

RENTA 4 RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4596

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** ERNST&YOUNG, SL

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.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: 19/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Invierte el 100% de la exposición total directa o indirectamente a través de IIC(máximo 10% del patrimonio)en activos de renta fija pública(que cumplan los criterios de sostenibilidad del Fondo) y/o privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no) de emisores y mercados tanto OCDE como fuera de la OCDE, incluyendo emergentes. La suma de la exposición a emisores y mercados no OCDE más emergentes no superará el 30% de la exposición total. La duración media de la cartera será como máximo 2 años.

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	0,97	0,59	0,97	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	2,98	1,94	3,23

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 I	5.411.397,76	5.746.268,70	2.875	2.290	EUR	0,00	0,00	0 NO	NO
CLASE R	43.442.298,53	36.119.323,19	13.261	11.717	EUR	0,00	0,00	0 NO	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I	EUR	67.069	69.957	57.989	47.570
CLASE R	EUR	527.144	430.796	206.614	125.379

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE I	EUR	12,3941	12,1743	11,6198	10,9674
CLASE R	EUR	12,1343	11,9270	11,3912	10,7947

(*)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 I	al fondo	0,10	0,14	0,23	0,10	0,14	0,23	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,81	1,05	0,75	0,91	1,68	4,77	5,95	-6,48	2,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	07-04-2025	-0,15	05-03-2025	-1,50	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,09	17-04-2025	0,09	17-04-2025	0,66	15-08-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,54	0,51	0,57	0,52	0,42	0,57	0,95	2,94	2,23
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,24	13,85	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,81	3,33	3,41	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,81	1,81	1,84	2,26	2,26	2,26	2,28	2,41	1,91

(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.

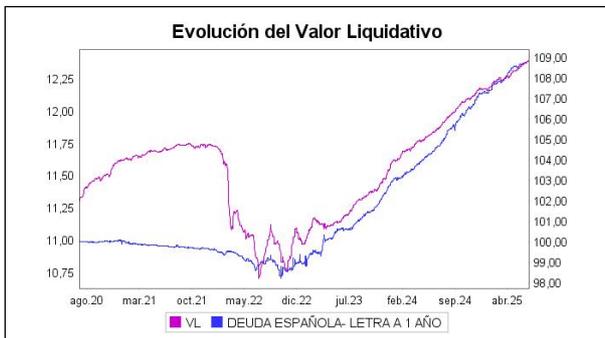
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,31

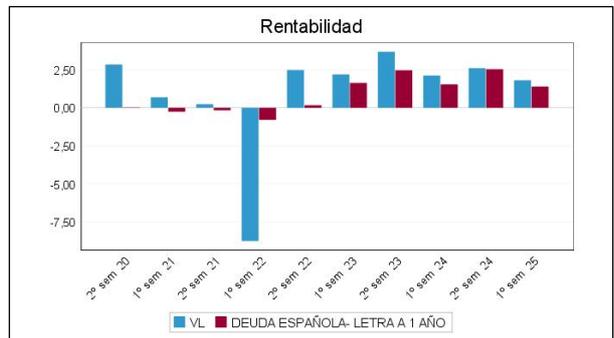
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,74	1,01	0,72	0,89	1,72	4,70	5,53	-6,85	1,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	07-04-2025	-0,17	05-03-2025	-1,51	28-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	17-04-2025	0,10	17-04-2025	0,66	15-08-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,58	0,55	0,61	0,56	0,47	0,60	0,95	2,94	2,23
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,24	13,85	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,81	3,33	3,41	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,84	1,84	1,87	2,29	2,30	2,29	2,31	2,40	1,53

(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.

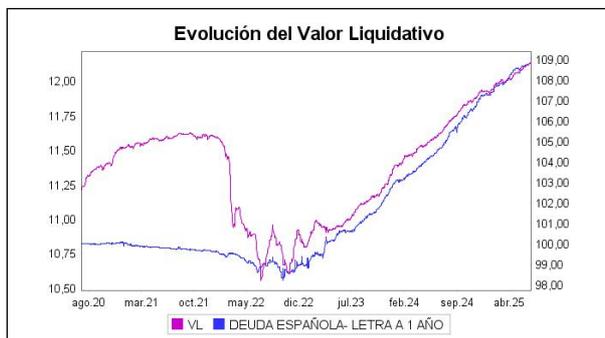
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,71

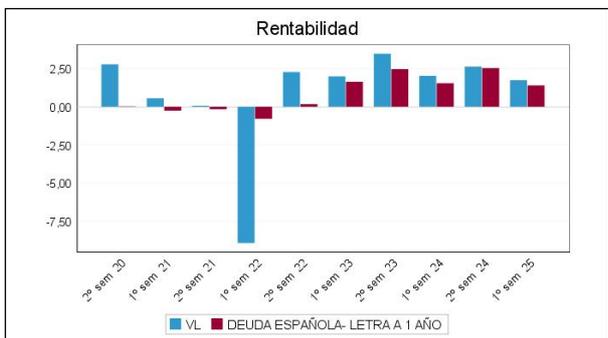
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.116.438	54.072	1,59
Renta Fija Internacional	9.581	320	0,51
Renta Fija Mixta Euro	12.350	1.085	2,12
Renta Fija Mixta Internacional	33.152	857	1,73
Renta Variable Mixta Euro	8.589	150	11,66
Renta Variable Mixta Internacional	141.231	1.796	6,52
Renta Variable Euro	49.828	3.317	11,41
Renta Variable Internacional	452.947	37.485	-2,09
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	537.033	14.914	1,64
Global	851.174	27.382	1,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.436.089	32.045	1,36
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	43.201	1.452	1,19
Total fondos	4.691.613	174.875	1,37

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	555.622	93,51	446.332	89,13
* Cartera interior	116.491	19,60	106.430	21,25
* Cartera exterior	429.783	72,33	331.994	66,30
* Intereses de la cartera de inversión	9.349	1,57	7.908	1,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.317	6,95	55.107	11,00
(+/-) RESTO	-2.726	-0,46	-687	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	594.213	100,00 %	500.752	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	500.752	356.015	500.752	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,63	30,67	15,63	-37,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	2,51	1,74	-14,44
(+) Rendimientos de gestión	2,10	2,88	2,10	-10,26
+ Intereses	1,72	1,99	1,72	6,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,39	0,89	0,39	-46,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	133,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-172,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-26,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	12,49
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,38	-0,36	17,41
- Comisión de gestión	-0,29	-0,31	-0,29	16,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	21,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	20,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,01
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	12,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	58,75
+ 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	58,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	594.213	500.752	594.213	

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

3. Inversiones financieras

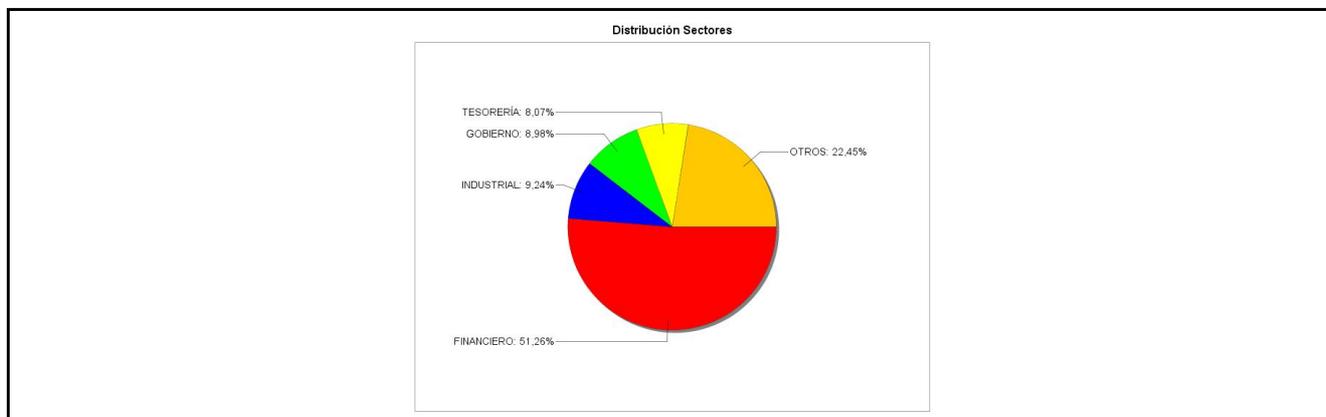
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.758	8,03	29.084	5,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	68.743	11,62	77.352	15,52
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	116.501	19,65	106.436	21,33
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	116.501	19,65	106.436	21,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	429.769	72,29	319.808	63,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	12.179	2,44
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	429.769	72,29	331.987	66,27
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	429.769	72,29	331.987	66,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	546.269	91,94	438.422	87,60

