

SWM RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 4067

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositorio: SINGULAR BANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: SINGULAR BANK

Grupo Depositorio: SINGULAR BANK

Rating Depositorio: n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.singularam.es>.

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

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico

info@singularam.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: 03/10/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IICs (máximo un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), de emisores de la OCDE o de países emergentes sin limitación. La exposición al riesgo de divisa oscilará entre el 0% y el 50% de la exposición total. La duración media de la cartera será entre 0 y 5 años. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija en el momento de la compra será al menos media (mínimo BBB-/Baa3) otorgada por alguna de las principales agencias de calificación crediticia (inferior BBB-/Baa3). De haber bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas podrán mantenerse puntualmente en cartera para gestionar su salida ordenada del fondo, siendo el objetivo del fondo mantener la calidad crediticia descrita.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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)	1,08	1,82	1,08	1,89

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	17.010.928,04	14.873.415,80	1.770,00	1.523,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE Z	3.724.946,36	3.133.411,75	573,00	552,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	116.809	101.451	50.325	28.728
CLASE Z	EUR	26.128	21.798	19.889	15.014

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	6,8667	6,8210	6,6072	6,3512
CLASE Z	EUR	7,0143	6,9565	6,7172	6,4419

(*)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	0,37	0,06	0,43	0,37	0,06	0,43	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE Z	al fondo	0,20	0,08	0,28	0,20	0,08	0,28	mixta	0,04	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,67	1,64	-0,96	0,40	0,93	3,24	4,03		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	15-05-2026	-0,30	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	08-04-2026	0,63	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,91	2,03	1,75	0,61	0,72	1,05	1,59		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,53	2,45	2,54	2,45	4,32		

(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.

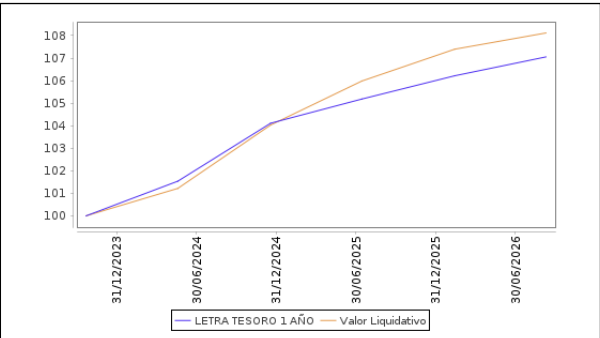
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,73	0,72	0,64

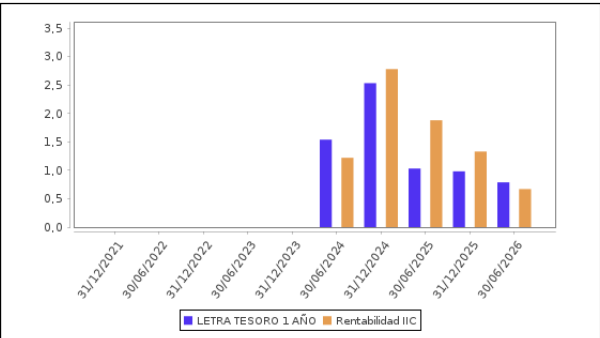
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	1,71	-0,87	0,48	1,01	3,56	4,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	15-05-2026	-0,29	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	08-04-2026	0,63	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,89	2,01	1,73	0,61	0,73	1,05	1,59		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50	2,51	2,43	2,52	2,43	4,30		

(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.

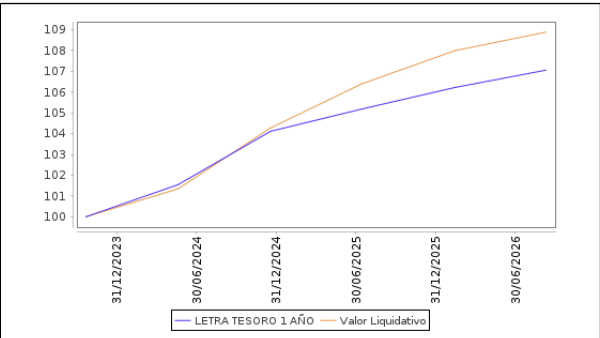
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,13	0,12	0,13	0,13	0,50	0,48	0,47	0,39

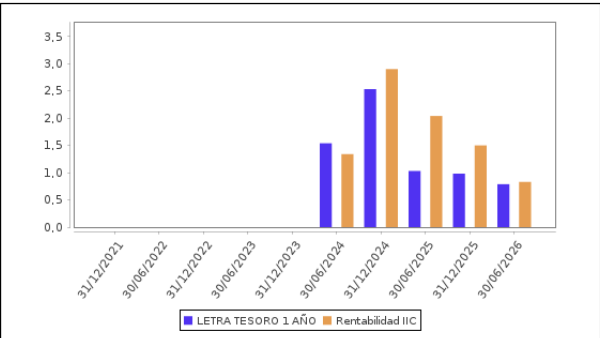
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	153.430	1.599	1
Renta Fija Internacional	143.672	2.383	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	9.053	167	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	122.910	858	4
Renta Variable Euro	37.315	1.210	11
Renta Variable Internacional	206.142	6.014	9
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	34.600	276	0
Global	622.147	10.919	6
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.329.271	23.426	4,97

*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	133.773	93,59	111.388	90,38
* Cartera interior	4.636	3,24	4.465	3,62
* Cartera exterior	126.866	88,76	104.825	85,05
* Intereses de la cartera de inversión	2.270	1,59	2.098	1,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.567	6,69	12.162	9,87
(+/-) RESTO	-403	-0,28	-301	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	142.937	100,00 %	123.249	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)	123.249	94.539	123.249	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,63	24,33	13,63	-31,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,69	1,32	0,69	-50,63
(+) Rendimientos de gestión	1,15	1,83	1,15	-363,03
+ Intereses	1,86	1,77	1,86	28,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	0,23	-0,43	-333,23
± 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)	-0,30	-0,29	-0,30	24,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,12	0,02	-82,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,51	-0,46	410,80
- Comisión de gestión	-0,40	-0,46	-0,40	6,63
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	20,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	6,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	165,63
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	211,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,40
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	142.937	123.249	142.937	

