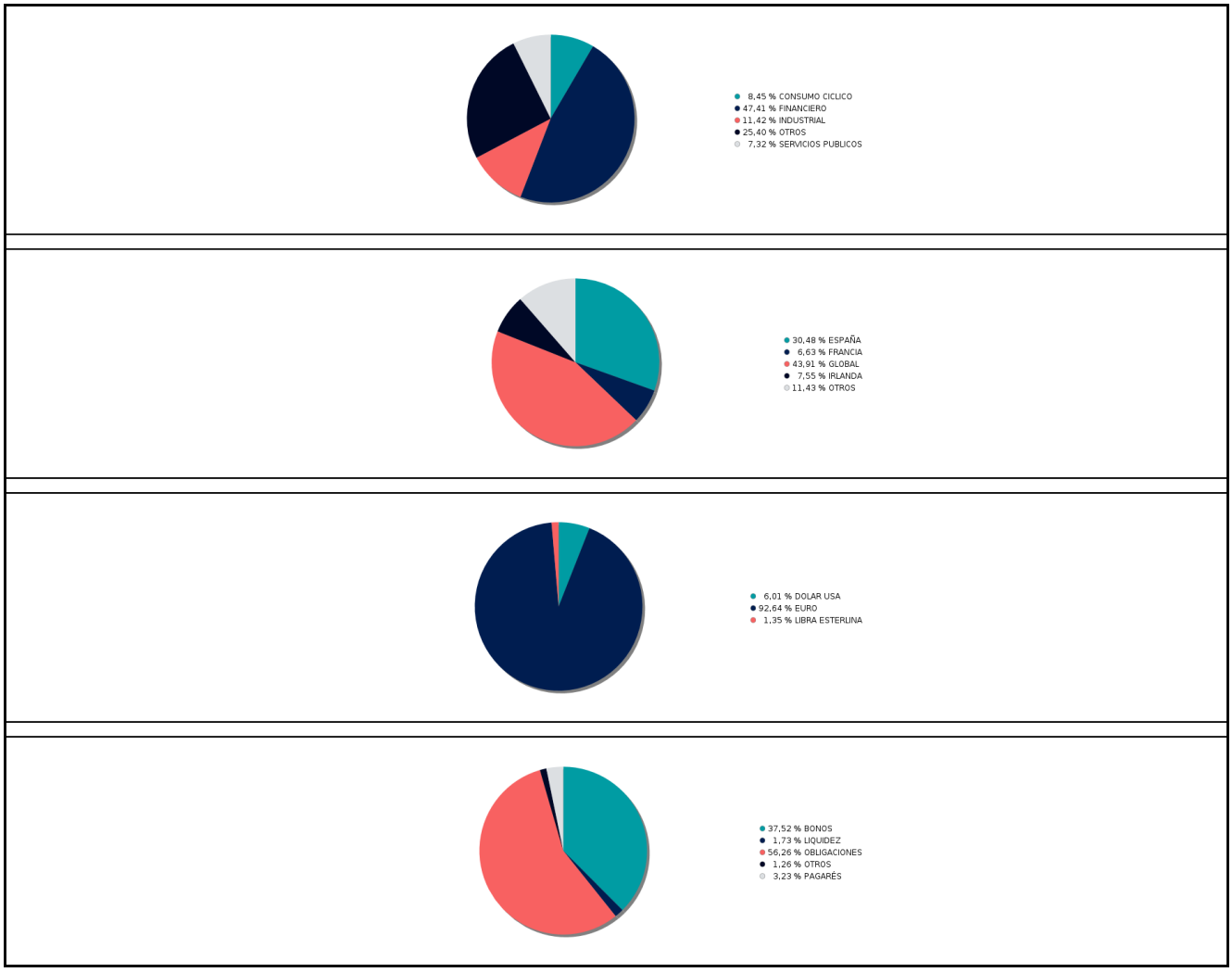
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.079	20,31	32.114	19,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.115	1,34	3.675	2,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	3.000	1,85
TOTAL RENTA FIJA	34.194	21,65	38.788	23,97
TOTAL IIC	486	0,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.680	21,96	38.788	23,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	117.035	74,10	116.634	72,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	570	0,36	570	0,35
TOTAL RENTA FIJA	117.605	74,46	117.204	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	117.605	74,46	117.204	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.286	96,41	155.992	96,39

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
EUR/GBP	Compra Futuro|EUR/GBP|125000|	2.131	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	502	Cobertura
EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO	Compra Futuro|EUR/USD - EURO/DOLAR AMERICANO|12500	8.796	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11430	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,% 15/2/32	Compra Futuro|BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,% 15/2/32	6.800	Inversión
Total otros subyacentes		6800	
TOTAL OBLIGACIONES		18230	

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 aplica

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	

	SI	NO
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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.138,32 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 138 millones de euros en concepto de compra, el 0,93% del patrimonio medio, y por importe medio de 141,0103 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,95% del patrimonio medio.
e.) El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 691531,78 euros, lo que representa, en tèrminos relativos al patrimonio medio, el 0,51%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados financieros internacionales estuvieron condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento de las materias primas energéticas, el repunte de las presiones inflacionistas y el aumento de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo.
En la zona euro, la actividad económica mostró una resistencia superior a la inicialmente prevista, aunque con diferencias significativas entre países y sectores. El Banco Central Europeo revisó al alza sus previsiones de crecimiento, situándolas en el 0,9 % para 2026 y el 1,4 % para 2027. Por su parte, la inflación volvió a acelerarse, impulsada fundamentalmente por los precios energéticos. En Europa, los indicadores adelantados reflejaron una ligera aceleración de la actividad empresarial, con un PMI compuesto de 53,1, su nivel más elevado desde abril de 2023. En EE. UU., el crecimiento continuó respaldado por la fortaleza de los sectores manufacturero y de servicios, con indicadores PMI en niveles de expansión, situándose el PMI compuesto en 58,4 puntos.
Los mercados de renta variable mostraron un comportamiento mixto durante el tercer trimestre. En Europa, el Ibex retrocedió un 0,23 %; el Euro Stoxx 50, un 0,93 %; el CAC, un 5,23 %; y el FTSE MIB, un 0,60 %. Por el contrario, el DAX alemán registró una subida del 0,81 %, mientras que el mercado británico avanzó un 1,04 %. En Estados Unidos, destacaron las subidas del S&P 500 (+2,03 %) y del Nasdaq (+0,44 %), mientras que el Dow Jones cerró el trimestre con una caída del 2,7 %.
Por sectores en Europa, destacaron Energía (+11,51 %), Bancos (+5,64 %) y Recursos Básicos (+4,82 %). En el lado negativo se situaron Construcción (-9,74 %), Real Estate (-8,79 %) y Consumo (-8,69 %).