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
MONTPI 5 5/8 05/29/28	C/ Compromiso	1.200	Inversión
HCOB Float 07/02/27	C/ Plazo	7.500	Inversión
MONTPI 3 1/2 06/25/29	C/ Compromiso	1.300	Inversión
MONTPI 3 1/2 06/25/29	C/ Compromiso	500	Inversión
MONTPI 3 1/2 06/25/29	C/ Compromiso	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAG PE TEC. REUNIDAS DESC 27/11/2025	C/ Compromiso	1.600	Inversión
PAGARE TECNICAS REUNIDAS VTO 29/07/2025	C/ Compromiso	1.600	Inversión
CABKSM 6 1/8 05/30/34	C/ Compromiso	1.200	Inversión
BULENR 2.45 07/22/28	C/ Compromiso	500	Inversión
ABESM 2 5/8 PERP	C/ Compromiso	1.900	Inversión
BPLN 3 1/4 PERP	C/ Compromiso	500	Inversión
UCGIM 2.731 01/15/32	C/ Compromiso	1.000	Inversión
UCGIM 2.731 01/15/32	C/ Compromiso	1.000	Inversión
MAPSM 4 3/8 03/31/47	C/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		20500	
TOTAL OBLIGACIONES		20500	

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

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Publica, que realiza la Gestora con el Depositario.
--

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 114.591.033,78 euros, suponiendo un 20,36%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 16.686.764,66 euros, suponiendo un 2,97%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAG PAGARE CAF VTO. 17/04/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 992495,11 euros, de PAGARE PE GAM VTO 17/07/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 590505,7 euros, de PAGARE PE PRYCONSA VTO 14/07/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 4133980,87 euros, de PAGARE AMPER VTO 23/04/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 2960579,67 euros, de PAG PE ENCE VTO 24/07/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 590072,24 euros, de PAG PE TECNICAS REUNIDAS VTO 29/09/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 2433041,38 euros, de PAG TUBACEX DESC 15/07/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 1382272,82 euros, de PAG PE TUBACEX VTO 14/11/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 976982,04 euros, de PAG ECP FCC VTO. 22/07/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 2075303,87 euros, de PAGARE PE ORTIZ 11/09/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 980793,12 euros, de PAGARE PE TALGO VTO 23/02/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 1157631,32 euros, de PAGARE DE TUBACEX VTO. 27/02/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 1065982,03 euros, de PAGARE PE PRYCONSA VTO 05/08/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 2273539,74 euros, de PAGARE PE TUBACEX VTO 13/03/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 484912,19 euros, de PAGARE PE IM SUMMA VTO 10/02/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 682520,01 euros, de PAG PE ENCE VTO 26/06/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 1434680 euros, de PAGARE PE TUBACEX VTO 27/03/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 1065891,47 euros y de PAGARE RECORD GO VTO 28/11/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 1949840,48 euros.

El importe total 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 27.231.024,06 euros, suponiendo un 4,84%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.603,48 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 8.589,35 euros, lo que supone un 0,00%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 257.223,97 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 1.168.586.935,82 euros, suponiendo un 207,64%.

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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

TEXTO DE LA GESTORA VISIÓN 2025

El semestre comenzó con alta volatilidad por las políticas comerciales de Trump y el "Liberation Day". El anuncio de aranceles menores y buenos resultados empresariales impulsaron las bolsas, que pasaron del pesimismo a máximos históricos. Todo esto, pese a la tensión en Oriente Medio, fue posible por el giro de Trump hacia una postura más pragmática y pactista.

En Europa, lo más destacable han sido las elecciones y cambio en la política fiscal de Alemania, que previsiblemente se extenderá a otros países europeos en lo relativo a los presupuestos de Defensa. Alemania y otros países europeos aumentan el gasto en defensa ante la prolongación de la guerra en Ucrania y posible menor apoyo de EEUU. Esto beneficia a las empresas del sector, destacando el margen fiscal de Alemania frente a restricciones de otros países. La renta variable europea ha mostrado un mejor comportamiento relativo frente a EEUU. El EURO STOXX 50 sube en el primer semestre un 8,3%, y el STOXX 600 un 6,7%. La rentabilidad ha estado muy concentrada en bancos y defensa. Destaca asimismo el buen comportamiento de compañías domésticas, que están superando a las exportadoras en la Eurozona, actuando como refugio ante la incertidumbre comercial y la debilidad del USD, y apoyadas por una valoración atractiva. En negativo, salud, consumo y recursos básicos. Desde un punto de vista geográfico: el mejor comportamiento se ha visto el Ibex 35 (+20,7%) y el DAX (+20,1%), y el peor en el CAC 40 (+3,9%) y el FTSE 100 (+7,2%).

En EEUU, el S&P y Nasdaq cierran el semestre con una subida del 5,5% en USD (-7,2% en EUR), casi en máximos históricos. La caída de cerca de un 20% en la bolsa americana del primer trimestre fue recuperada tan pronto como el 12 de junio. El mercado experimentó un fuerte rebote en forma de "V", especialmente en el sector tecnológico y de IA, la desescalada arancelaria, los buenos resultados 1T25 y las perspectivas relacionadas con el gasto de capital en inteligencia artificial. Los mercados emergentes también han tenido un buen comportamiento.

El efecto negativo de los aranceles sobre el crecimiento es difícil de medir; las encuestas muestran deterioro, pero los datos reales siguen sólidos. En EEUU hay desaceleración, sin recesión ni inflación por aranceles; en Europa, la inflación baja por el crudo y el euro fuerte, aunque Oriente Medio podría encarecer la energía. Los resultados empresariales del 1T25 superaron expectativas, pero la incertidumbre ha afectado las guías. Los principales riesgos para las empresas son la inestabilidad geopolítica, los aranceles y la incertidumbre regulatoria. El impacto en resultados empresariales sigue siendo limitado, aunque los analistas han revisado a la baja las previsiones en Europa y al alza en EEUU por el tipo de cambio y el crudo.

Respecto a la Renta Fija, En la primera mitad de 2025, la renta fija se ha visto afectada por el cambio fiscal de Alemania, dudas sobre los déficits de EEUU, la guerra comercial y la tensión entre Irán e Israel. El BCE bajó tipos al 2,00% y se acerca al final del ciclo de recortes, mientras la Fed mantiene los suyos en 4,25%-4,50% por la incertidumbre inflacionaria. La curva alemana se ha empinado, bajando tipos a corto y subiendo a largo; en EEUU, solo los tramos medios han retrocedido. Las primas de riesgo de la deuda europea han caído a mínimos desde 2010, más por el alza de tipos alemanes que por mejora crediticia. Los diferenciales de crédito también se han reducido, aunque siguen en niveles exigentes.

En los mercados de materias primas, El Brent cerró junio 2025 en 66,8 USD/barril, acumulando una caída del 10,6% en el año pese a la tensión en Oriente Medio, tras moverse entre 60 y 82 USD/barril. El oro subió un 26% en el semestre, impulsado por bancos centrales, deuda pública y su papel como refugio. Cobre (+25%) y plata (+23%) también destacaron por su buen desempeño.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año hemos visto un mercado muy volátil debido a las amenazas de aranceles, deterioro en las perspectivas macroeconómicas globales si estos entrasen en vigor, nuevos conflictos bélicos entre Israel-Irán, la necesidad de nuevos planes fiscales en la eurozona para hacer frente a los requisitos de gasto militar y, finalmente, los nuevos paquetes fiscales de Alemania para aumentar el gasto en infraestructuras en el país. No obstante, este mayor impulso fiscal se vio contrarrestado por el potencial impacto negativo de las tarifas de Trump. Por ello, ha habido una corrección al alza de las curvas de tipos de la deuda pública en los periodos más largos de la curva debido a las noticias de gasto militar mientras que, en el medio plazo, hemos visto una menor volatilidad. Así, hemos visto como el bono a 2 años alemán empezó el año cerca del 2,07% y ha cerrado el semestre cerca del 1,86%. Por el otro lado, en el caso del 10 y 20 años alemán, el movimiento ha sido claramente al alza, cerrando el 10 años el año en 2,365% y acabando el semestre cerca del 2,6% y el 20 años cerró el año en 2,29% y el semestre en 3%.