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

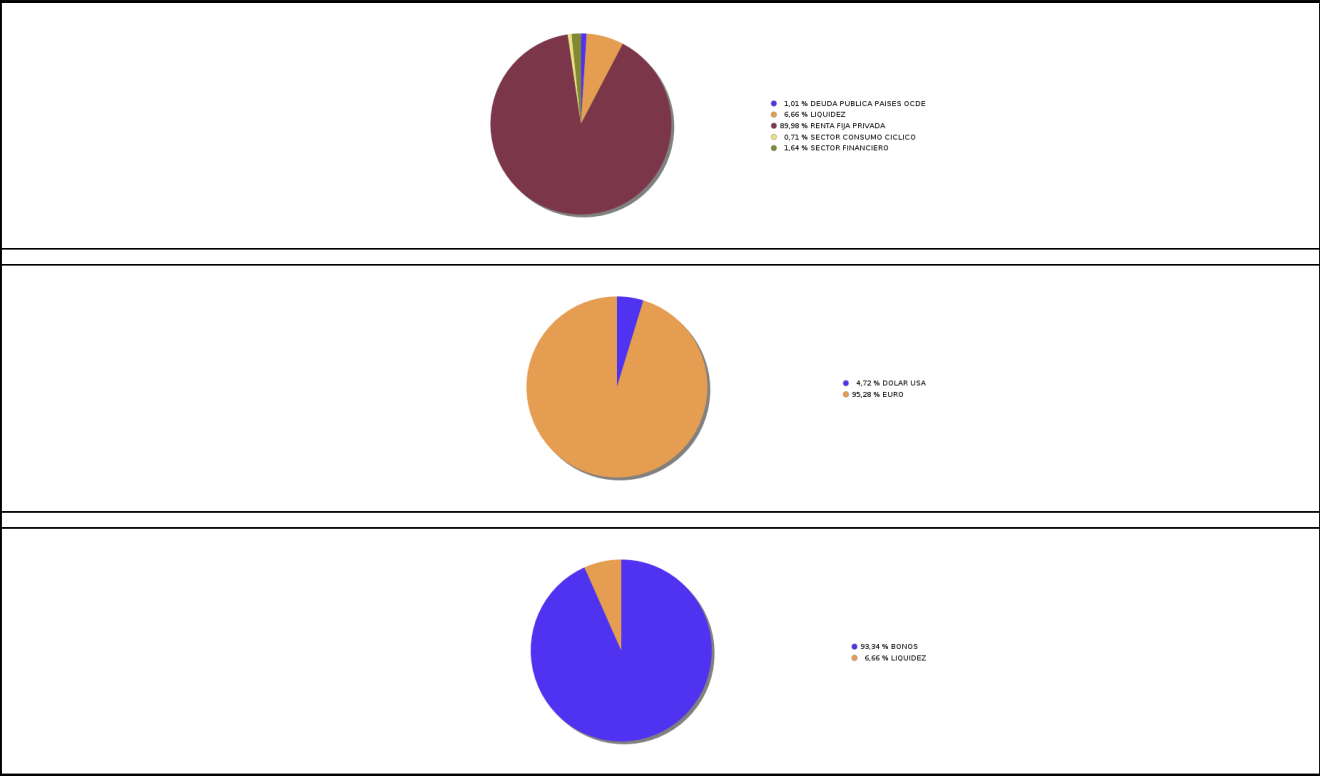
3. Inversiones financieras

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	4.636	3,24	4.465	3,62
TOTAL RENTA FIJA	4.636	3,24	4.465	3,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.636	3,24	4.465	3,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	126.870	88,76	104.831	85,06
TOTAL RENTA FIJA	126.870	88,76	104.831	85,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	126.870	88,76	104.831	85,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	131.507	92,00	109.296	88,68

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
EURO- DOLAR	Compra Futuro[EURO-DOLAR 125000]	7.660	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7660	
TOTAL OBLIGACIONES		7660	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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

i.) Con fecha 13 de marzo de 2026 la CNMV autorizó la solicitud de fusión por absorción de SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2025, FI (número registro 5752), por SWM RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (número registro 4067).

j.) Con fecha 11 de mayo de 2026 se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Gestora.

j.) Con fecha 22 de mayo de 2026 la CNMV inscribió la fusión por absorción de SWM RENTA FIJA OBJETIVO 2025, FI (número registro 5752), por SWM RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (número registro 4067).

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.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 873 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

La interrupción prolongada de suministros desde el Golfo Pérsico aboca a un periodo de inflación y tipos de interés más elevados de lo previsto a principios de año, pero es improbable que dé al traste con el ciclo de crecimiento económico y de los resultados empresariales. Por ello, los mercados seguirán enfocados en la revolución tecnológica y en discernir entre los beneficiados y perjudicados por la disrupción de la inteligencia artificial. Las inmensas inversiones que requiere su despliegue y las esperadas mejoras de eficiencia y productividad continuarán impulsando los beneficios, proporcionando un potencial alcista adicional que justifica mantenerse invertido en renta variable.

El mercado ya descuenta que el BCE elevará este año su tipo efectivo al menos 50 puntos básicos y que la Reserva Federal difícilmente podrá recortar más los tipos. Este cambio de expectativas ha desplazado al alza las curvas de tipos y explica el discreto comportamiento de la renta fija en la primera parte del año. Aun así, el aumento de las rentabilidades ofrece una oportunidad para invertir la liquidez y los fondos monetarios en el tramo corto (1-3 años) de la deuda pública, ya que permite capturar los niveles actuales de rentabilidad tanto si las subidas finalmente se producen como si posteriormente se revierten o incluso no llegan a materializarse.

Los mercados de crédito mantienen unas dinámicas técnicas y fundamentales favorables. La elevada demanda está absorbiendo sin dificultad el incremento de emisiones, especialmente en Estados Unidos por parte de las grandes compañías tecnológicas, mientras que el temor a un contagio sistémico derivado de la deuda privada se ha moderado. No obstante, los diferenciales presentan un riesgo asimétrico al alza, por lo que sigue siendo aconsejable concentrar la exposición en emisores de mayor calidad crediticia y en vencimientos cortos e intermedios.

En el mercado de divisas, la reducción del diferencial de tipos entre Europa y Estados Unidos apunta a una depreciación gradual del dólar. Se espera que el tipo de cambio permanezca durante algunos meses en el rango de 1,15-1,20 EUR/\$, con un nivel de equilibrio cercano a 1,18 a finales de año y una evolución hacia 1,20 a lo largo de 2027. En cualquier caso, dado el papel del dólar como activo refugio en un entorno de incertidumbre geopolítica y energética, resulta prudente mantener cubierta únicamente una parte de la exposición derivada de la renta variable estadounidense.

No se aprecia una inflexión en el sólido crecimiento de los beneficios empresariales. De hecho, la aceleración de los resultados, especialmente en el sector tecnológico, ha permitido moderar las valoraciones bursátiles. En este contexto, se estima un potencial de revalorización para la renta variable del 7%-9% en los próximos doce meses, a pesar de una posible compresión moderada de múltiplos provocada por unos tipos de interés elevados durante más tiempo y un ligero aumento de las primas de riesgo. Todo ello justifica mantener una exposición a renta variable, al menos, en línea con la asignación estratégica de cada cartera, aprovechando las correcciones para incrementar posiciones.