En los mercados de materias primas, el petróleo y el gas continuaron condicionados por las tensiones en Oriente Medio y las alteraciones en las cadenas de suministro energético, contribuyendo al repunte de las expectativas de inflación.
En materia de política monetaria, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron una postura más restrictiva. En septiembre, el BCE elevó sus tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50 %, tras realizar dos subidas a lo largo del tercer trimestre, ante la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento de la energía. Asimismo, la Reserva Federal incrementó su rango objetivo de tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 3,75 %-4,00 %, destacando la fortaleza de la actividad económica y la necesidad de seguir avanzando hacia su objetivo de inflación del 2 %.
En los mercados de renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana a largo plazo registraron presiones alcistas,

especialmente debido al aumento de las expectativas de inflación, las primas por plazo y las necesidades de financiación de los emisores públicos. Esta evolución afectó negativamente a las valoraciones de los bonos de mayor duración. En septiembre se produjo un nuevo tensionamiento de las curvas en todos sus tramos. La curva alemana registró durante el trimestre un incremento de las rentabilidades de más de 70 puntos básicos en el tramo a dos años (pasando del 2,5 % al 3,2 %), de 75 puntos básicos en el tramo a cinco años y de 78 puntos básicos en el tramo a diez años. La pendiente entre los vencimientos a dos y diez años continúa siendo muy reducida, situándose en torno a 38 puntos básicos.
En el mercado de crédito corporativo, los diferenciales de los bonos con grado de inversión y de alta rentabilidad mostraron una evolución generalmente favorable durante buena parte del trimestre, respaldados por los resultados empresariales y la demanda de activos con rentabilidad adicional. No obstante, el incremento de los tipos de interés libres de riesgo y la incertidumbre macroeconómica continuaron representando factores de riesgo para las valoraciones. En este entorno, la calidad crediticia, la selección de emisores y la gestión de la duración siguen siendo elementos relevantes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos una postura conservadora por lo que la duración del fondo continua en el entorno de los 3 años.
Hemos reducido los niveles de exposición a High Yield ligeramente desde un 25,5% hasta un 25,3% actualmente. Terminamos el trimestre con una liquidez del 2,3%. Tenemos un peso en pagarés a corto plazo de un 3,2% y en bonos de menos de 3 años un 31,4% con objeto de aprovechar los bonos más altos en TIR tanto por subidas de tipos como por ampliación de spreads de crédito.
La estructura de cartera es similar al trimestre anterior, hemos reducido ligeramente la exposición a deuda de gobierno (3,8%). Durante el trimestre, el sector consumo continúa concentrando el mayor peso (16,9%), por encima del sector industrial (11%). En cuanto a la deuda subordinada bancaria y corporativa incluyendo pagares, hemos reducido ligeramente el peso del trimestre anterior hasta un 27,6%. En cuanto al sector bancario hemos reducido la exposición desde un 27,4% a un 23% del fondo.
Al terminar el trimestre la cartera tiene una duración media de 3,1 años, una TIR media de 5,2% y un rating medio de BBB-.

En cuanto a divisa mantenemos exposición en activos denominados en dólares por el 6,6% y en libras por el 1,15%, aproximadamente. Se han utilizado derivados para cubrir la exposición a activos tanto en dólares como en libras que mantiene el fondo al final del trimestre.
La exposición a bonos flotantes sigue sin ser relevante (4%).

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0,76% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 0,94%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,66%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,4% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 48 participes, lo que supone una variación del 1,37%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,75%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,34%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -1,75%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A lo largo del trimestre hemos aumentado peso en Jefferies Group, Volkswagen y Mota Engil entre otros. Hemos comprado Ford, Molins Finance, y CUF SA entre otros. En cuanto a deuda financiera, por un lado, hemos aumentado peso en Unipol Assicurazioni y hemos comprado Kvika Banki y La Banque Postale entre otros.
Hemos realizado compras de futuros de eurodólar y eurolibra con el objetivo de cubrir la exposición frente a estas divisas. Hemos reducido exposición a Telecom Italia, Cellnex y Técnicas Reunidas y hemos vendido Adif, Neinor Homes y CA Autobank. Finalmente, destacamos las amortizaciones de bonos de Bayer, Intesa Sanpaolo y Cargotec.
El comportamiento de la cartera ha superado a nuestro benchmark resultado de nuestra duración moderada y la gestión activa. Los bonos que han contribuido negativamente en el fondo son los bonos de VMED O2 UK Financial, Edreams Odigeo y Groupe FNAC. En la contribución positiva destacamos los bonos corporativos de ACS, Greenvolt Energias y Tereos Finance.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: futuro sobre Bund, futuro sobre Bobl, opción sobre Schatz, futuro sobre tipo cambio EUR/GBP, futuro sobre tipo cambio EUR/USD que han propo El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 13,39%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 13,43%.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 139,51 millones de euros, que supone un 0,95% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,96%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,15%.
La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 35,77 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.
GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 5,45 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas

por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, y a lo largo del trimestre hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.
Las curvas de tipos en los 9 meses del año, principalmente en Europa, se tensionaron sobre todo el tramo 2yr-5yr, subiendo más de 100pb sobre los niveles que había en el mes de febrero. Esto ha estado muy correlacionado con el incremento del precio del petróleo, y con la nueva llegada del fantasma de la inflación. Este tensionamiento, aplano ligeramente la curva 2yr-10yr, principalmente por la subida del 2 yr.
Por el lado del crédito los spreads tanto el HY como el IG, se han tensionado a lo largo de trimestre. Aun así, en los momentos de más tensión, han estado por debajo de los niveles al que llegaron en abril del 2025, cuando Trump inicio la guerra arancelaria.
Pensamos, que en tanto en cuanto se vaya resolviendo el conflicto de oriente medio, las curvas deberían de volver a los niveles que tenían en el mes de febrero. De momento los bancos centrales han iniciado subida de tipos, con alta probabilidad de que sigan subiendo en a lo largo del 2027. Aún así, los bancos centrales estan expectantes a los datos que se vayan publicando tanto de crecimientos como de inflación.