Por el lado del crédito, hemos visto como los diferenciales de crédito han tenido un comportamiento bastante volátil debido

a las noticias vistas durante el semestre. A pesar de ello, el índice de spread de IG ha estrechado ligeramente de 56 pb a 54,5 pb y el índice de HY ha ampliado de 306 pb a 318 pb. Por el lado del sector financiero, tanto el índice de bonos senior y subordinado estrecharon desde los niveles vistos a cierre de año.

A final de semestre, la liquidez del fondo se ha reducido a niveles del 7%, aunque esperamos seguir activos en nuevas emisiones en el mercado primario.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019-2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de junio de 2025 la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 71 puntos sobre 100, con una puntuación de 68 en ambiental, 66 en social y 75 en gobernanza.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 67,069 millones de euros a fin del periodo frente a 69,957 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 2290 a 2875.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 1,81% frente al 4,77% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,15% del patrimonio durante el periodo frente al 0,15% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,54% frente al 0,57% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 12,3941 a fin del periodo frente a 12,1743 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 1,81% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por la letra a 12 meses, que es de 1,39%

CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 527,144 millones de euros a fin del periodo frente a 430,796 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 11717 a 13261.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 1,74% frente al 4,7% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,35% del patrimonio durante el periodo frente al 0,35% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,58% frente al 0,6% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 12,1343 a fin del periodo frente a 11,927 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 1,74% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por la letra a 12 meses, que es de 1,39%

A la fecha de referencia 30/06/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,79 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,36% e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

CLASE I

La rentabilidad de 1,81% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 4,77% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,59%

CLASE R

La rentabilidad de 1,74% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 4,7% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,59%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La Liquidez del fondo a cierre del semestre se situaba en el 7 %.

En cuanto a operaciones de renta fija, en el primer semestre de 2025 destacamos las siguientes:

o Por el lado de la deuda pública hemos ido comprando letras a corto plazo francesas, belga e italiana.

o Respecto a emisiones sobre el sector financiero se han comprado durante el semestre bonos senior flotantes como NYKRE Float 01.24.27 Corp o BAC Float 03.10.27 Corp y bonos senior fijos como UBS 0.25 11.03.26 Corp, MILPW 9.875 09.18.27 Corp , CRLPL 8.375 07.04.27 Corp, entre otros. Respecto a ventas, lo más destacable es la salida de CAJAMA 8 09.22.26 Corp, ABNANV Float 01.21.28 Corp

o Para el resto de la cartera de crédito lo movimientos más destacados han sido las compras de BKNG 0.1 03.08.25 Corp, BPLN 3.25 PERP Corp, HND A Float 05.28.27 Corp, AAPL 0.875 05.24.25 Corp, entre otros y las ventas de DTRGR 3.125 03.23.28 Corp y SOLBBB 3.875 04.03.28 Corp, entre otros. El fondo invierte también en pagares corporativos como ACS o Arcelormittal, entre otros.

La exposición a deuda subordinada es del 11% y del 5% en híbridos.

La TIR y duración de la cartera a cierre del trimestre se sitúa en el 2,78% y 1,27

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 0.59, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 18.27 para el Ibx 35, 18.47 para el Eurostoxx, y 21.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 2.51. El ratio Sortino es de 2.24 mientras que el Downside Risk es 0.47.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0.5%

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo se han realizado operaciones que tienen la consideración de operación vinculada:

-PAG PAGARE CAF VTO. 17/04/2025

-PAGARE PE GAM VTO 17/07/2025

-PAGARE PE PRYCONSA VTO 14/07/2025

-PAGARE AMPER VTO 23/04/2025

-PAG PE ENCE VTO 24/07/2025

-PAG PE TECNICAS REUNIDAS VTO 29/09/2025

-PAG TUBACEX DESC 15/07/2025

-PAG PE TUBACEX VTO 14/11/2025

-PAG ECP FCC VTO. 22/07/2025

-PAGARE PE ORTIZ 11/09/2025

-PAGARE PE TALGO VTO 23/02/2026

-PAGARE DE TUBACEX VTO. 27/02/2026

-PAGARE PE PRYCONSA VTO 05/08/2025

-PAGARE PE TUBACEX VTO 13/03/2026

-PAGARE PE IM SUMMA VTO 10/02/2026

-PAG PE ENCE VTO 26/06/202

-PAGARE PE TUBACEX VTO 27/03/2026

-PAGARE RECORD GO VTO 28/11/2025

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses los nuevos datos macroeconómicos y la incertidumbre sobre las decisiones arancelarias entre EEUU y el resto del mundo podrían hacer repuntar la volatilidad en el mercado.

En el caso concreto de este fondo, al mantener un porcentaje superior al 84% de la cartera en bonos grado de inversión y una duración relativamente corta, aunque nos pueda sorprender un entorno más volátil en el mercado, tenemos una visión constructiva sobre el comportamiento del fondo para los próximos meses gracias a la corta duración y características de los activos invertidos.

PERSPECTIVAS DE LA GESTORA 2025

La imposición de aranceles desde EEUU ha añadido más incertidumbre a los mercados financieros. Sin conocer el desenlace final, pero es un hecho que estos aranceles alcanzarán niveles no vistos en décadas. Resulta difícil evaluar el impacto que tendrán y quién asumirá el coste: si empresas, consumidores, o ambos. En cualquier caso, todo apunta a que, en trimestres próximos, EEUU experimentará un menor crecimiento y una mayor inflación.

Las políticas recientes han vuelto a centrar la atención en el déficit comercial de EEUU y en la financiación externa que lo sostiene. Durante décadas, el flujo constante de capital extranjero ha permitido a EEUU mantener déficits públicos y comerciales elevados sin grandes cuestionamientos, gracias al atractivo de su economía y al papel del dólar como moneda de reserva mundial. El aumento de la prima de riesgo a largo plazo no es exclusivo de EEUU; países como Japón (2,9%), Reino Unido (5,2%) y España (4%) también han visto subir sus rendimientos, situándose por encima de los tipos de corto plazo y de equilibrio.

En lo que respecta a China, se espera que el crecimiento del PIB se desacelere, con una previsión de crecimiento del 4,0% para todo el año (Banco Mundial). La debilidad del mercado inmobiliario ha resurgido y las expectativas de estímulos del Gobierno adicionales se han reducido. La incertidumbre comercial con EEUU y el impacto de los aranceles seguirán siendo aspectos clave.

En este entorno de dudas sobre crecimiento e inflación, esperamos que los bancos centrales mantengan por el momento una actitud de “esperar y ver”, con el mercado descontado solo dos recortes de 25 pb en el caso de la Fed para después del verano al haberse moderado las expectativas de recesión. En cuanto al BCE, y tras una bajada total de 200 pb, se siente cómodo con el nivel actual de tipos y estaríamos cerca de ver el final de los recortes, el mercado descuenta una bajada más de 25 pb después de verano.

De cara a la segunda mitad del año, adoptamos una visión constructiva, aunque con un enfoque prudente. Pese al aumento de las tensiones geopolíticas e incertidumbre en torno a la política comercial y fiscal, la experiencia histórica indica que los shocks geopolíticos rara vez generan un impacto duradero en los mercados, salvo que provoquen disrupciones de gran envergadura. Los mercados renta variable se sitúan actualmente cerca de máximos históricos, a pesar de los acontecimientos recientes. La principal razón de esta resiliencia es que estos eventos aún no se han traducido en un debilitamiento claro del crecimiento global.