Desde un punto de vista temático, seguimos siendo favorables al sector tecnológico, con especial relevancia de la cadena de valor de Asia Emergente. Asimismo, continuamos viendo un importante recorrido en los sectores que hacen posible el despliegue de la inteligencia artificial, especialmente las infraestructuras y la electrificación necesarias para el desarrollo de centros de datos.

En materias primas, preferimos una exposición indirecta a través de compañías mineras diversificadas. En el caso del oro, consideramos razonable esperar a que su precio se estabilice antes de incorporar nuevas posiciones o reforzar las existentes, utilizándolo como un elemento de diversificación estructural dentro de las carteras.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

El primer semestre de 2026 fue positivo para el fondo, aunque con una evolución claramente no lineal, el valor liquidativo pasó de 7,227222 euros a 31 de diciembre a 7,309038 euros a 29 de junio. La rentabilidad acumulada del periodo fue del 1,13%, con un arranque positivo en enero y febrero, una corrección relevante en marzo, fruto del conflicto geopolítico del estrecho de Ormuz, que aumentó enormemente la volatilidad y provocó grandes caídas en todos los mercados. Posteriormente, se produjo una progresiva recuperación durante los meses de abril, mayo y junio.

La secuencia mensual explica bien la gestión llevada a cabo. Enero aportó en torno al 0,67% y febrero, con el informe correcto incorporado, añadió aproximadamente un 0,10%. Marzo fue el mes más adverso, con una caída cercana al 1,51%, en un contexto de repunte de TIR y ampliación de volatilidad. Posteriormente, la cartera recuperó terreno con subidas de 0,79% en abril, 0,73% en mayo y 0,37% en junio. El resultado del semestre procede principalmente de la renta fija, que aportó 1,87 millones de euros, mientras que los derivados de cobertura del dólar restaron 0,40 millones y los gastos, comisiones y otros conceptos restaron 0,62 millones.

El entorno de mercado estuvo dominado por el reajuste de expectativas de tipos, ya que el gran repunte del petróleo elevó muchísimo las expectativas de inflación, provocando un gran repunte en las tiras de los bonos, con el consiguiente desplazamiento al alza de las curvas de tipos. Todo ello provocó cierto pánico en el mercado, ya que a principios de año se descontaban políticas monetarias laxas y bajadas de tipos de interés, y el conflicto bélico hizo cambiar radicalmente el panorama, pasando a vislumbrarse subidas de tipos para contener la más que posible futura inflación, lo cual provocó un desplazamiento al alza de las curvas. Por ello, en junio el BCE volvió a endurecer su política monetaria y situó la facilidad

de depósito en el 2,25%, mientras que la Reserva Federal mantuvo el rango de fondos federales en el 3,50%-3,75%. Este contexto reforzó la necesidad de mantener una duración contenida y de gestionar de forma táctica tanto la liquidez como la exposición a tramos medios y largos de la curva.

El fondo cerró junio con un patrimonio de 143,0 millones de euros, frente a 123,2 millones al cierre de 2025. El crecimiento del patrimonio se explica en mayor medida por entradas netas de partícipes que por rentabilidad, con suscripciones acumuladas de 50,1 millones y reembolsos de 31,1 millones. La exposición a renta fija pasó de aproximadamente el 90,4% en diciembre al 91,8% en junio, aunque durante el semestre hubo oscilaciones relevantes: en febrero la renta fija se redujo hasta el entorno del 85%, mientras que en mayo alcanzó el 96%, al invertirse de forma más intensa la liquidez disponible. A cierre de junio, la liquidez monetaria volvió a situarse en torno al 8,5%, un nivel adecuado para seguir actuando con flexibilidad.

La duración se mantuvo en un rango prudente. Partía de 2,24 años en diciembre, subió hasta 2,64 años en marzo al aprovechar la ampliación de TIR para comprar bonos de mayor duración y calidad, y cerró junio en 2,40 años. La exposición a dólar se redujo ligeramente, desde el 5,65% de la cartera a diciembre hasta el 4,72% a junio, manteniéndose como exposición acotada y susceptible de cobertura vía futuros para no añadir volatilidad innecesaria.

En enero se produjo una primera rotación relevante. Se reinvirtieron amortizaciones y calls en emisiones financieras y corporativas con mayor carry, incorporando Erste Bank, Mapfre, Hungarian Development Bank, Cirsá, Summer BC y Energy Transfer. En paralelo, se vendió Auchan con una plusvalía de 41,5 miles de euros, y se amortizaron Volkswagen Leasing, un perpetuo de Banco Santander y un perpetuo de BBVA. La cartera mantuvo entonces un sesgo conservador, pero con mayor aprovechamiento de emisiones subordinadas y de crédito con prima atractiva.

En febrero no hubo una mera continuidad de enero, sino que se llevaron a cabo compras relevantes por aproximadamente 7,37 millones de euros en Castellum, Oersted, EP Infraestructures, Groupe VYV, Powszechna, Avis Budget, Grifols, Norddeutsche Landesbank y Viridien. La venta de Clariane permitió realizar una buena plusvalía de 50,1 miles de euros, y las amortizaciones de Deutsche Pfandbriefbank, Lufthansa, Rolls-Royce y Ford liberaron 3,0 millones de euros adicionales. La foto de febrero muestra una cartera con más liquidez y menor exposición a renta fija, lo que posteriormente permitió aumentar riesgo en marzo y mayo, a medida que los spreads.

Marzo fue el mes de mayor actividad compradora y el momento en el que se aprovechó de forma más clara el repunte de TIR. Se compraron cerca de 13,4 millones de euros, destacando Air France, Canadian Imperial Bank, El Corte Inglés, Jefferies, RCI Banque, Volkswagen, Ageas, Bundesobligation 2037, Province of Ontario, BP Capital, Blackstone, Carnival e IAG. La venta de General Alquiler de Maquinaria generó 21,7 miles de euros de plusvalía. En términos de construcción de cartera, marzo incrementó la duración y mejoró la TIR media, aunque a costa de soportar una caída temporal de valoración. Abril fue un mes de transición. Predominaron vencimientos y amortizaciones, con Leasys, Telstra, Coty, BPCE y Unibail, además de una venta parcial de Cooperative Rabobank. La amortización de Coty generó un resultado contable muy significativo, superior a 0,5 millones de euros, y explica una parte relevante de los resultados realizados del semestre. La exposición a renta fija quedó en torno al 91%, manteniendo capacidad para volver a invertir.

En mayo se intensificó la inversión de liquidez. Se compraron Coty, Colombia, Leasys Italia, México, Utah Acquisition, bono del Estado español 2029, Bundesobligation 2029, BAT International y Ceska Sporitelna, además de letras del gobierno francés. Esta fase llevó la renta fija al 96% y redujo la liquidez a menos del 4%. En junio se hizo el movimiento contrario: se vendieron las posiciones tácticas en el bono español 2029 y en la Bundesobligation 2029 con resultado positivo, se vendió parcialmente Carrefour, se redujo una pequeña posición en T-Mobile, y vencieron las letras francesas. A cierre de junio, se habían comprometido además compras a plazo en Bayer, Teva y Phoenix, que refuerzan el sesgo hacia crédito corporativo defensivo y carry.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.