La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002063 - Obligaciones|ADIF ALTA VELOCIDAD|0,550|2031-10-	EUR	0	0,00	262	0,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	262	0,16
ES0505394991 - Pagarés|TSK ELECTRONICA Y EL|5,250|2028-06-15	EUR	450	0,29	453	0,28
ES0211839230 - Obligaciones|AUTOP. DEL ATLANTIC|3,150|2028-03	EUR	154	0,10	156	0,10
ES0305542005 - Bonos|VALFORTEC|6,000|2028-03-23	EUR	891	0,56	882	0,55
XS1657934714 - Obligaciones|CELLNEX TELECOM SAU|3,074|2027-08-	EUR	0	0,00	203	0,13
ES0309260000 - Bonos|AMPER|8,500|2029-07-23	EUR	409	0,26	409	0,25
ES0305703003 - Bonos|VISALIA ENERGIA|7,250|2029-12-04	EUR	503	0,32	516	0,32
ES0211839255 - Obligaciones|AUTOP. DEL ATLANTIC|2,100|2031-12	EUR	184	0,12	188	0,12
ES0244251023 - Obligaciones|CAJA ZARAGOZA ARAGON|1,125|2027-12	EUR	498	0,32	498	0,31
ES0265936031 - Obligaciones|ABANCA CORP BANCARIA|5,250|2028-09	EUR	203	0,13	205	0,13
ES0280907041 - Obligaciones|UNICAJA|5,500|2034-06-22	EUR	306	0,19	314	0,19
ES0343307023 - Bonos|KUTXABANK|4,000|2028-02-01	EUR	401	0,25	402	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378165015 - Bonos|TECNICAS REUNIDAS &|5,400|2028-04-24	EUR	199	0,13	202	0,12
ES0844251019 - Obligaciones|CAJA ZARAGOZA ARAGON|2,281|2028-01	EUR	422	0,27	430	0,27
ES0205709001 - Bonos|GRUPO GREENING 2022|7,500|2030-02-24	EUR	93	0,06	96	0,06
ES0305663009 - Bonos|CORP CONFIDERE|6,000|2030-03-03	EUR	707	0,45	706	0,44
ES0214974075 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|0,946|2049-03	EUR	742	0,47	740	0,46
ES0265936049 - Obligaciones|ABANCA CORP BANCARIA|8,375|2033-09	EUR	640	0,40	654	0,40
ES0305626006 - Obligaciones|INMOBILIARIA DEL SUR|5,500|2030-12	EUR	298	0,19	303	0,19
ES0313040083 - Bonos|BANCA MARCH, S.A.|3,373|2028-11-28	EUR	1.169	0,74	1.185	0,73
ES0422714206 - Bonos|CAJA RURAL INTERMEDI|3,375|2029-07-25	EUR	494	0,31	505	0,31
US05971KAG40 - Obligaciones|BSCH FINANCE LTD|1,374|2030-12-03	USD	622	0,39	636	0,39
XS1684805556 - Obligaciones|ACCIONA|4,250|2030-12-20	EUR	779	0,49	798	0,49
XS2244941147 - Obligaciones|IBERDROLA FINANZAS|2,250|2029-01-2	EUR	378	0,24	386	0,24
XS2289797248 - Obligaciones|NORTEGAS ENERGIA DIS|0,905|2031-01	EUR	600	0,38	619	0,38
XS2293060658 - Obligaciones|TELEFONICA EUROPE BV|2,376|2029-02	EUR	468	0,30	478	0,30
XS2300169419 - Obligaciones|ACCIONA|1,862|2028-02-15	EUR	580	0,37	582	0,36
XS2383811424 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|1,750|2028-03	EUR	595	0,38	595	0,37
XS2385393405 - Obligaciones|PULEVA|1,000|2027-09-15	EUR	0	0,00	392	0,24
XS2468952879 - Obligaciones|ACCIONA|2,458|2030-04-13	EUR	462	0,29	472	0,29
XS2661068234 - Obligaciones|SERVICIOS MEDIO AMBI|5,250|2029-10	EUR	514	0,33	526	0,33
XS2748213290 - Obligaciones|IBERDROLA FINANZAS|4,871|2031-01-1	EUR	299	0,19	311	0,19
XS2782109016 - Obligaciones|BANCO DE SABADELL|4,250|2030-09-13	EUR	100	0,06	103	0,06
XS2800064912 - Obligaciones|CEPSA|4,125|2031-04-11	EUR	493	0,31	507	0,31
XS2828917943 - Obligaciones|REDEXIS|4,375|2031-05-30	EUR	1.087	0,69	1.124	0,69
XS2848960683 - Obligaciones|EL CORTE INGLES|4,250|2031-06-26	EUR	100	0,06	103	0,06
XS2905583014 - Obligaciones|SERVICIOS MEDIO AMBI|3,715|2031-10	EUR	96	0,06	100	0,06
XS2908178119 - Obligaciones|NATURGY ENERGY GROUP|3,625|2034-10	EUR	282	0,18	297	0,18
XS2933536034 - Obligaciones|NEINOR HOMES SLU|2,937|2030-02-15	EUR	0	0,00	516	0,32
XS2937255193 - Obligaciones|ABERTIS INFRAESTRUCT|4,870|2029-11	EUR	495	0,31	510	0,31
ES0305072029 - Bonos|GRUPOPIKOLIN|5,650|2030-05-20	EUR	1.302	0,82	1.301	0,80
ES0305561005 - Bonos|PARLEM TELECOM|8,000|2028-06-17	EUR	206	0,13	214	0,13
ES0205695002 - Bonos|AGOTZAINA|6,150|2030-07-04	EUR	392	0,25	404	0,25
XS3091931058 - Bonos|EDREAMS ODIGEO|2,437|2030-12-30	EUR	438	0,28	468	0,29
XS2999659704 - Bonos|NISSAN MOTOR IBÉRICA|5,250|2029-07-17	EUR	500	0,32	507	0,31
XS3200187576 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|4,250|2037-10	EUR	1.336	0,85	1.402	0,87
ES0305229009 - Bonos|PROSEGUR COMP SEGURI|3,380|2030-10-09	EUR	960	0,61	989	0,61
NO0013684563 - Bonos|GREENALIA SA|3,500|2030-11-20	EUR	1.166	0,74	1.194	0,74
ES0241571019 - Bonos|GENERAL DE ALQUILER|5,250|2030-11-25	EUR	1.080	0,68	1.103	0,68
ES0330625007 - Bonos|ENCE|4,100|2030-01-29	EUR	790	0,50	794	0,49