De cara a próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable siga teniendo un buen comportamiento son: 1) las bajadas de tipos; 2) la elevada liquidez; 3) la continuidad en el crecimiento en beneficios empresariales; 4) la rotación sectorial desde los sectores que más han impulsado las subidas, hacia otros rezagados (salud, consumo, industriales, materias primas); 5) la reducción de oferta neta (alto volumen de “buybacks”). Entre los principales riesgos: 1) un deterioro gradual de la actividad con inflación persistente debido a los aranceles (que podrían reducir el crecimiento global en al menos 1 punto porcentual); 2) el déficit fiscal de EE. UU., 3) conflictos geopolíticos (Rusia-Ucrania, Oriente Medio), que podrían desencadenar shocks de oferta (p.ej., cierre del Estrecho de Ormuz) y mayor aversión al riesgo.

A nivel micro/empresarial, de cara a 2025, el consenso (Factset) apunta a beneficios creciendo al +9% en el S&P, y del +1% en el Stoxx 600, para posteriormente crecer en 2026 alrededor al 14% en el S&P 500 y al 11% en Stoxx 600. En el periodo 2023-26e, se estima que beneficios crezcan anualmente al 11% en el S&P 500, y al 5% en el Stoxx 600. Los resultados empresariales determinan la evolución de las bolsas en el medio y largo plazo. La temporada de publicación de resultados 2T25, junto con las guías 2025 serán importantes.

Desde un punto de vista de valoración, el S&P estadounidense cotiza 22x (PER 12m fwd), una prima del 30% frente a la media de 17,5x desde el año 2000, niveles de valoración que son exigentes si comparamos frente a las yields reales.

Tras tres años de salidas, los fondos europeos vuelven a captar flujos, sobre todo en ETFs pasivos ligados a banca, defensa y Alemania. El atractivo se apoya en planes de inversión, políticas fiscales y monetarias favorables, y bajos precios energéticos, además de un reposicionamiento global que corrige la infrponderación histórica en Europa. Sin embargo, las

subidas se concentran en pocos sectores, dejando oportunidades en otros con valoraciones atractivas, especialmente para inversores a largo plazo y carteras diversificadas. Sectores como salud, consumo e industriales presentan perfiles rentabilidad/riesgo interesantes. En EEUU, la tecnología y la IA siguen respaldando la renta variable, aunque se espera cierta desaceleración económica y valoraciones menos favorables en la segunda mitad del año.

Respecto a las divisas, el papel tradicional del dólar estadounidense como “activo refugio” en periodos de incertidumbre en los mercados está siendo cuestionado. No sería descartable ver el EUR/USD en niveles de 1.20 / 1.22, teniendo en cuenta factores macro y técnicos que continúen debilitando la moneda americana.