El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 142.937.175 EUR, correspondiendo 116.809.330 EUR al patrimonio contenido en la clase A del fondo y 26.127.845 EUR a la clase Z. Suponiendo un incremento de 15.358.057 EUR en la clase A y un incremento de 4.330.155 EUR en la clase Z respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 1.770 en la clase A y de 573 en la clase Z, aumentando en 247 partícipes en la clase A y aumentando en 21 partícipes en la clase Z.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,42% en la clase A y de 0,26% en la clase Z. Siendo los gastos indirectos en otras IIC cero.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al ESTR - 1%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE LOS FONDOS DE LA GESTORA.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 0,67% en el caso de la clase A y de un 0,83% en el caso de la clase Z. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 0,85%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

A lo largo del semestre se ejecutaron compras efectivas por aproximadamente 39,6 millones de euros. La mayor actividad compradora se concentró en marzo y mayo. También se registraron ventas por algo más de 7,1 millones de euros, con una plusvalía realizada neta cercana a 151 miles de euros, y vencimientos o amortizaciones por casi 20 millones de euros. La gestión no consistió en aumentar riesgo de forma lineal, sino en alternar inversión, realización de beneficios y recomposición de liquidez, aprovechando las caídas del mercado para ir construyendo una cartera que mejorara la TIR media del fondo, a costa de reducir la cuantiosa liquidez.

Las compras de enero y febrero estuvieron orientadas a reforzar crédito financiero, inmobiliario y corporativo con carry. La entrada en Mapfre, Erste Bank, Hungarian Development Bank, Cirsá, Castellum, Oersted, Powszechna, Norddeutsche Landesbank, Viridien, Avis y Grifols permitió sustituir vencimientos de baja TIR por activos con mayor rentabilidad esperada. En febrero, el incremento de liquidez por amortizaciones y la venta de Clariane permitió mantener un margen de seguridad para actuar en la corrección de marzo.

Marzo y mayo explican el grueso de la construcción de la cartera de junio. En marzo se aprovecharon precios más castigados para comprar duración y crédito de calidad, con Bundesobligation 2037, Province of Ontario, Canadian Imperial Bank, Ageas, BP Capital, Blackstone y RCI Banque, y también crédito de beta más alta como Carnival e IAG. En mayo se aumentó el peso de soberanos y semisoberanos a corto plazo y medio plazo, con el bono español 2029, la Bundesobligation 2029, letras francesas, México y Colombia. Estas compras tuvieron un carácter táctico, no estructural, como demuestra su posterior venta o amortización en junio.

Los bonos con mayor rentabilidad acumulada a cierre de junio fueron principalmente posiciones de beta elevada o de carry alto. Aroundtown mantenía una rentabilidad superior al 22%, PEMEX alrededor del 14%, Bayer cerca del 7%, Rumanía y Carnival alrededor del 6%, y Norddeutsche Landesbank 5,625%, Energy Transfer, Celanese, Volkswagen perpetuo, Fresenius Medical Care, Viridien y Avis Budget se situaban también entre las posiciones más rentables de la cartera. No obstante, algunas de estas ganancias no proceden íntegramente del primer semestre, por lo que conviene diferenciar rentabilidad acumulada de contribución semestral.

En contribución atribuible al período analizado, los nombres más relevantes fueron Carnival, Colombia, El Corte Inglés, Blackstone, Energy Transfer, IAG, Styrolution, Credit Andorra, Bundesobligation 2037, Canadian Imperial Bank, Powszechna, México y Ceska Sporitelna. La lectura es coherente con una cartera que obtuvo buen resultado en tres bloques: compras de crédito realizadas en momentos de estrés, compras tácticas en soberano/SSA, y recuperación de ciertas posiciones high yield o de mayor spread tras el mal comportamiento de marzo.

Entre los detractores destacaron Raizen, Deutsche Pfandbriefbank 8,47%, Morgan Stanley, Aston Martin, Volkswagen perpetuo, PEMEX, Raiffeisen, Athora, NE Property, Erste Bank 4,875%, Rumanía, Acciona Energía, Kraft y Credit Mutuel. En varios casos no se trata de posiciones con pérdida acumulada relevante, sino de emisiones que cedieron parte de las plusvalías que traían desde 2025 o que sufrieron por el movimiento de tipos. En otros casos, como Raizen, Gazprom, Aston Martin o Deutsche Pfandbriefbank 8,47%, el deterioro sí refleja riesgo idiosincrático y justifica mantener pesos bajos.

Por sectores, el bloque financiero siguió siendo el núcleo de la cartera. Bancos, aseguradoras, entidades de leasing y deuda subordinada aportan liquidez, diversificación y carry, pero también explican parte de la sensibilidad a los diferenciales. La contribución fue mixta: Canadian Imperial Bank, Ceska Sporitelna y algunas entidades de Europa Central aportaron positivamente, mientras que Morgan Stanley, Athora, Erste Bank, Credit Mutuel o Deutsche Pfandbriefbank detrajeron en términos de valoración semestral. La conclusión es que el financiero sigue siendo atractivo, pero con preferencia por emisores sólidos, estructuras con call próxima y duración controlada.

El bloque soberano, semisoberano y SSA fue claramente táctico. Las compras de Bundesobligation 2037, Province of Ontario, bono español 2029, Bundesobligation 2029, letras francesas, México y Colombia permitieron mejorar la calidad media y aprovechar momentos de mayor TIR. En junio se materializaron plusvalías en el bono español 2029 y la Bundesobligation 2029, mientras que las letras francesas amortizaron con resultado positivo. Este sector aportó estabilidad, pero no se pretende que sea una exposición estructural elevada si la volatilidad de tipos no ofrece suficiente compensación. En consumo, retail, viajes y ocio se concentró una parte relevante del alfa del semestre. Carnival, Avis, IAG, PVH y El Corte Inglés fueron contribuciones positivas, y las ventas de Auchan y Carrefour generaron resultados realizados. La amortización de Coty fue especialmente relevante desde el punto de vista contable. Se trata de un bloque útil para capturar compresión de spreads y carry, pero que debe mantenerse diversificado por su mayor sensibilidad al ciclo económico.

En inmobiliario, Aroundtown continuó siendo la posición más rentable en términos acumulados, aunque Castellum y NE Property tuvieron comportamientos más equilibrados o incluso negativos en la variación semestral. En energía, utilities e infraestructuras el resultado fue dispar: Energy Transfer, PEMEX y Romgaz aportaron, pero Raizen y algunas posiciones con mayor riesgo idiosincrático detrajeron. El sector sigue siendo interesante por carry y activos regulados, aunque conviene evitar concentraciones en emisores con visibilidad limitada o riesgo político elevado.