XS1369649170 - Obligaciones|MADRILEÑA RED DE GAS|3,500|2031-03	EUR	668	0,42	685	0,42
XS3385893956 - Obligaciones|MOLINS FINANCE SA|2,750|2033-06-15	EUR	1.009	0,64	0	0,00
XS3379667564 - Bonos|AUDAX RENOVABLES SA|3,750|2031-05-22	EUR	1.498	0,95	1.513	0,93
ES0378165049 - Bonos|TECNICAS REUNIDAS &|5,420|2031-06-02	EUR	1.271	0,80	1.396	0,86
ES0378165023 - Bonos|TECNICAS REUNIDAS &|5,150|2030-01-30	EUR	491	0,31	501	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.819	18,88	30.574	18,89
ES0526962040 - Pagarés|NUEVA EXPRESION TEXT|6,500|2026-12-18	EUR	286	0,18	287	0,18
ES0526962040 - Pagarés|NUEVA EXPRESION TEXT|6,000|2026-12-18	EUR	193	0,12	193	0,12
ES0505613507 - Pagarés|OK MOBILITY GROUP|5,500|2026-09-15	EUR	0	0,00	197	0,12
ES0505555807 - Pagarés|NIMO'S HOLDING|3,311|2026-10-07	EUR	496	0,31	0	0,00
ES05052800K9 - Pagarés|NEXUS AG|3,977|2027-05-10	EUR	486	0,31	0	0,00
ES0505613556 - Pagarés|OK MOBILITY GROUP|6,028|2027-01-19	EUR	196	0,12	0	0,00
XS1657934714 - Obligaciones|CELLNEX TELECOM SAU|3,074|2027-08-	EUR	202	0,13	0	0,00
ES0415306101 - Bonos|CAIXABANK|3,000|2027-04-26	EUR	300	0,19	301	0,19
XS2036691868 - Obligaciones|ACCIONA|1,517|2026-08-06	EUR	0	0,00	199	0,12
XS2560385796 - Bonos|ACS|4,750|2026-11-30	EUR	100	0,06	101	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.260	1,43	1.277	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.079	20,31	32.114	19,84
ES0576156394 - Pagarés|SA DE OBRAS SERVICIO|3,795|2026-10-09	EUR	482	0,31	482	0,30
ES0505555682 - Pagarés|NIMO'S HOLDING|4,150|2026-09-15	EUR	0	0,00	580	0,36
PTG1V9JM0155 - Pagarés|INOC|3,894|2026-07-14	EUR	0	0,00	489	0,30
PTB46TJM0035 - Pagarés|GREENVOLT ENERGIAS R|4,500|2027-01-26	EUR	287	0,18	287	0,18
ES0576156402 - Pagarés|SA DE OBRAS SERVICIO|3,950|2027-02-05	EUR	865	0,55	865	0,53
ES0505293524 - Pagarés|GREENALIA SA|4,960|2026-11-27	EUR	482	0,31	482	0,30
ES05052800B8 - Pagarés|NEXUS AG|3,340|2026-09-10	EUR	0	0,00	492	0,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.115	1,34	3.675	2,27
ES0000012P90 - REPO|BNP PARIBA|1,700|2026-07-01	EUR	0	0,00	3.000	1,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.000	1,85
TOTAL RENTA FIJA		34.194	21,65	38.788	23,97
ES0143596015 - Participaciones|GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	486	0,31	0	0,00
TOTAL IIC		486	0,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.680	21,96	38.788	23,97
AT0000A2HLC4 - Obligaciones|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,850|2070-06-	EUR	89	0,06	92	0,06
FR0014001NN8 - Obligaciones|FRANCE|0,500|2072-05-25	EUR	127	0,08	154	0,09
IT0005611790 - Bonos|MCC SPA|3,750|2029-09-20	EUR	594	0,38	610	0,38
IT0005582876 - Obligaciones|CASSA DEPOSITI PREST|3,625|2030-01	EUR	494	0,31	509	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005611055 - Bonos|BUONI POLIENNALI DEL|1,500|2029-10-01	EUR	980	0,62	1.005	0,62
US912810TN81 - Obligaciones|ESTADO USA|1,812|2053-02-15	USD	381	0,24	419	0,26
USQ82780AF65 - Obligaciones|SANTOS FINANCE LTD|1,824|2031-04-2	USD	240	0,15	247	0,15
XS2339399946 - Obligaciones|ANDORRA INTERNATINAL|1,250|2031-05	EUR	532	0,34	547	0,34
XS2754067242 - Obligaciones|ESTADOS UNIDOS DE MÉ|4,489|2032-05	EUR	489	0,31	508	0,31
XS2792180197 - Bonos|ISLANDSBANKI|4,625|2028-03-27	EUR	202	0,13	205	0,13
XS2975303483 - Obligaciones|REPUBLIC OF CHILE|3,750|2032-01-14	EUR	775	0,49	811	0,50
XS2490472102 - Obligaciones|ORSTED AS|2,875|2033-06-14	EUR	362	0,23	378	0,23
XS2364199757 - Obligaciones|ESTADO RUMANIA|1,750|2030-07-13	EUR	883	0,56	908	0,56
XS3249795223 - Obligaciones|CI FINANCIAL|4,625|2031-12-12	EUR	585	0,37	608	0,38
XS3221850228 - Obligaciones|SOC NAT ROMGAZ|4,625|2031-11-04	EUR	485	0,31	504	0,31
XS3227294132 - Bonos|LATVENERGO AS|3,612|2030-11-13	EUR	484	0,31	497	0,31
XS3090933485 - Bonos|BULGARIAN ENERGY HLD|4,250|2030-06-19	EUR	579	0,37	596	0,37
XS2824761188 - Obligaciones|EESTI ENERGIA AS|7,875|2029-07-15	EUR	818	0,52	840	0,52
XS3183160236 - Obligaciones|REPUBLIC OF COLOMBIA|5,625|2036-02	EUR	653	0,41	696	0,43
XS2914558593 - Bonos|SOCIETATEA NATIONALA|4,750|2029-10-07	EUR	1.284	0,81	1.327	0,82
PTTAPBOM0015 - Bonos|TAP SA|2,375|2031-06-30	EUR	771	0,49	797	0,49
XS3038535889 - Bonos|KVIKA BANKI HF|4,500|2029-06-02	EUR	994	0,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.801	8,10	12.254	7,57