Respecto a la renta fija, A pesar de la bajada de tipos, la deuda pública sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, superiores a niveles previos a 2022. Con el ciclo de recortes casi terminado y primas por plazo al alza, esperamos seguir invirtiendo a buenos tipos tanto a corto como a largo plazo. La deuda corporativa grado de inversión también resulta interesante por su rentabilidad y calidad crediticia, aunque somos prudentes por posibles repuntes de diferenciales. Estos repuntes serían oportunidades para aumentar posiciones. Los balances empresariales son sólidos, lo que refuerza la protección ante una posible ralentización económica. En high yield, mantenemos cautela por la incertidumbre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,50 2027-05-31	EUR	4.040	0,68	0	0,00
ES0000012F76 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2030-04-30	EUR	0	0,00	879	0,18
ES0000012A89 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 2027-10-31	EUR	3.937	0,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.976	1,34	879	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0224244105 - BONO MAPFRE SA 2,88 2030-04-13	EUR	1.935	0,33	1.933	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.935	0,33	1.933	0,39
ES0280907058 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,62 2030-06-30	EUR	499	0,08	0	0,00
ES0344251022 - BONO BERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	7.893	1,33	2.692	0,54
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	547	0,09	550	0,11
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	1.990	0,33	0	0,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1.078	0,18	0	0,00
ES0265936049 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 8,38 2028-06-23	EUR	5.170	0,87	1.723	0,34
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2.757	0,46	2.765	0,55
ES0344251014 - BONO BERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	4.174	0,70	4.187	0,84
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	504	0,10
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	5.481	0,92	0	0,00
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	3.834	0,65	1.891	0,38
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	1.366	0,23	2.292	0,46
ES0241571001 - BONO GENERAL DE ALQUIL 4,50 2025-07-17	EUR	92	0,02	91	0,02
ES0244251015 - BONO BERCAJA BANCO SA 2,75 2025-07-23	EUR	0	0,00	1.970	0,39
ES0224244097 - BONO MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	506	0,09	506	0,10
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	3.329	0,66
ES0312342019 - BONO AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.310	0,26
ES0224244089 - BONO MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	1.018	0,17	1.017	0,20
ES0214974075 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,79 2027-03-01	EUR	1.443	0,24	1.445	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		37.847	6,36	26.272	5,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.758	8,03	29.084	5,81
ES0505031254 - PAGARE Grupo Ortiz Properties Soci 2,98 2025-11-05	EUR	990	0,17	0	0,00
ES0505130791 - PAGARE Global Dominion Access SA 2,74 2025-11-28	EUR	1.580	0,27	0	0,00
ES0505451841 - PAGARE PRYCONSA 2,70 2026-01-13	EUR	394	0,07	0	0,00
XS3081757315 - PAGARE FCC 2,47 2025-11-24	EUR	1.028	0,17	0	0,00
ES05092600S8 - PAGARE AMPER SA 5,49 2025-11-24	EUR	3.018	0,51	0	0,00
ES0505451833 - PAGARE PRYCONSA 2,69 2025-11-14	EUR	987	0,17	0	0,00
ES0541571412 - PAGARE GAM Holding AG 3,09 2025-11-12	EUR	591	0,10	0	0,00
ES0505769176 - PAGARE Talgo SA 3,34 2026-04-23	EUR	2.130	0,36	0	0,00
ES0505667321 - PAGARE RECORD GO 3,24 2025-12-30	EUR	984	0,17	0	0,00
ES0505667321 - PAGARE RECORD GO 3,81 2025-12-30	EUR	1.956	0,33	0	0,00
ES0541571487 - PAGARE GAM Holding AG 3,31 2025-10-16	EUR	788	0,13	0	0,00
ES05329456Q4 - PAGARE Tubacex SA 3,07 2026-04-15	EUR	1.651	0,28	0	0,00
ES0505031221 - PAGARE ORTIZ CONSTR Y PROYECTO 3,48 2025-10-09	EUR	984	0,17	0	0,00
ES05781650F6 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,79 2025-11-27	EUR	1.763	0,30	0	0,00
ES05781650E9 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,52 2025-07-29	EUR	686	0,12	0	0,00
ES0505667339 - PAGARE RECORD GO 3,91 2025-11-28	EUR	1.953	0,33	0	0,00
ES05329456P6 - PAGARE Tubacex SA 3,20 2026-03-27	EUR	1.068	0,18	0	0,00
ES05306252S2 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,63 2026-06-26	EUR	1.443	0,24	0	0,00
ES0505438566 - PAGARE MAMMOVIL IBERCOM SA 3,34 2025-07-21	EUR	4.451	0,75	0	0,00
ES0505255622 - PAGARE INSUMA 2,85 2026-02-10	EUR	684	0,12	0	0,00
ES05329456N1 - PAGARE Tubacex SA 3,10 2026-03-13	EUR	486	0,08	0	0,00
ES0505451791 - PAGARE PRYCONSA 2,97 2025-08-05	EUR	2.275	0,38	0	0,00
ES0541571479 - PAGARE GAM Holding AG 3,02 2025-09-15	EUR	297	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505229072 - PAGARE PROSEGUR CIA DE SEGURIDA 2,77 2025-07-03	EUR	2.973	0,50	0	0,00
ES05329456L5 - PAGARE Tubacex SA 3,15 2026-02-27	EUR	1.069	0,18	0	0,00
ES0505769143 - PAGARE Talgo SA 3,72 2026-02-23	EUR	1.160	0,20	0	0,00
ES0505031213 - PAGARE ORTIZ CONSTR Y PROYECTO 3,63 2025-09-11	EUR	982	0,17	0	0,00
XS3009471742 - PAGARE FCC 2,86 2025-07-22	EUR	2.076	0,35	0	0,00
ES05329456D2 - ACTIVOS Tubacex SA 3,17 2025-07-15	EUR	1.382	0,23	0	0,00
ES05329456J9 - PAGARE Tubacex SA 3,16 2025-11-14	EUR	978	0,16	0	0,00
ES0505401978 - PAGARE TRADEBE 3,64 2025-09-10	EUR	983	0,17	0	0,00
ES0578165997 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,16 2025-09-29	EUR	2.436	0,41	0	0,00
ES0530625245 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,50 2025-07-24	EUR	590	0,10	0	0,00
ES0505451775 - PAGARE PRYCONSA 3,36 2025-07-14	EUR	4.135	0,70	0	0,00
ES0505122483 - PAGARE METROVACESA SA 3,05 2025-07-24	EUR	6.732	1,13	0	0,00
ES0541571461 - PAGARE GAM Holding AG 3,53 2025-07-17	EUR	296	0,05	0	0,00
ES0541571461 - PAGARE GAM Holding AG 3,69 2025-07-17	EUR	295	0,05	0	0,00
ES0505438533 - PAGARE SA DE OBRAS SERVICIOS 3,74 2025-03-20	EUR	0	0,00	4.956	0,99
XS2967068847 - PAGARE FCC 3,20 2025-04-22	EUR	0	0,00	1.584	0,32
ES0505769127 - PAGARE Talgo SA 3,73 2025-09-23	EUR	390	0,07	389	0,08
ES0505047987 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 3,32 2025-06-13	EUR	0	0,00	7.482	1,49
ES0505287016 - PAGARE Aedas Homes SAU 3,51 2025-10-17	EUR	875	0,15	874	0,17
ES0541571453 - PAGARE GAM Holding AG 3,86 2025-06-13	EUR	0	0,00	785	0,16
ES05329455Y0 - PAGARE Tubacex SA 3,06 2025-11-28	EUR	1.077	0,18	0	0,00
ES0530625195 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,11 2025-09-26	EUR	394	0,07	0	0,00
ES0530625195 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,57 2025-09-26	EUR	292	0,05	291	0,06
ES0505769101 - ACTIVOS Talgo SA 3,96 2025-06-23	EUR	0	0,00	1.957	0,39
ES0505718330 - PAGARE CESCE SA 3,00 2025-10-15	EUR	780	0,13	779	0,16
ES0505451676 - ACTIVOS PRYCONSA 3,90 2025-04-14	EUR	0	0,00	886	0,18
ES0541571446 - PAGARE GAM Holding AG 4,22 2025-05-13	EUR	0	0,00	882	0,18
ES0541571438 - PAGARE GAM Holding AG 4,29 2025-02-14	EUR	0	0,00	1.187	0,24
ES0505229056 - PAGARE PROSEGUR CIA DE SEGURIDA 3,36 2025-03-03	EUR	0	0,00	695	0,14
ES0505718314 - PAGARE CESCE SA 3,26 2025-08-18	EUR	878	0,15	878	0,18
FR0128877570 - PAGARE ARCELORMITTAL SA 3,38 2025-01-28	EUR	0	0,00	5.951	1,19
ES0505667255 - ACTIVOS Recordati SpA 3,68 2025-04-29	EUR	0	0,00	986	0,20
ES0505667255 - ACTIVOS Recordati SpA 4,24 2025-04-29	EUR	0	0,00	981	0,20
ES0530625161 - PAGARE MAGNON GREEN ENERGY SL 4,01 2026-01-26	EUR	1.718	0,29	1.715	0,34
ES0505667313 - PAGARE Recordati SpA 4,42 2025-07-28	EUR	484	0,08	485	0,10
ES0521975443 - PAGARE Cafoam SA 3,59 2025-01-15	EUR	0	0,00	1.487	0,30
ES0505769085 - PAGARE Talgo SA 4,12 2025-02-24	EUR	0	0,00	987	0,20
ES0505769077 - PAGARE Talgo SA 3,90 2025-04-30	EUR	0	0,00	984	0,20
ES0505769077 - PAGARE Talgo SA 4,03 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.177	0,24
ES0505521478 - PAGARE Arteche Lantegi Elkarte SA 3,97 2025-04-16	EUR	0	0,00	98	0,02
ES0505287823 - ACTIVOS AEDAS HOMES OPCO SL 4,11 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.964	0,39
ES0505531345 - PAGARE PREMIER ESPAÑA 3,65 2026-04-17	EUR	774	0,13	0	0,00
ES0505531345 - PAGARE PREMIER ESPAÑA 5,01 2026-04-17	EUR	939	0,16	931	0,19
XS2922058057 - PAGARE ACS Actividades de Construc 3,64 2025-01-15	EUR	0	0,00	1.189	0,24
ES0505451759 - PAGARE PRYCONSA 4,05 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.969	0,39
ES0541571404 - PAGARE GAM Holding AG 4,31 2025-01-21	EUR	0	0,00	297	0,06
ES0541571396 - PAGARE GAM Holding AG 4,28 2025-04-16	EUR	0	0,00	490	0,10
ES05329455W4 - PAGARE Tubacex SA 3,98 2025-03-14	EUR	0	0,00	493	0,10
ES0505229023 - PAGARE PROSEGUR CIA DE SEGURIDA 3,49 2025-02-03	EUR	0	0,00	1.984	0,40
ES0530625153 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,30 2025-03-26	EUR	0	0,00	980	0,20
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,26 2025-06-26	EUR	0	0,00	487	0,10
ES0505122426 - ACTIVOS Metrovacesa SA/Old 3,86 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.087	0,22
ES0505122434 - PAGARE METROVACESA SA 3,83 2025-03-21	EUR	0	0,00	1.572	0,31