La lectura regional es secundaria frente a la sectorial, pero confirma que el fondo sigue siendo esencialmente europeo. Europa ex España representa aproximadamente dos tercios de la renta fija, España se mantiene en torno al 9%, Norteamérica alrededor del 13%, Europa del Este cerca del 7% y Latam/emergentes por debajo del 3%. La mayor

dispersión de resultados se produce precisamente en los bloques no core: Norteamérica aportó por Energy Transfer, Carnival y Celanese, mientras que Latam/emergentes combinó buenos resultados en PEMEX, México y Colombia con la fuerte detracción de Raizen. Por tanto, la exposición regional debe seguir siendo muy selectiva.

En divisa, la exposición en dólares se redujo y se mantuvo acotada. El fondo no buscó generar rentabilidad por divisa, sino capturar oportunidades concretas en crédito estadounidense o emisiones en dólares, cubriendo el riesgo cuando era necesario vía futuros. Los derivados tuvieron un resultado negativo en el semestre, por lo que deben seguir utilizándose como herramienta de control de riesgo y no como fuente autónoma de rentabilidad.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -408.777 EUR.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

No ha habido inversiones dudosas, morosas o en litigio en el periodo.

La IIC mantiene una inversión del 0,11% del patrimonio en el activo XS2196334671 (GAZPROM 3% 29/06/2027), un 0,19% del patrimonio en el activo XS2291819980 (GAZPROM 2.95% 27/01/2029), un 0,72% del patrimonio en el activo XS2833374486 (CREDIT ANDORRA 7.50% 19/10/2034), un 0,71% en el activo ES0305229009 (PROSEGUR CASH 3.38% 09/10/2030), un 0,72% en el activo BE6363767821 AGEAS 4,625% 02/05/2056, un 0,74% en el activo FR001400WO34 BNP 4,1986% 16/07/2035, un 0,49% en el activo XS2288824969 BANQUE OUEST AFRIC.2,75% 22/01/2033, un 0,74% en el activo XS2746647036 CESKA SPORITELNA 4,824%150130 CALL 0129, un 0,44% en el activo US29273VBG41 ENERGY TRANSFER 6,5% CALL 15/11/2030 y un 0,37% en el activo ES0224244097 MAPFRE 4.125% 07/09/2048, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,38 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,41% *.

* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 1,44% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

Al final del semestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Un 92,00% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Respecto a las IIC de las cuales Singular Asset Management SGIIC, S.A. (Singular AM) es su entidad gestora, Singular AM puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Adicionalmente, Singular AM ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2026 es de 360.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por SWM RENTA FIJA FLEXIBLE FI, en el primer semestre del año 2026 ha sido

de 9.661 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el primer semestre han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

El servicio de análisis proporcionado mejora la gestión de las inversiones mediante la recepción de informes sobre las compañías, el acceso a sus páginas web con contenido de análisis, los informes recibidos de los proveedores y las llamadas o visitas recibidas o realizadas.

Se realiza una evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión mediante las calificaciones del equipo de gestión que son recopiladas y analizadas por la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

A cierre de junio, el fondo entra en el segundo semestre con una cartera más invertida que a principios de año, una duración todavía moderada y una liquidez cercana al 8,5%. El entorno sigue siendo favorable para el carry de crédito, pero menos claro para la apreciación por precio, ya que los diferenciales no ofrecen un margen de seguridad amplio y la volatilidad de tipos puede seguir siendo elevada.

La actuación previsible debe seguir siendo prudente y oportunista. La duración debería mantenerse en torno a 2,3-2,6 años, elevándola solo cuando el repunte de TIR ofrezca una compensación clara. En crédito, la preferencia debe seguir estando en investment grade, financieros sólidos, aseguradoras, emisores con vencimientos cortos o calls próximas, y corporativos defensivos con visibilidad de caja. Las compras de Bayer, Teva y Phoenix encajan con esta aproximación, al reforzar salud/farma y emisores menos dependientes del ciclo.

En high yield y subordinadas, el fondo debería seguir realizando beneficios cuando el mercado comprima diferenciales sin mejora fundamental equivalente. Las posiciones de beta elevada han aportado alfa, especialmente Carnival, Avis, IAG, Viridien, PEMEX y Energy Transfer, pero también han mostrado que el riesgo idiosincrático puede penalizar de forma importante, como en Raizen o Aston Martin. Por ello, el tamaño de estas posiciones debe seguir siendo reducido y muy diversificado.

La gestión de liquidez seguirá siendo una ventaja competitiva. Tras haber invertido de forma intensa en mayo y haber reconstruido liquidez en junio, el fondo dispone de margen para actuar si se repiten episodios de volatilidad. El objetivo no debe ser maximizar exposición, sino mantener capacidad para comprar buen crédito cuando los diferenciales o las curvas ofrezcan mejores puntos de entrada.

En síntesis, el primer semestre muestra una gestión activa y flexible: se reinvertieron vencimientos, se compró crédito en momentos de estrés, se realizaron plusvalías cuando el mercado permitió monetizarlas y se evitó convertir las compras tácticas de soberano en posiciones estructurales. Para el segundo semestre, la prioridad debe seguir siendo preservar capital, sostener una TIR atractiva mediante carry de calidad y mantener munición suficiente para aprovechar nuevas dislocaciones de mercado.

Dada la gran tensión geopolítica por el conflicto del estrecho de Ormuz, y la fragilidad de una tregua muy débil, asistimos a periodos de una gran y cambiante volatilidad marcada por los acontecimientos y declaraciones diarias que son muy cambiantes. Por todo ello, el precio del petróleo tiene grandes variaciones intra day, lo cual afecta claramente a las curvas de tipos, ya que hay una correlación muy clara entre ambas variables.

Este incierto contexto muestra una clara falta de visibilidad, y condicionará la política monetaria a seguir por los Bancos Centrales, que cada vez más tienen más complicado hacer predicciones a futuro sobre la evolución de los tipos de interés, ya que estos están cada vez más en una situación de dependencia con los datos inflacionistas que vayan saliendo, y que a la vez estrán claramente segados por el desenlace del conflicto y el precio del petróleo.