XS2445667236 - Bonos|ANDORRA INTERNATINAL|1,250|2027-02-23	EUR	694	0,44	692	0,43
XS2532681074 - Bonos|FERROVIE DELLO STATO|3,750|2027-04-14	EUR	0	0,00	604	0,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		694	0,44	1.296	0,80
PTMEN1OM0008 - Bonos|MOTA-ENGIL, -SGPS, S|3,625|2028-06-12	EUR	1.007	0,64	1.021	0,63
FR001400L9Q7 - Obligaciones|VALEO|5,875|2029-04-12	EUR	925	0,59	951	0,59
FR001400QR21 - Obligaciones|GROUPAMA S.A.|3,250|2070-07-16	EUR	1.280	0,81	1.369	0,85
PTFIDAOM0000 - Obligaciones|FIDELIDADE CIA SEGUR|3,875|2029-05	EUR	423	0,27	435	0,27
US501797AL82 - Obligaciones|L BRANDS|3,437|2035-11-01	USD	277	0,18	291	0,18
USG84228AT58 - Obligaciones|STANDARD CHARTERED P|1,514|2049-07	USD	430	0,27	428	0,26
USN30707AG37 - Obligaciones|ENEL|1,750|2028-04-06	USD	516	0,33	516	0,32
XS0221627135 - Obligaciones|UNION FENOSA PREFERE|0,907|2026-12	EUR	799	0,51	790	0,49
XS1489814340 - Obligaciones|AXA|2,250|2070-09-15	USD	303	0,19	317	0,20
XS1657934714 - Obligaciones|CELLNEX TELECOM SAU|2,396|2027-08-	EUR	0	0,00	304	0,19
XS1698218523 - Obligaciones|TELECOM ITALIA|2,375|2027-10-12	EUR	0	0,00	200	0,12
XS2051670300 - Obligaciones|BLACKSTONE GROUP A|1,750|2029-03-1	EUR	565	0,36	574	0,35
XS2056730679 - Obligaciones|INFINEON TECHNOLOGIE|3,625|2028-01	EUR	297	0,19	300	0,19
XS2121441856 - Obligaciones|UNICREDITO ITALIANO|1,937|2027-06-	EUR	199	0,13	200	0,12
XS2211183244 - Obligaciones|PROSUS NV|1,539|2028-08-03	EUR	191	0,12	193	0,12
XS2833374486 - Obligaciones|CREDIT ANDORRA|7,500|2034-10-19	EUR	601	0,38	602	0,37
BE6355549120 - Bonos|AZELIS FINANCE NV|2,375|2029-09-25	EUR	403	0,25	408	0,25
FI4000562202 - Bonos|HUHTAMAKI|5,125|2028-11-24	EUR	510	0,32	519	0,32
PTCCCOOM0004 - Bonos|CRL CREDITO AGRICOLA|3,625|2030-01-29	EUR	493	0,31	503	0,31
XS2823936039 - Bonos|US BANCORP|0,832|2028-05-21	EUR	501	0,32	501	0,31
AT0000A36XD5 - Obligaciones|ERSTE GROUP BANK|4,250|2028-10-15	EUR	427	0,27	437	0,27
BE0002735166 - Obligaciones|BEKAERT NV|2,750|2027-10-23	EUR	493	0,31	495	0,31
BE6342251038 - Obligaciones|ELIA GROUP|5,850|2028-03-15	EUR	204	0,13	207	0,13
BE6357126372 - Obligaciones|BELFIUS SUST MEDIUM|3,062|2031-05-	EUR	401	0,25	416	0,26
CH0593093229 - Obligaciones|EFG INTERNATIONAL AG|5,500|2027-07	USD	349	0,22	346	0,21
DE000A351WB9 - Bonos|SIXT AG|5,125|2027-10-09	EUR	912	0,58	921	0,57
DE000A4DFLP8 - Bonos|SCHAEFFLER AG|4,250|2028-04-01	EUR	599	0,38	606	0,37
DE000CZ45WB5 - Obligaciones|COMMERZBANK AG|7,875|2031-10-09	EUR	216	0,14	226	0,14
DE000DL19WG7 - Obligaciones|DEUTSCHE BANK|6,750|2028-10-30	EUR	203	0,13	208	0,13
DE000DL19WN3 - Obligaciones|DEUTSCHE BANK|4,000|2032-06-24	EUR	200	0,13	201	0,12
ES0305668016 - Obligaciones|PENSIUM ESG|4,750|2031-12-25	EUR	589	0,37	588	0,36
ES0305695001 - Bonos|AGOTZAINA|6,750|2028-12-04	EUR	495	0,31	499	0,31
FR0013322823 - Obligaciones|SCOR SE|2,625|2069-09-13	USD	333	0,21	338	0,21
FR0013455854 - Obligaciones|LA MONDIALE|2,187|2029-02-24	EUR	291	0,18	300	0,19
FR0013533999 - Obligaciones|CREDIT AGRICOLE SA|1,000|2027-12-2	EUR	297	0,19	300	0,19
FR0014002PC4 - Obligaciones|TIKEJHAU CAPITAL|1,625|2029-03-31	EUR	467	0,30	472	0,29
FR0014003XY0 - Obligaciones|MUTUELLE ASSURANCE|1,750|2028-12-2	EUR	1.241	0,79	1.270	0,78
FR001400EFQ6 - Obligaciones|ELECTRICITE DE FRANC|7,500|2028-09	EUR	208	0,13	215	0,13
FR001400F067 - Obligaciones|CREDIT AGRICOLE SA|1,812|2028-09-0	EUR	309	0,20	319	0,20
FR001400F620 - Obligaciones|CNP ASSURANCES|5,250|2053-07-18	EUR	1.002	0,63	1.066	0,66
FR001400M8W6 - Obligaciones|COFACE|5,750|2033-11-28	EUR	1.047	0,66	1.103	0,68
FR001400O671 - Obligaciones|BPCE|4,875|2036-02-26	EUR	500	0,32	520	0,32
FR001400RIX8 - Obligaciones|CNP ASSURANCES|4,875|2054-07-16	EUR	490	0,31	523	0,32
FR001400TRD7 - Obligaciones|VERALLIA|3,875|2032-11-04	EUR	918	0,58	969	0,60
FR001400WK95 - Bonos|RCI BANQUE S.A.|3,500|2028-01-17	EUR	497	0,31	502	0,31
FR001400XHW0 - Bonos|AYVENS|0,792|2027-11-19	EUR	703	0,44	703	0,43
FR001400YCA5 - Bonos|BNP PARIBAS SA|0,819|2029-03-20	EUR	1.205	0,76	1.205	0,74
IT0005580102 - Obligaciones|UNICREDITO ITALIANO|5,375|2034-04-	EUR	204	0,13	209	0,13
IT0005596207 - Obligaciones|UNIPOLSAI SPA|4,900|2034-05-23	EUR	0	0,00	211	0,13
IT0005597379 - Obligaciones|HANSON|3,250|2031-05-28	EUR	389	0,25	403	0,25