ES0505047953 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 4,10 2025-06-14	EUR	0	0,00	1.179	0,24
ES0505531311 - ACTIVOS Premier Inc 4,51 2025-09-30	EUR	479	0,08	479	0,10
ES0505451692 - ACTIVOS PRYCONSA 4,31 2025-02-14	EUR	0	0,00	4.914	0,98
XS2870916215 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 4,13 2025-01-27	EUR	0	0,00	1.961	0,39
ES05329455V6 - PAGARE Tubacex SA 4,16 2025-03-27	EUR	0	0,00	294	0,06
ES05329455V6 - PAGARE Tubacex SA 4,48 2025-03-27	EUR	0	0,00	1.460	0,29
ES0584696016 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,10 2025-07-14	EUR	1.390	0,23	0	0,00
ES05329455U8 - PAGARE Tubacex SA 4,55 2025-04-15	EUR	0	0,00	1.648	0,33
ES0583746583 - PAGARE Vidrala SA 5,18 2025-01-10	EUR	0	0,00	293	0,06
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 3,78 2025-04-15	EUR	0	0,00	590	0,12
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 4,89 2025-04-15	EUR	0	0,00	194	0,04
ES05329455S2 - ACTIVOS Tubacex SA 3,90 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.877	0,37
ES05329455S2 - ACTIVOS Tubacex SA 4,71 2025-02-28	EUR	0	0,00	291	0,06
ES05329455O1 - ACTIVOS Tubacex SA 4,44 2025-02-14	EUR	0	0,00	1.966	0,39
ES0584696977 - ACTIVOS MASMOVIL IBERCOM SA 4,92 2025-03-13	EUR	0	0,00	2.932	0,59
ES05329455Q6 - ACTIVOS Tubacex SA 4,79 2025-01-31	EUR	0	0,00	485	0,10
ES0505047946 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 4,56 2025-01-16	EUR	0	0,00	582	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505531303 - ACTIVOS Premier Inc 5,29 2025-05-14	EUR	0	0,00	770	0,15
ES05486960A3 - ACTIVOS MASMOVIL IBERCOM SA 4,26 2025-04-14	EUR	0	0,00	1.373	0,27
ES05329455M5 - ACTIVOS Tubacex SA 4,89 2025-01-30	EUR	0	0,00	676	0,13
ES0505531279 - ACTIVOS PREMIER ESPAÑA 5,34 2025-01-30	EUR	0	0,00	480	0,10
ES0505401721 - ACTIVOS TRADEBE 4,54 2025-01-15	EUR	0	0,00	988	0,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		68.743	11,62	77.352	15,52
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		116.501	19,65	106.436	21,33
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		116.501	19,65	106.436	21,33
IT0005594483 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,35 2030-05-14	EUR	519	0,09	0	0,00
IT0005599904 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,45 2027-07-15	EUR	2.064	0,35	2.052	0,41
IT0005565400 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,10 2028-10-10	EUR	3.727	0,63	3.677	0,73
IT0005584849 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,35 2029-07-01	EUR	3.106	0,52	3.072	0,61
DE000BU22064 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,70 2026-09-17	EUR	0	0,00	3.033	0,61
IT0005425761 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,60 2028-11-17	EUR	782	0,13	769	0,15
IT0005561888 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,00 2030-11-15	EUR	1.068	0,18	2.113	0,42
IT0005547408 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,00 2027-06-13	EUR	2.087	0,35	2.045	0,41
IT0005415291 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	0	0,00	1.794	0,36
XS2689949399 - BONO ROMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	2.101	0,35	2.085	0,42
IT0005538597 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,80 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.020	0,20
XS2558594391 - BONO HUNGARY 5,00 2027-02-22	EUR	1.050	0,18	1.038	0,21
XS2538441598 - BONO ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	2.183	0,37	2.169	0,43
IT0004889033 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,75 2028-09-01	EUR	3.246	0,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.932	3,70	24.866	4,96
FR0128838457 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 1,84 2025-07-09	EUR	9.994	1,68	0	0,00
IT0005652828 - BONO CCTS EU 3,29 2034-04-15	EUR	5.055	0,85	0	0,00
IT0005620460 - BONO CCTS EU 3,34 2033-04-15	EUR	1.528	0,26	1.501	0,30
FR0128690635 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,06 2025-02-05	EUR	0	0,00	4.964	0,99
EU000A3L0VR7 - PAGARE EUROPEAN UNION BILL 3,55 2025-01-10	EUR	0	0,00	1.969	0,39
IT0005491250 - BONO CCTS EU 2,99 2034-10-15	EUR	0	0,00	3.988	0,80
IT0005534984 - BONO CCTS EU 3,04 2028-10-15	EUR	4.799	0,81	4.755	0,95
IT0005538597 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,80 2026-04-15	EUR	1.018	0,17	0	0,00
IT0005410912 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,47 2025-05-26	EUR	0	0,00	476	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.394	3,77	17.654	3,52
FR0014010ME0 - BONO SEB SA 3,63 2030-03-24	EUR	502	0,08	0	0,00
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	2.087	0,35	0	0,00
XS3029358317 - BONO ACS Actividades de Construcc 3,75 2030-03-11	EUR	996	0,17	0	0,00
XS3090081897 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2031-03-06	EUR	733	0,12	0	0,00
XS3087812593 - BONO PHILIP MORRIS INTL INC 2,75 2029-05-06	EUR	497	0,08	0	0,00
IT0005390833 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,98 2026-12-11	EUR	3.210	0,54	0	0,00
FI4000562202 - BONO HUHTAMAKI OY JY 5,13 2028-08-24	EUR	3.187	0,54	0	0,00
XS3071245644 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 3,65 2029-05-09	EUR	1.002	0,17	0	0,00
FR001400ZEK7 - BONO CARREFOUR SA 2,88 2029-04-07	EUR	694	0,12	0	0,00
XS3040382098 - BONO CEZ AS 4,13 2033-01-30	EUR	1.012	0,17	0	0,00
XS3040316971 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 3,75 2030-01-01	EUR	4.695	0,79	0	0,00
XS3002547134 - BONO LEASYS SPA 2,88 2027-07-17	EUR	1.005	0,17	0	0,00
FR001400WRF6 - BONO IPSOS SA 3,75 2029-10-22	EUR	813	0,14	0	0,00
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE SA 3,50 2027-10-17	EUR	1.016	0,17	0	0,00
XS2300169419 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,86 2028-02-15	EUR	3.916	0,66	0	0,00
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	3.015	0,51	2.976	0,59
XS2945618465 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,25 2032-08-21	EUR	0	0,00	391	0,08
XS2946217507 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,86 2028-02-15	EUR	0	0,00	4.677	0,93
XS2939370107 - BONO HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,88 2027-10-19	EUR	704	0,12	702	0,14
XS2910509566 - BONO CONTINENTAL AG 3,50 2029-07-01	EUR	716	0,12	2.323	0,46
XS2900306171 - BONO DAIMLER TRUCK INTL 3,13 2028-03-23	EUR	0	0,00	1.208	0,24
DE000HCB0B69 - BONO HAMBURG COMMERCIAL BANK 3,50 2028-03-17	EUR	1.424	0,24	1.408	0,28
XS2894908768 - BONO CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	1.028	0,17	0	0,00
XS284410287 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIANI 4,38 2029-04-10	EUR	3.275	0,55	1.196	0,24
XS2853679053 - BONO ERG SPA 4,13 2030-04-03	EUR	0	0,00	1.958	0,39
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGRES SA 4,25 2031-03-26	EUR	518	0,09	521	0,10
XS2811962195 - BONO WERFEN SA/SPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	731	0,12	726	0,15
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK FINANCE NL 3,38 2026-04-21	EUR	0	0,00	707	0,14
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FIN GROUP INC 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.018	0,40
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	3.774	0,64	3.223	0,64
BE6350791073 - BONO SOLVAY SA 3,88 2028-02-03	EUR	3.079	0,52	2.044	0,41
BE6350792089 - BONO SOLVAY SA 4,25 2031-07-03	EUR	1.030	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400OP33 - BONO ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	1.032	0,17	1.018	0,20
XS2785673117 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 0,19 2026-03-13	EUR	0	0,00	1.000	0,20
IT0005536419 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	0	0,00	1.019	0,20
XS2763029571 - BONO CORP ANDINA DE FOMENTO 3,63 2030-02-13	EUR	1.029	0,17	2.046	0,41
XS2760773411 - BONO ITALGAS SPA 3,13 2029-01-08	EUR	1.713	0,29	1.709	0,34
XS2743029253 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,50 2027-01-09	EUR	4.258	0,72	4.252	0,85
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-03-17	EUR	205	0,03	205	0,04
FR001400KXW4 - BONO RICI BANQUE SA 4,63 2026-07-02	EUR	0	0,00	1.023	0,20
XS2676778835 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 3,77 2026-09-08	EUR	0	0,00	1.021	0,20
XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-08-14	EUR	1.019	0,17	1.023	0,20
XS2641794081 - BONO ALPERIA SPA 5,70 2028-04-05	EUR	1.300	0,22	0	0,00
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-03-16	EUR	1.022	0,17	1.023	0,20
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-06-26	EUR	0	0,00	3.438	0,69
XS1511793124 - BONO FIL LTD BERMUNDA 2,50 2026-11-04	EUR	3.545	0,60	0	0,00
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	1.023	0,17	0	0,00
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	1.053	0,18	0	0,00
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2026-03-29	EUR	0	0,00	504	0,10
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	8.275	1,39	2.069	0,41
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	2.529	0,43	1.946	0,39
XS2403391886 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,84 2028-08-03	EUR	0	0,00	922	0,18
XS2392462730 - BONO WERFEN SA SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	1.130	0,19	1.131	0,23