Ante este panorama tan cambiante y peligrosos, se optará por acentuar aun más si cabe la prudencia en la gestión del fondo, priorizando más que nunca la preservación de capital como objetivo prioritario, hasta que tengamos más claridad o un acuerdo definitivo en el estrecho que aleje posibles repuntes del Brent, de la inflación, y por ende de los tipos de interés.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205046008 - Bonos AENA SA 4,250 2030-10-13	EUR	942	0,66	948	0,77
ES0813211028 - Bonos BBVA 1,500 2060-10-15	EUR	0	0,00	601	0,49
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	989	0,69	988	0,80
ES0241571019 - Bonos GENERAL ALQUILER 5,250 2030-11-25	EUR	0	0,00	705	0,57
ES0224244113 - Bonos MAPFRE 3,125 2032-01-20	EUR	1.484	1,04	0	0,00
ES0224244097 - Bonos MAPFRE 4,125 2048-09-07	EUR	517	0,36	517	0,42
ES0200002139 - Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,125 2030-01-31	EUR	705	0,49	707	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.636	3,24	4.465	3,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.636	3,24	4.465	3,62
TOTAL RENTA FIJA		4.636	3,24	4.465	3,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.636	3,24	4.465	3,62
DE0001135275 - Bonos GER GOVT 4,000 2037-01-04	EUR	1.429	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.429	1,00	0	0,00
XS2582860909 - Bonos ABERTIS 4,125 2029-08-07	EUR	517	0,36	519	0,42
XS2610209129 - Bonos ACCIONA S.A. 3,750 2030-04-25	EUR	805	0,56	821	0,67
XS1886478806 - Bonos AEGON 2,812 2060-10-15	EUR	722	0,51	720	0,58
BE6363767821 - Bonos AGEAS (ANTIGUO FORTI) 4,625 2056-05-02	EUR	1.024	0,72	0	0,00
FR0014015H97 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2031-01-14	EUR	791	0,55	0	0,00
FR001400F2R8 - Bonos AIR FRANCE 8,125 2028-05-31	EUR	652	0,46	676	0,55
XS2641794081 - Bonos ALPERIA SPA 5,701 2028-07-05	EUR	1.160	0,81	1.166	0,95
USG0446NAN42 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 2,000 2027-09-11	USD	175	0,12	171	0,14
XS2817920080 - Bonos ARION HOLDING 6,625 2028-11-21	EUR	831	0,58	838	0,68
XS2799493825 - Bonos AROUNDTOWN SA 5,000 2060-07-16	EUR	568	0,40	575	0,47
USG05891AL32 - Bonos ASTON MARTIN CAPITAL 5,000 2029-03-31	USD	350	0,24	385	0,31
SK4000025201 - Bonos TATRA BANKA AS 4,971 2030-04-29	EUR	831	0,58	836	0,68
XS2628821790 - Bonos ATHORA HOLDING 6,625 2028-06-16	EUR	1.047	0,73	1.071	0,87
FR0013524865 - Bonos AUCHAN HOLDING SADIR 3,250 2027-07-23	EUR	0	0,00	885	0,72
BE6352800765 - Bonos BARRY CALLEBAUT 4,000 2029-06-14	EUR	711	0,50	717	0,58
XS3374290412 - Bonos BAT INTL FINANCE PLC 3,375 2029-05-11	EUR	1.003	0,70	0	0,00
XS2077670342 - Bonos BAYER 3,125 2079-11-12	EUR	981	0,69	590	0,48
XS2397447025 - Bonos BCPI 2,375 2028-11-30	EUR	757	0,53	758	0,61
XS1562614831 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	0	0,00	1.023	0,83
XS2998755040 - Bonos SUMMER BC HOLDCO 2,937 2030-02-15	EUR	429	0,30	0	0,00
FR0013408960 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 1,750 2029-03-15	EUR	968	0,68	970	0,79
CH1433226292 - Bonos BANCO DE GENOVA 3,414 2030-03-27	EUR	1.211	0,85	1.214	0,98
US06368B5P91 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,400 2060-02-25	USD	350	0,25	342	0,28
USU09513JQ39 - Bonos BMW 2,525 2028-08-11	USD	442	0,31	437	0,35
FR001400W034 - Bonos BNP PARIBAS 4,198 2035-07-16	EUR	1.019	0,71	1.021	0,83
XS2288824969 - Bonos BANQUE OUEST AFRICA 2,750 2033-01-22	EUR	680	0,48	678	0,55
XS2193662728 - Bonos BP AMOCO PLC 3,625 2060-06-22	EUR	1.098	0,77	100	0,08
XS2102912966 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 1,093 2060-01-14	EUR	0	0,00	996	0,81
XS2485132760 - Bonos BLACKSTONE 3,500 2034-06-01	EUR	987	0,69	0	0,00
XS2383811424 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	791	0,55	788	0,64
XS2769426623 - Bonos AVIS 3,500 2029-02-28	EUR	1.021	0,71	719	0,58
FR001400D0F9 - Bonos CARREFOUR SUPERMARCH 4,125 2028-10-12	EUR	206	0,14	518	0,42
XS2895710783 - Bonos CASTELLUM AB 4,125 2030-12-10	EUR	1.624	1,14	615	0,50
XS3111860865 - Bonos CARNIVAL 4,125 2031-07-15	EUR	1.004	0,70	0	0,00
FR001400DL4 - Bonos LA BANQUE POSTALE 5,500 2034-03-05	EUR	630	0,44	642	0,52
XS2497520887 - Bonos CELANESE CORP 6,337 2029-01-19	EUR	738	0,52	742	0,60
USP2121VAQ79 - Bonos CARNIVAL 3,500 2029-08-15	USD	547	0,38	537	0,44
USP22537JR16 - Bonos CEMEX SAB DE CV 1,937 2031-07-11	USD	550	0,38	557	0,45
XS2800064912 - Bonos CEPSA 4,125 2031-04-11	EUR	507	0,36	510	0,41
XS2852933329 - Bonos CEPSA 4,570 2031-07-03	EUR	625	0,44	628	0,51
XS2461786829 - Bonos REPUBLICA CHECA 2,375 2027-04-06	EUR	0	0,00	797	0,65
XS3209437014 - Bonos CIRSA ENTERPRISES SA 2,437 2031-10-15	EUR	1.042	0,73	0	0,00
USC2465CAC85 - Bonos CI FINANCIAL CORP 3,750 2029-05-30	USD	551	0,39	544	0,44
FR001400YRZ0 - Bonos CLARIANE SE 7,875 2030-06-27	EUR	0	0,00	818	0,66
XS2856773606 - Bonos CANADIAN IMPERIAL BA 3,807 2029-07-09	EUR	1.332	0,93	516	0,42
XS3178859388 - Bonos BANCOLOMBIA SA 3,750 2028-09-19	EUR	994	0,70	0	0,00
US1344298Q17 - Bonos THE CAMPBELLS COMPAN 2,375 2035-03-23	USD	735	0,51	741	0,60
XS2833374486 - Bonos CREDIT ANDORRA 7,500 2034-10-19	EUR	1.005	0,70	1.039	0,84
FR001400PZV0 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 4,810 2035-05-15	EUR	1.036	0,72	1.049	0,85