NO0013331223 - Bonos|GOLAR LNG|3,875|2029-09-19	USD	890	0,56	893	0,55
PTBSPHOM0027 - Obligaciones|BANCO SANTANDER TOTT|3,250|2031-02	EUR	489	0,31	506	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US44891CBP77 - Obligaciones|HYUNDAI CAPITAL AMER|1,187|2027-10	USD	172	0,11	170	0,11
US44891CCR25 - Obligaciones|HYUNDAI CAPITAL AMER|3,250|2029-01	USD	449	0,28	455	0,28
US48123UAB08 - Obligaciones|JP MORGAN CHASE & CO|1,396|2047-05	USD	160	0,10	160	0,10
US87927VAM00 - Obligaciones|TELECOM ITALIA|3,000|2034-09-30	USD	257	0,16	268	0,17
USP1S81BAB48 - Obligaciones|BBVA BANCOMER TEXAS|4,062|2039-01-	USD	177	0,11	187	0,12
USY5257YAJ65 - Obligaciones|LENOVO GROUP|1,710|2030-11-02	USD	243	0,15	248	0,15
USY7140QAA95 - Obligaciones|CIKARANG LISTRINDO|2,825|2035-03-1	USD	255	0,16	262	0,16
USY77108AF80 - Obligaciones|KIAOMI CLASS B|2,050|2051-07-14	USD	246	0,16	273	0,17
XS1439749364 - Obligaciones|TEVA PHARMACEUTICAL|1,625|2028-10-	EUR	191	0,12	192	0,12
XS1501166869 - Obligaciones|TOTAL FINA|3,369|2026-10-06	EUR	300	0,19	300	0,19
XS1732478265 - Obligaciones|ROADSTER FINANCE DAC|2,375|2027-12	EUR	783	0,50	785	0,49
XS1799939027 - Obligaciones|VOLKSWAGEN INTL FINA|4,625|2028-06	EUR	297	0,19	302	0,19
XS2034980479 - Obligaciones|CELLNEX TELECOM SAU|1,900|2029-07-	EUR	93	0,06	95	0,06
XS2196324011 - Obligaciones|EXXON MOBIL CORP|1,408|2039-06-26	EUR	415	0,26	448	0,28
XS2223762381 - Obligaciones|INTESA SANPAOLO|2,750|2028-03-01	EUR	251	0,16	255	0,16
XS2262806933 - Obligaciones|INTESA SANPAOLO|2,375|2030-12-22	EUR	1.151	0,73	1.182	0,73
XS2288109676 - Obligaciones|TELECOM ITALIA|1,625|2029-01-18	EUR	284	0,18	288	0,18
XS2342732562 - Obligaciones|VOLKSWAGEN INTL FINA|3,748|2027-12	EUR	297	0,19	100	0,06
XS2358483258 - Obligaciones|VMED 02 UK FINANCIAL|2,250|2031-07	GBP	270	0,17	287	0,18
XS2363235107 - Obligaciones|DEUTSCHE LUFTHANSA.|3,500|2029-07-	EUR	393	0,25	402	0,25
XS2380124227 - Obligaciones|CASTELLUM AB|3,125|2026-12-02	EUR	595	0,38	597	0,37
XS2384717703 - Obligaciones|UTMOST GROUP|2,000|2031-12-15	GBP	924	0,58	955	0,59
XS2456432413 - Obligaciones|RABOBANK NEDERLAND|2,437|2029-06-2	EUR	594	0,38	611	0,38
XS2463450408 - Obligaciones|INTESA SANPAOLO|3,187|2028-03-30	EUR	203	0,13	207	0,13
XS2532478430 - Bonos|TEREOS FINANCE GROUP|3,625|2028-04-15	EUR	304	0,19	304	0,19
XS2576362839 - Bonos|BANK OF IRELAND GROU|4,875|2028-07-16	EUR	404	0,26	408	0,25
XS2577396430 - Bonos|PIRELLI & C. SPA|4,250|2028-01-18	EUR	201	0,13	203	0,13
XS2602037629 - Obligaciones|NN GROUP NV|3,187|2030-09-12	EUR	205	0,13	212	0,13
XS2610457967 - Obligaciones|AXA|5,500|2043-07-11	EUR	309	0,20	327	0,20
XS2641794081 - Bonos|ALPERIA|5,701|2028-07-05	EUR	205	0,13	208	0,13
XS2678749990 - Obligaciones|ASSICURAZIONI GENERA|5,272|2033-09	EUR	512	0,32	539	0,33
XS2696224315 - Obligaciones|PIAGGIO CSPA|3,250|2030-10-05	EUR	927	0,59	939	0,58
XS2716891440 - Bonos|EPH FIN INTERNATIONA|6,651|2028-11-13	EUR	209	0,13	212	0,13
XS2737652474 - Obligaciones|AXA|3,187|2033-07-16	EUR	304	0,19	323	0,20
XS2761358055 - Obligaciones|ACHMEA BV|3,000|2034-02-07	EUR	851	0,54	895	0,55
XS2762369549 - Obligaciones|BANCO BILBAO VIZCAYA|4,875|2036-02	EUR	303	0,19	313	0,19
XS2775027043 - Obligaciones|AUTOSTRADE S.P.A.|4,250|2032-06-28	EUR	592	0,37	618	0,38
XS2778270772 - Bonos|GROUPE FNAC|3,000|2029-04-01	EUR	204	0,13	207	0,13
XS2779814750 - Bonos|LANDSBANKI ISLANDS|5,000|2028-05-13	EUR	203	0,13	206	0,13
XS2791973055 - Bonos|TOYOTA MOTOR CORPORA|0,766|2028-03-22	EUR	500	0,32	502	0,31
XS2798125907 - Obligaciones|ATRADIUS FINANCE|5,000|2034-04-17	EUR	1.004	0,64	1.058	0,65
XS2802883731 - Obligaciones|DUFRY AG|2,375|2031-04-18	EUR	100	0,06	102	0,06
XS2802891833 - Bonos|PORSCHE AG|3,750|2029-09-27	EUR	1.277	0,81	1.304	0,81
XS2803804314 - Obligaciones|POSTNL|4,750|2031-06-12	EUR	801	0,51	832	0,51
XS2807518639 - Bonos|TELE DANMARK|5,186|2029-08-02	EUR	611	0,39	625	0,39
XS2815984732 - Obligaciones|DEUTSCHE LUFTHANSA.|4,000|2030-05-	EUR	901	0,57	922	0,57
XS2822505439 - Bonos|EPH FIN INTERNATIONA|5,875|2029-11-30	EUR	725	0,46	531	0,33
XS2828830153 - Obligaciones|PHOENIX GROUP HOLDIN|4,250|2029-12	USD	909	0,58	932	0,58
XS2831758474 - Obligaciones|ATHORA HOLDING|5,875|2034-09-10	EUR	507	0,32	532	0,33