XS2390400774 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,63 2029-02-27	EUR	880	0,15	880	0,18
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,17 2026-04-28	EUR	0	0,00	920	0,18
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	1.440	0,24	948	0,19
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	1.930	0,32	0	0,00
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	0	0,00	1.509	0,30
EU000A3KNYF7 - BONO EUROPEAN UNION 2,34 2026-03-04	EUR	0	0,00	465	0,09
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	0	0,00	183	0,04
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPERTIES SA 0,13 2027-10-11	EUR	2.420	0,41	2.444	0,49
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-01-20	EUR	0	0,00	1.897	0,38
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-06-11	EUR	478	0,08	0	0,00
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-04-08	EUR	0	0,00	2.995	0,60
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-02-11	EUR	962	0,16	963	0,19
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-01-20	EUR	486	0,08	0	0,00
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	482	0,08	481	0,10
XS1991190361 - BONO CESKE DRAHY 1,50 2026-02-23	EUR	0	0,00	1.753	0,35
XS1808395930 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,00 2026-01-17	EUR	0	0,00	984	0,20
XS1428953407 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,13 2028-06-07	EUR	2.916	0,49	0	0,00
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	2.908	0,49	2.395	0,48
XS0940293763 - BONO CEZ AS 3,00 2028-06-05	EUR	0	0,00	2.991	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		88.693	14,92	73.235	14,60
XS3103589167 - BONO CAIXABANK SA 2,67 2028-06-26	EUR	901	0,15	0	0,00
PTCMGAOM0046 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 3,50 2028-06-25	EUR	1.704	0,29	0	0,00
XS3094765735 - BONO RWE AG 4,63 2033-03-18	EUR	301	0,05	0	0,00
XS3094762989 - BONO RWE AG 4,13 2030-06-18	EUR	604	0,10	0	0,00
XS3090080733 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,50 2030-06-13	EUR	1.503	0,25	0	0,00
IT0005654592 - BONO UNICREDIT SPA 3,10 2030-06-10	EUR	833	0,14	0	0,00
XS3090072391 - BONO CATERPILLAR FINL SERVICE 2,37 2027-06-10	EUR	1.002	0,17	0	0,00
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,00 2027-12-03	EUR	2.400	0,40	0	0,00
XS3084345167 - BONO AMERICAN HONDA FINANCE 2,60 2027-05-28	EUR	5.001	0,84	0	0,00
XS3081756002 - BONO DAIMLER TRUCK INTL 2,56 2027-05-27	EUR	386	0,07	0	0,00
XS1117286580 - BONO DANICA PENSION 4,38 2025-09-29	EUR	4.715	0,79	0	0,00
XS3078642314 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 2,95 2027-05-21	EUR	4.005	0,67	0	0,00
XS3079594613 - BONO OP CORPORATE BANK PLC 2,53 2027-05-19	EUR	4.501	0,76	0	0,00
XS2680046021 - BONO MBANK SA 8,38 2026-09-11	EUR	1.068	0,18	0	0,00
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,24 2028-05-14	EUR	2.256	0,38	0	0,00
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG 3,13 2028-05-12	EUR	6.037	1,02	0	0,00
XS3070003267 - BONO NB CAPITAL CORP 2,74 2026-05-12	EUR	2.001	0,34	0	0,00
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,29 2028-04-29	EUR	6.749	1,14	0	0,00
XS2229021261 - BONO BANCO BPM SPA 5,00 2025-09-14	EUR	3.526	0,59	0	0,00
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2026-02-17	EUR	1.972	0,33	0	0,00
PTBPCGOM0067 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 4,00 2026-11-17	EUR	3.018	0,51	0	0,00
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2026-09-18	EUR	3.847	0,65	0	0,00
XS3017932602 - BONO NB CAPITAL CORP 2,81 2028-03-10	EUR	375	0,06	0	0,00
XS3019213654 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,44 2026-03-10	EUR	4.170	0,70	0	0,00
XS3002415142 - BONO CARLSBERG BREWERIES A/S 2,90 2027-02-28	EUR	1.001	0,17	0	0,00
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	1.702	0,29	0	0,00
XS2595343059 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 8,00 2028-10-03	EUR	1.130	0,19	0	0,00
PTCCCOM0004 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,63 2029-01-29	EUR	1.010	0,17	0	0,00
PTBPCGOM0004 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 3,13 2028-10-21	EUR	504	0,08	0	0,00
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2027-01-28	EUR	2.839	0,48	0	0,00
XS2986730708 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCIETY 2,96 2028-01-27	EUR	2.001	0,34	0	0,00
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 2,79 2027-01-24	EUR	1.606	0,27	0	0,00
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,48 2028-01-23	EUR	3.608	0,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2976283130 - BONO WESTPAC BANKING CORP 2,75 2028-01-14	EUR	3.402	0,57	0	0,00
XS2838495542 - BONO OTP BANK NYRT 4,75 2027-06-12	EUR	1.031	0,17	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMENTO 2025-06-03	EUR	0	0,00	497	0,10
IT0005580102 - BONO UNICREDIT SPA 5,38 2029-01-16	EUR	799	0,13	795	0,16
XS2724510792 - BONO EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	551	0,09	544	0,11
XS2947089012 - BONO BANCO DE SABADELL SA 3,50 2030-05-27	EUR	2.226	0,37	2.207	0,44
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 3,22 2027-11-20	EUR	5.011	0,84	8.007	1,60
XS2940309649 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 3,50 2029-11-19	EUR	346	0,06	344	0,07
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK A/S 2,94 2026-04-10	EUR	501	0,08	501	0,10
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	1.653	0,28	550	0,11
XS2931945211 - BONO JYSKE BANK A/S 2,88 2028-05-05	EUR	309	0,05	308	0,06
XS1180651587 - BONO ACHMEA BV 4,25 2025-02-04	EUR	0	0,00	2.002	0,40
XS2911664667 - BONO AMERICAN HONDA FINANCE 2,92 2026-05-29	EUR	999	0,17	999	0,20
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,25 2028-04-02	EUR	2.027	0,34	1.003	0,20
FR001400SMX8 - BONO RCI BANQUE SA 2,69 2026-09-14	EUR	3.001	0,51	3.000	0,60
XS2630417124 - BONO CAIXABANK SA 6,13 2028-11-30	EUR	1.987	0,33	1.969	0,39
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	1.013	0,17	1.006	0,20
IT0005611253 - BONO BANCO BFM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	1.023	0,17	1.015	0,20
XS2893180039 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,13 2029-09-03	EUR	1.138	0,19	1.131	0,23
XS2891742731 - BONO JING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	611	0,10	607	0,12
XS2865534437 - BONO WELLS FARGO & COMPANY 2,94 2027-07-22	EUR	1.999	0,34	499	0,10
XS2838482052 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,40 2027-06-10	EUR	0	0,00	1.503	0,30
XS2863580473 - BONO JEFFERIES GMBH 3,45 2025-07-22	EUR	1.977	0,33	1.985	0,40
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 2,82 2027-07-16	EUR	1.299	0,22	1.300	0,26
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	3.763	0,63	3.742	0,75
XS2799494120 - BONO AROUNDTOWN FINANCE SARL 7,13 2030-01-16	EUR	3.003	0,51	2.822	0,56
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2027-07-02	EUR	1.900	0,32	1.902	0,38
XS2844409271 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 2,31 2026-06-20	EUR	1.002	0,17	1.002	0,20
BE6339428904 - BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 2026-11-29	EUR	522	0,09	0	0,00
XS2823235085 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2030-05-20	EUR	1.552	0,26	0	0,00
XS2817916484 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,76 2028-05-20	EUR	1.027	0,17	0	0,00
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 2,94 2027-05-08	EUR	1.202	0,20	1.204	0,24
XS2810848528 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK PLC 2,87 2026-04-30	EUR	1.002	0,17	1.002	0,20
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FIN GROUP INC 3,88 2026-04-16	EUR	2.019	0,34	0	0,00
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.407	0,28
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,85 2027-04-16	EUR	602	0,10	602	0,12
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 3,07 2026-04-08	EUR	2.015	0,34	2.012	0,40
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,66 2026-03-19	EUR	1.303	0,22	1.305	0,26
XS2785673117 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 4,71 2026-03-13	EUR	1.001	0,17	0	0,00
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 3,16 2026-03-05	EUR	603	0,10	603	0,12
XS2752456314 - BONO SANTAN CONSUMER FINANCE 2,89 2026-01-22	EUR	4.025	0,68	4.024	0,80
XS2764789231 - BONO FORTIVE ENVIRONMENTAL 3,70 2026-02-13	EUR	1.405	0,24	0	0,00
XS2756298639 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 4,50 2028-01-29	EUR	521	0,09	519	0,10
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,96 2026-01-26	EUR	1.808	0,30	1.810	0,36
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	2.002	0,40
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	0	0,00	3.052	0,61
XS2742659738 - BONO FED CAISSES DES JARDINS 3,77 2026-01-17	EUR	0	0,00	412	0,08
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	2.050	0,35	2.051	0,41
XS2382849888 - BONO JYSKE BANK A/S 0,05 2025-09-02	EUR	1.923	0,32	944	0,19
FR001400KCC3 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5,99 2028-11-22	EUR	1.090	0,18	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	2.107	0,35	4.126	0,82
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,33 2025-11-25	EUR	1.925	0,32	1.938	0,39