DE000A383J95 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	1.020	0,71	1.024	0,83
XS2545259876 - Bonos DELL INC 4,500 2027-10-18	EUR	611	0,43	617	0,50
XS3090109813 - Bonos DEUTSCHE EUROSHP 4,500 2030-10-15	EUR	810	0,57	806	0,65
XS1271836600 - Bonos LUFTHANSA AG 4,382 2075-08-12	EUR	0	0,00	593	0,48
XS2932831923 - Bonos DSV 3,125 2028-11-06	EUR	804	0,56	809	0,66
FR0013534351 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 2,875 2080-03-15	EUR	595	0,42	591	0,48
FR001400FDC8 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2043-01-25	EUR	605	0,42	590	0,48
XS2062490649 - Bonos EP INFRASTRUCTURE AS 2,045 2028-10-09	EUR	1.061	0,74	482	0,39
XS2108494837 - Bonos ERSTE&STEIERMAR BANK 1,687 2080-10-15	EUR	1.197	0,84	0	0,00
XS2638560156 - Bonos CESKA SPORITELNA 5,943 2027-06-29	EUR	0	0,00	823	0,67
AT0000A39UM6 - Bonos ERSTE&STEIERMAR BANK 4,875 2029-01-31	EUR	1.026	0,72	1.045	0,85
XS2746647036 - Bonos CESKA SPORITELNA 4,824 2030-01-15	EUR	1.034	0,72	0	0,00
US29273VBG41 - Bonos ENERGY TRANSFER LP 3,250 2056-02-15	USD	618	0,43	0	0,00
XS2661068234 - Bonos FCC SER MEDIO AMBIEN 5,250 2029-10-30	EUR	852	0,60	856	0,69
XS3101504952 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 3,375 2032-06-24	EUR	998	0,70	998	0,81
XS2680945479 - Bonos FERROVIAL SA 4,375 2030-09-13	EUR	525	0,37	529	0,43
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS 3,875 2027-09-20	EUR	705	0,49	713	0,58
DK0030045703 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 4,000 2028-01-17	EUR	722	0,50	727	0,59
XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	0	0,00	142	0,12
XS2291819980 - Bonos GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	270	0,19	254	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2811096267 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 4,154 2031-04-29	EUR	824	0,58	830	0,67
XS2390510142 - Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 1,375 2028-08-15	EUR	681	0,48	687	0,56
FR0013430840 - Bonos GROUPE VYV 1,625 2029-07-02	EUR	1.040	0,73	0	0,00
XS2905582479 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 5,125 2029-01-04	EUR	728	0,51	728	0,59
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 1,937 2028-10-15	EUR	992	0,69	804	0,65
XS2855975285 - Bonos GRAND CITY PROPRTIE 4,375 2030-01-09	EUR	615	0,43	622	0,50
DE000A383EL9 - Bonos HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	516	0,36	525	0,43
DE000HCB0B44 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 4,500 2028-07-24	EUR	823	0,58	830	0,67
XS3170907060 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 3,352 2030-09-11	EUR	993	0,69	0	0,00
XS2893175625 - Bonos IGT LOTTERY HOLDINGS 2,125 2030-03-15	EUR	607	0,42	610	0,49
XS2792180197 - Bonos BANK OF IRELAND 4,625 2028-03-27	EUR	616	0,43	626	0,51
XS1909186451 - Bonos ING BANK 2,500 2030-11-15	EUR	687	0,48	684	0,55
AT0000A3BMD1 - Bonos KOMMUNALKREDIT AUSTRI 5,250 2029-03-28	EUR	835	0,58	846	0,69
XS2848652272 - Bonos IWG US FINANCE LLC 6,500 2030-06-28	EUR	866	0,61	876	0,71
XS2801963716 - Bonos JEFFERIES ASSET MANA 4,000 2029-04-16	EUR	1.016	0,71	0	0,00
XS2776793965 - Bonos KRAFT 3,500 2029-03-15	EUR	1.111	0,78	1.117	0,91
XS2720896047 - Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	0	0,00	826	0,67
XS2925845393 - Bonos LEASYS SPA 3,375 2029-01-25	EUR	1.005	0,70	0	0,00
XS3124322424 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 2,000 2030-08-15	EUR	1.005	0,70	1.016	0,82
XS2822574245 - Bonos LHV GROUP 5,375 2028-05-24	EUR	914	0,64	926	0,75
XS2825500593 - Bonos LB BADEN-WUERTTEMBER 5,625 2034-08-23	EUR	843	0,59	851	0,69
XS2719137965 - Bonos MAGYAR EXPORT 6,000 2029-05-16	EUR	641	0,45	650	0,53
XS2907137736 - Bonos MBANK SA 4,034 2030-09-27	EUR	920	0,64	926	0,75
XS3081701362 - Bonos HUNGARIAN DEVELOPMEN 4,375 2030-06-27	EUR	1.029	0,72	0	0,00
IT0005690547 - Bonos AMCO SPA 2,750 2029-03-15	EUR	988	0,69	0	0,00
FR001400Q486 - Bonos MICHELIN 3,125 2031-05-16	EUR	596	0,42	601	0,49
XS2905432584 - Bonos MILLENNIUM INTERNATI 5,308 2029-09-25	EUR	946	0,66	949	0,77
XS1843443190 - Bonos ALTRIA 2,200 2027-06-15	EUR	0	0,00	690	0,56
XS2232045463 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL&GA 1,500 2027-10-08	EUR	765	0,53	776	0,63
PTCMGAOM0046 - Bonos CAIXA ECO MONTEPIO G 3,500 2029-06-25	EUR	701	0,49	707	0,57
XS2595028536 - Bonos MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	1.544	1,08	1.559	1,26
XS3185370890 - Bonos MEXICAN UNITED STATE 3,500 2029-09-19	EUR	993	0,69	0	0,00
XS2332590475 - Bonos NEXI SPA 1,062 2029-04-30	EUR	771	0,54	769	0,62
XS2575973776 - Bonos NATIONAL GRID TRANSC 3,875 2029-01-16	EUR	715	0,50	725	0,59
DE000NLB46Y6 - Bonos LB BADEN-WUERTTEMBER 3,625 2029-09-11	EUR	1.216	0,85	0	0,00
XS2910502470 - Bonos NE PROPERTY BV 4,250 2032-01-21	EUR	1.120	0,78	1.134	0,92
XS3309139080 - Bonos PROVINCE OF ONTARIO 3,125 2036-03-05	EUR	1.278	0,89	0	0,00
XS2591029876 - Bonos ORSTED A/S 3,750 2030-03-01	EUR	1.217	0,85	0	0,00
XS3124962088 - Bonos EL CORTE INGLES 3,500 2033-07-24	EUR	1.080	0,76	0	0,00
XS2793675534 - Bonos OTP BANK NYRT 4,750 2028-04-03	EUR	812	0,57	826	0,67
XS1808862657 - Bonos DEPFA PFANDBRIEFBANK 8,474 2050-04-19	EUR	508	0,36	557	0,45