XS2844410287 - Bonos|RADIOTELEVISIONE ITA|4,375|2029-07-10	EUR	806	0,51	822	0,51
XS2847665390 - Obligaciones|NIBC BANK NV|4,125|2030-01-04	EUR	645	0,41	656	0,41
XS2852136816 - Bonos|CMA CGM|2,750|2029-07-15	EUR	203	0,13	206	0,13
XS2884012332 - Bonos|POZAVAROVALNICA SAVA|5,200|2029-10-04	EUR	787	0,50	788	0,49
XS2891752888 - Bonos|SCANDINAVIAN TOBACCO|4,875|2029-09-12	EUR	101	0,06	103	0,06
XS2897322769 - Bonos|TRIODOS BANK|4,875|2029-09-12	EUR	905	0,57	917	0,57
XS2898168443 - Obligaciones|BANK OF IRELAND GROU|3,187|2030-03	EUR	304	0,19	317	0,20
XS2922957746 - Bonos|FORTUNE STAR BVI|4,250|2028-05-19	USD	268	0,17	270	0,17
XS2972971399 - Bonos|NOVA LJUBLJANSKA BAN|3,500|2029-01-21	EUR	697	0,44	702	0,43
US00206R3003 - Bonos|AT&T INC.|1,337|2066-11-01	USD	416	0,26	448	0,28
DK0004134020 - Obligaciones|DANMARKS SKIBSKREDIT|3,250|2031-03	EUR	674	0,43	696	0,43
FR001400YPL4 - Obligaciones|TIKEJHAU CAPITAL|4,250|2031-04-08	EUR	881	0,56	914	0,56
XS2582360330 - Obligaciones|DEXIA BANQUE INTL A|6,000|2033-05-	EUR	508	0,32	514	0,32
XS3040382098 - Obligaciones|CEZ|4,125|2033-04-30	EUR	787	0,50	809	0,50
XS3062665867 - Bonos|PERSHING SQUARE HOLD|4,250|2030-04-29	EUR	988	0,63	1.014	0,63
FR001400ZB28 - Bonos|BANQUE FED CRED MUTU|3,000|2030-05-07	EUR	481	0,30	495	0,31
XS3067397789 - Obligaciones|AEROPORTI DI ROMA SP|3,625|2032-06	EUR	574	0,36	599	0,37
FR001400WJR8 - Obligaciones|VALEO|5,125|2031-05-20	EUR	302	0,19	310	0,19
XS3074459994 - Obligaciones|ABERTIS INFRAESTRUCT|4,746|2030-11	EUR	194	0,12	203	0,13
XS3076304602 - Obligaciones|PRYSMIAN SPA|5,250|2030-05-21	EUR	300	0,19	311	0,19
XS1751476679 - Obligaciones|LA MONDIALE|2,400|2028-01-18	USD	174	0,11	174	0,11
XS3071337847 - Bonos|SACYR|4,750|2030-05-29	EUR	2.948	1,87	2.971	1,84
FRCASA010167 - Cupón Cero|CREDIT AGRICOLE SA|3,458|2031-11-15	EUR	622	0,39	652	0,40
FRCASA010167 - Cupón Cero|CREDIT AGRICOLE SA|3,372|2031-11-15	EUR	308	0,19	324	0,20
FRCASA010167 - Cupón Cero|CREDIT AGRICOLE SA|3,500|2031-11-15	EUR	515	0,33	541	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3090080733 - Obligaciones|BANCO DE CREDITO SOC|3,500|2031-06	EUR	580	0,37	600	0,37
XS3029358317 - Bonos|ACS|3,750|2030-06-11	EUR	784	0,50	798	0,49
BE6363767821 - Obligaciones|AGEAS|4,625|2056-05-02	EUR	480	0,30	512	0,32
XS3093716663 - Bonos|INVESTEC PLC|0,763|2028-06-18	EUR	805	0,51	806	0,50
XS3103647031 - Obligaciones|PIRAEUS BANK|3,375|2030-12-30	EUR	203	0,13	211	0,13
XS2333564503 - Obligaciones|DUFRY AG|1,687|2028-04-15	EUR	989	0,63	998	0,62
XS2385390724 - Obligaciones|HLDNG INFRAMETRIERS|0,625|2028-09-	EUR	0	0,00	573	0,35
XS3124962088 - Obligaciones|EL CORTE INGLES|3,500|2033-07-24	EUR	467	0,30	491	0,30
AT000B122403 - Obligaciones|VOLKSBANK|3,625|2031-09-09	EUR	1.363	0,86	1.400	0,87
XS3170907060 - Bonos|INTL CONSOLIDATED AI|3,352|2030-09-11	EUR	483	0,31	497	0,31
FR0014012PH2 - Obligaciones|BNP PARIBAS SA|3,494|2033-09-17	EUR	470	0,30	494	0,31
XS3193932699 - Bonos|GESTAMP|2,187|2030-10-15	EUR	245	0,15	250	0,15
XS3025437982 - Obligaciones|ALSTRIA OFFICE REIT-|5,500|2031-03	EUR	953	0,60	1.003	0,62
FR00140102F4 - Obligaciones|TISSEO COLLECTIVITIE|4,110|2038-06	EUR	268	0,17	298	0,18
PTCGDFOM0034 - Obligaciones|CRL CREDITO AGRICOLA|3,000|2031-10	EUR	287	0,18	295	0,18
XS3193815977 - Obligaciones|CMA CGM|2,437|2032-01-15	EUR	485	0,31	499	0,31
BE0390256254 - Obligaciones|WAREHOUSES DE PAUW|3,125|2031-01-1	EUR	476	0,30	491	0,30
XS3182049935 - Obligaciones|INMOBILIARIA COLONIA|3,125|2031-09	EUR	375	0,24	390	0,24
XS3197749479 - Obligaciones|ACHMEA BV|2,875|2036-01-21	EUR	283	0,18	299	0,18
XS3207981161 - Bonos|MAIRE TECNIMONT|2,000|2030-11-13	EUR	497	0,31	504	0,31
XS3224498108 - Bonos|BOOKING HOLDINGS|3,000|2030-11-07	EUR	575	0,36	592	0,37
XS2854423386 - Bonos|SOFTBANK|2,687|2029-01-08	EUR	249	0,16	254	0,16
PTBOTBOM0007 - Bonos|BANCO CTT|3,750|2028-11-17	EUR	497	0,31	500	0,31
XS3231164586 - Bonos|CATERPILLAR|2,541|2028-11-20	EUR	684	0,43	694	0,43
FR00140142Q7 - Bonos|NEW IMMO HOLDING|4,950|2030-11-14	EUR	191	0,12	200	0,12
XS2929365083 - Obligaciones|ATHORA NETHERLANDS|3,375|2031-05-1	EUR	516	0,33	530	0,33
BE0390264332 - Obligaciones|SILFIN NV|4,250|2032-05-25	EUR	579	0,37	604	0,37
AT0000A3M597 - Obligaciones|ERSTE GROUP BANK|3,187|2032-04-15	EUR	1.014	0,64	1.055	0,65