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	1.028	0,17	1.030	0,21
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 5,63 2025-10-02	EUR	2.253	0,38	2.257	0,45
FR001400XW4 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-02	EUR	1.023	0,17	0	0,00
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	2.300	0,39	1.148	0,23
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	4.986	0,84	1.540	0,31
XS2692247468 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,34 2025-09-22	EUR	0	0,00	1.003	0,20
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	2.168	0,36	0	0,00
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-06-26	EUR	3.451	0,58	0	0,00
XS2554746185 - BONO JING GROEP NV 4,88 2026-11-14	EUR	1.040	0,18	0	0,00
PTCCCOM00006 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 8,38 2026-07-04	EUR	3.178	0,53	0	0,00
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2026-11-15	EUR	1.584	0,27	1.589	0,32
XS2636592102 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,75 2028-06-15	EUR	2.702	0,45	2.670	0,53
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,75 2028-05-23	EUR	539	0,09	536	0,11
XS2579939658 - BONO LLOYDS BK CORP MKTS PLC 0,05 2025-01-24	EUR	0	0,00	997	0,20
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2026-03-29	EUR	504	0,08	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	0	0,00	972	0,19
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-03-17	EUR	0	0,00	2.899	0,58
XS2588884481 - BONO BANCO DE SABADELL SA 6,00 2028-05-16	EUR	1.074	0,18	0	0,00
XS2589361240 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,18 2028-11-20	EUR	543	0,09	0	0,00
XS2581457558 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 0,28 2025-02-08	EUR	0	0,00	1.501	0,30
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	509	0,09	0	0,00
XS2576255751 - BONO NATWEST MARKETS PLC 3,25 2026-01-13	EUR	2.284	0,38	2.291	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	1.097	0,18	1.084	0,22
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,18 2025-01-10	EUR	0	0,00	400	0,08
FR001400EFQ6 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 7,50 2028-09-06	EUR	2.662	0,45	2.661	0,53
XS2561182622 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 6,75 2027-12-01	EUR	3.285	0,55	3.252	0,65
XS2462605671 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 7,13 2028-08-23	EUR	2.768	0,47	554	0,11
XS2558978883 - BONO CAIXABANK SA 6,25 2027-11-23	EUR	2.726	0,46	2.709	0,54
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	0	0,00	1.594	0,32
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	2.029	0,34	2.042	0,41
DE000CZ45W81 - BONO COMMERZBANK AG 6,50 2027-09-06	EUR	2.158	0,36	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	994	0,20
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2026-11-17	EUR	1.818	0,31	1.823	0,36
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2027-05-24	EUR	1.012	0,17	0	0,00
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2025-05-08	EUR	0	0,00	1.946	0,39
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	998	0,17	0	0,00
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2025-10-13	EUR	2.168	0,36	2.172	0,43
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	6.309	1,26
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	986	0,20
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	367	0,06	362	0,07
CH1142231682 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2025-11-03	EUR	4.954	0,83	0	0,00
PTBCEPOM0069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	955	0,16	952	0,19
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,17 2026-04-28	EUR	914	0,15	0	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	1.769	0,30	0	0,00
XS2343532417 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-01-14	EUR	0	0,00	5.030	1,00
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	0	0,00	1.010	0,20
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	5.616	0,95	509	0,10
DE000DL19VP0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 2025-09-03	EUR	2.470	0,42	1.478	0,30
XS2342059784 - BONO BARCLAYS PLC 4,03 2025-05-12	EUR	0	0,00	997	0,20
XS1770927629 - BONO CORP ANDINA DE FOMENTO 1,13 2025-02-13	EUR	0	0,00	1.958	0,39
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	1.543	0,26	537	0,11
XS2270393379 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 1,88 2026-01-09	EUR	1.988	0,33	0	0,00
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV 2025-06-26	EUR	0	0,00	994	0,20
FR00140007K5 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 2,25 2026-01-20	EUR	993	0,17	0	0,00
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-01-20	EUR	1.887	0,32	0	0,00
BE6324664703 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2025-10-13	EUR	3.913	0,66	3.906	0,78
XS2237982769 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 2,75 2025-10-08	EUR	1.497	0,25	499	0,10
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	6.769	1,14	1.776	0,35
FR0013534351 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 2,88 2026-12-15	EUR	975	0,16	968	0,19
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPORE 1,75 2025-07-22	EUR	4.475	0,75	4.427	0,88
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	2.931	0,49	2.940	0,59
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-04-08	EUR	1.813	0,31	0	0,00
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	11.672	1,96	984	0,20
FR0013518024 - BONO LA BANQUE POSTALE 0,50 2025-06-17	EUR	0	0,00	3.804	0,76
XS2185997884 - BONO REPSOL INTL FINANCE 3,75 2026-03-11	EUR	0	0,00	970	0,19
XS2186001314 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	2.549	0,43	0	0,00
DE000CZ45V25 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2025-09-05	EUR	7.078	1,19	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-02-02	EUR	0	0,00	2.587	0,52
XS2180510732 - BONO ABN AMRO BANK NV 1,25 2025-05-28	EUR	0	0,00	479	0,10
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.651	0,33
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	2.454	0,49
PTBIT30M0098 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 3,87 2025-03-27	EUR	0	0,00	1.499	0,30
CH0537261858 - BONO UBS GROUP AG 3,25 2025-04-02	EUR	0	0,00	5.579	1,11
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	0	0,00	4.275	0,85
PTEDPLOM0017 - BONO EDP SA 4,15 2025-07-08	EUR	998	0,17	0	0,00
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	1.062	0,18	1.060	0,21
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-06-04	EUR	0	0,00	927	0,19
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	969	0,16	974	0,19
CH0483180946 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2026-06-24	EUR	4.088	0,69	2.376	0,47
XS1991190361 - BONO CESKE DRAHY 1,50 2026-02-23	EUR	1.758	0,30	0	0,00
XS2000719992 - BONO ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	0	0,00	6.192	1,24
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.423	0,28
XS1963834251 - BONO UNICREDIT SPA 7,50 2026-06-03	EUR	526	0,09	526	0,11
XS1799545329 - BONO DRAGADOS SA 1,88 2026-01-20	EUR	297	0,05	0	0,00
XS1881533563 - BONO IREN SPA 1,95 2025-07-11	EUR	1.463	0,25	1.472	0,29
XS1808395930 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,00 2026-01-17	EUR	985	0,17	0	0,00
XS0221627135 - BONO UNION FENOSA PREFERENTES 4,01 2025-09-30	EUR	165	0,03	163	0,03
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	1.983	0,40
XS1788515606 - BONO NATWEST GROUP PLC 1,75 2025-03-02	EUR	0	0,00	3.441	0,69
XS1222597905 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	0	0,00	1.387	0,28
XS1725677543 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,63 2025-08-28	EUR	1.962	0,33	1.474	0,29
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,63 2025-09-18	EUR	480	0,08	483	0,10
XS1657934714 - BONO CELLNEX TELECOM SA 4,79 2027-08-03	EUR	2.034	0,34	2.061	0,41
XS1311440082 - BONO GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	5.281	0,89	0	0,00
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	0	0,00	500	0,10
XS1117293107 - BONO UNIQA INSURANCE GROUP AG 6,00 2026-07-27	EUR	3.119	0,52	1.780	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0214965534 - BONO HBOS PLC 4,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	3.995	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		296.749	49,90	204.053	40,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		429.769	72,29	319.808	63,83
FR0128818319 - ACTIVOS ARCELORMITTAL SA 3,51 2025-01-06	EUR	0	0,00	9.912	1,98
FR0128816503 - ACTIVOS ACS Actividades de Construj 3,61 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.784	0,36
XS2836960901 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 4,04 2025-06-02	EUR	0	0,00	483	0,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	12.179	2,44
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		429.769	72,29	331.987	66,27
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		429.769	72,29	331.987	66,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		546.269	91,94	438.422	87,60

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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).