XS2764880667 - Obligaciones|ALIMENTACION COUCHE|4,011|2036-02-	EUR	566	0,36	603	0,37
FR0014015FW5 - Obligaciones|EDENRED|3,750|2033-01-15	EUR	289	0,18	301	0,19
IT0005690869 - Obligaciones|BANCA IFIS|4,546|2036-04-21	EUR	886	0,56	946	0,58
IT0005689168 - Obligaciones|UNIPOLSAI SPA|3,000|2070-07-21	EUR	1.843	1,17	1.020	0,63
XS3277147834 - Obligaciones|NORTEGAS ENERGIA DIS|4,125|2033-01	EUR	764	0,48	801	0,49
XS3285687219 - Obligaciones|IMPERIAL TOBACCO GRO|3,875|2033-08	EUR	472	0,30	496	0,31
FR00140112W8 - Obligaciones|SOGECAP|3,125|2035-07-08	EUR	954	0,60	1.025	0,63
XS3285384403 - Bonos|GRENKE FINANCE|3,875|2031-01-09	EUR	381	0,24	398	0,25
XS3290846040 - Obligaciones|NATIONAL BANK OF GRE|2,900|2031-08	EUR	193	0,12	200	0,12
XS3285554096 - Bonos|ALPHABET INC/CA-CL C|4,125|2029-02-13	GBP	912	0,58	921	0,57
XS3239332359 - Obligaciones|WPP|3,625|2031-06-09	EUR	673	0,43	689	0,43
AT0000A3NRE3 - Obligaciones|ERSTE GROUP BANK|3,625|2035-11-26	EUR	578	0,37	595	0,37
XS3205843702 - Obligaciones|PUBLIC PROPERTY INVE|3,875|2031-10	EUR	763	0,48	792	0,49
XS3135127119 - Bonos|ATHENE GLOBAL FUNDIN|2,875|2028-07-21	EUR	782	0,50	791	0,49
XS2891674637 - Bonos|ELM BV FOR JULIUS BA|3,875|2029-09-13	EUR	495	0,31	507	0,31
XS2484362558 - Obligaciones|ACCIONA|2,501|2028-01-24	EUR	196	0,12	196	0,12
XS3017995518 - Bonos|SIG COMBIBLOC PURCHA|3,750|2030-03-19	EUR	273	0,17	282	0,17
PTBOTCOM0006 - Bonos|BANCO CTT|4,250|2029-10-30	EUR	397	0,25	402	0,25
FR0014012S89 - Obligaciones|CAP GEMINI|3,500|2034-09-25	EUR	459	0,29	483	0,30
PTGNVKOM0008 - Bonos|GREENVOLT ENERGIAS R|2,325|2029-02-14	EUR	494	0,31	487	0,30
XS3103692250 - Bonos|SUPERNOVA INVEST GMB|5,000|2030-06-24	EUR	597	0,38	615	0,38
FR0014010I26 - Obligaciones|CARMILA SA|3,750|2033-01-13	EUR	651	0,41	689	0,43
DE000A3827B8 - Bonos|DEUT PFANDBRIEFBANK|4,250|2029-07-06	EUR	789	0,50	0	0,00
XS3435704575 - Obligaciones|JEFFERIES FIN GROUP|4,500|2033-07-	EUR	776	0,49	0	0,00
FR0014005O90 - Obligaciones|LA BANQUE POSTALE|1,500|2099-11-20	EUR	934	0,59	0	0,00
XS2767246908 - Obligaciones|FORD MOTOR CREDIT CO|4,445|2030-02	EUR	792	0,50	0	0,00
PTMENAOM0029 - Bonos|MOTA ENGIL SGPS SA|2,300|2031-05-22	EUR	971	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96.423	61,05	94.719	58,53
PTME92JM0008 - Pagarés|MOTA-ENGIL, -SGPS, S|5,009|2026-11-16	EUR	193	0,12	193	0,12
XS1109765005 - Obligaciones|INTESA SANPAOLO|3,928|2026-09-15	EUR	0	0,00	451	0,28
XS1657934714 - Obligaciones|CELLNEX TELECOM SAU|2,396|2027-08-	EUR	303	0,19	0	0,00
FI4000399696 - Obligaciones|CARGOTEC CORP-B SHAR|1,625|2026-09	EUR	0	0,00	399	0,25
FR001400JEA2 - Bonos|BANQUE STELLANTIS FR|4,000|2027-01-21	EUR	200	0,13	201	0,12
US40428HA448 - Bonos|HSBC BANK USA|2,647|2027-03-04	USD	443	0,28	441	0,27
US47233JAG31 - Obligaciones|JEFFERIES GROUP|2,425|2027-01-15	USD	265	0,17	263	0,16
USJ64264AG96 - Bonos|RAKUTEN|5,625|2027-02-15	USD	360	0,23	362	0,22
USU0507QAA59 - Obligaciones|AXALTA COATING SYSTE|2,375|2027-06	USD	263	0,17	262	0,16
XS2069040389 - Obligaciones|ANIMA HOLDING|1,750|2026-10-23	EUR	999	0,63	997	0,62
XS2190979489 - Obligaciones|EUSTREAM|1,625|2027-06-25	EUR	493	0,31	493	0,30
XS2208302179 - Obligaciones|AZZURRA AEROPORTI|1,312|2027-05-30	EUR	796	0,50	797	0,49
XS2403519601 - Bonos|BLACKSTONE GROUP A|1,750|2026-11-30	EUR	697	0,44	695	0,43
XS2630111982 - Bonos|BAYER|4,000|2026-08-26	EUR	0	0,00	801	0,49
XS2710354544 - Bonos|BANKING NATIONWIDE B|4,500|2026-11-01	EUR	1.202	0,76	1.207	0,75
XS2800653581 - Bonos|CA AUTOBANK SPA|3,750|2027-04-12	EUR	0	0,00	302	0,19
XS2829201404 - Bonos|COTY INC-CL A|2,250|2027-05-15	EUR	501	0,32	502	0,31
PTJLLDOM0016 - Obligaciones|JOSE DE MELLO SAUDE|3,281|2027-01-	EUR	403	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.118	4,51	8.366	5,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		117.035	74,10	116.634	72,07
PTME9BJM0002 - Pagarés|MOTA-ENGIL, -SGPS, S|5,257|2026-11-04	EUR	570	0,36	570	0,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		570	0,36	570	0,35
TOTAL RENTA FIJA		117.605	74,46	117.204	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		117.605	74,46	117.204	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		152.286	96,41	155.992	96,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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