XS1568888777 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2028-02-21	EUR	602	0,42	592	0,48
XS2906339747 - Bonos BANK POLSKA KASA OPI 4,000 2030-09-24	EUR	815	0,57	818	0,66
XS2186001314 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 4,247 2028-12-11	EUR	507	0,35	512	0,42
XS2856820704 - Bonos PHOENIX PIB DUTCH FI 4,875 2029-07-10	EUR	1.035	0,72	0	0,00
XS3105979457 - Bonos PKO BANK POLSKI S.A 3,625 2031-06-30	EUR	1.102	0,77	0	0,00
XS2238777374 - Bonos E&PPF TELECOM 3,250 2027-09-29	EUR	499	0,35	503	0,41
XS2801962155 - Bonos PVH CORP 4,125 2029-07-16	EUR	1.022	0,71	1.031	0,84
XS2202900424 - Bonos RABOBANK 2,187 2060-12-29	EUR	202	0,14	403	0,33
USL7909CAA55 - Bonos RAIZEN FUELS FINANCE 2,650 2027-01-20	USD	0	0,00	574	0,47
XS2547936984 - Bonos RAIFFEISEN BANK 5,750 2028-01-27	EUR	1.048	0,73	1.072	0,87
FR001400B1L7 - Bonos RENAULT SA 4,750 2027-07-06	EUR	1.030	0,72	1.032	0,84
XS2552369469 - Bonos RED ELECTRICA 4,625 2060-08-07	EUR	824	0,58	831	0,67
FR001400P3E2 - Bonos RENAULT SA 4,125 2031-04-04	EUR	817	0,57	0	0,00
XS2770920937 - Bonos RUMANIA 5,375 2031-03-22	EUR	932	0,65	936	0,76
XS2724401588 - Bonos BANCA TRANSILVANIA 7,250 2028-12-07	EUR	640	0,45	644	0,52
XS2342620924 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 1,031 2080-08-12	EUR	1.000	0,70	0	0,00
XS2388378981 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 0,906 2080-12-21	EUR	770	0,54	764	0,62
XS2844398482 - Bonos K+S AG 4,250 2029-06-19	EUR	512	0,36	519	0,42
XS2489775580 - Bonos SES SA 3,500 2029-01-14	EUR	595	0,42	597	0,48
XS3107209259 - Bonos CARREFOUR SUPERMARCH 3,500 2028-09-29	EUR	803	0,56	805	0,65
XS2589792220 - Bonos SIEMENS AG 3,500 2036-02-24	EUR	500	0,35	497	0,40
XS2914558593 - Bonos SOCIETATEA NATIONALA 4,750 2029-10-07	EUR	1.024	0,72	1.027	0,83
FR0013518057 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	462	0,32	459	0,37
XS1480699641 - Bonos STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19	USD	0	0,00	429	0,35
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2027-03-30	EUR	0	0,00	665	0,54
XS2891752888 - Bonos SCANDINAVIAN TOBACCO 4,875 2029-09-12	EUR	1.037	0,73	1.038	0,84
XS2108560306 - Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 1,125 2027-01-16	EUR	0	0,00	936	0,76
XS2066392452 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINA 0,632 2029-10-23	EUR	460	0,32	458	0,37
XS1577960203 - Bonos TAURON POLSKA ENERG 2,375 2027-07-05	EUR	788	0,55	789	0,64
FR001400M2F4 - Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	734	0,51	740	0,60
FR001400KKX9 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT 6,625 2030-03-14	EUR	767	0,54	785	0,64
US87264ACA16 - Bonos T-MOBILE USA INC 1,025 2028-02-15	USD	0	0,00	41	0,03
CH1433241192 - Bonos UBS AG 0,766 2029-05-12	EUR	1.008	0,71	1.009	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2348710562 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 0,991 2027-06-03	USD	0	0,00	337	0,27
FR0013330537 - Bonos UNIBAIL RODAMCO 2,875 2060-04-25	EUR	0	0,00	786	0,64
XS2599156192 - Bonos VAR ENERGI ASA 5,500 2029-05-04	EUR	846	0,59	855	0,69
FR00140007L3 - Bonos VEOLIA 2,500 2080-04-20	EUR	770	0,54	761	0,62
XS3023943692 - Bonos VIRIDIEN GROUP 4,250 2030-10-15	EUR	1.000	0,70	495	0,40
XS179939027 - Bonos VOLKSWAGEN 4,625 2080-06-27	EUR	805	0,56	803	0,65
XS2554489513 - Bonos VOLKSWAGEN 4,375 2030-05-15	EUR	827	0,58	0	0,00
XS1492458044 - Bonos UTAH ACQUISITION SUB 3,125 2028-11-22	EUR	993	0,69	502	0,41
XS2193983108 - Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,908 2032-06-23	EUR	537	0,38	524	0,43
XS2859406139 - Bonos ZEGONA COMMUNICATION 3,375 2029-07-15	EUR	631	0,44	637	0,52
XS2231331260 - Bonos ZF FINANCE 3,750 2028-09-21	EUR	493	0,34	491	0,40
XS2283177561 - Bonos ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2051-04-19	USD	632	0,44	620	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		112.128	78,45	92.455	75,01
FR0014004AF5 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2026-07-01	EUR	0	0,00	905	0,73
XS2537060746 - Bonos ARCELOR 4,875 2026-09-26	EUR	806	0,56	814	0,66
FR00140008T2 - Bonos AYVENS SA 4,375 2026-11-23	EUR	711	0,50	713	0,58
XS1562614831 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2027-02-10	EUR	1.010	0,71	0	0,00
FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	0	0,00	1.009	0,82
XS2461786829 - Bonos REPUBLICA CHECA 2,375 2027-04-06	EUR	797	0,56	0	0,00
XS2354326410 - Bonos COTY INC. 1,937 2026-04-15	EUR	0	0,00	286	0,23
XS2829201404 - Bonos COTY INC. 2,250 2027-05-15	EUR	1.302	0,91	0	0,00
DE000A3H2X9 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,100 2026-02-02	EUR	0	0,00	575	0,47
FR0012602761 - Bonos GAZ DE FRANCE 1,000 2026-03-13	EUR	0	0,00	686	0,56
XS2013574384 - Bonos FORD 2,386 2026-02-17	EUR	0	0,00	986	0,80
XS2196334671 - Bonos GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	159	0,11	0	0,00
XS1981823542 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	686	0,48	692	0,56
XS2010037682 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PLC 3,437 2026-11-15	EUR	1.009	0,71	1.031	0,84
XS2798983545 - Bonos LEASYS SPA 0,876 2026-04-08	EUR	0	0,00	701	0,57
XS2720896047 - Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	813	0,57	0	0,00
DE000LB39BG3 - Bonos LB BADEN-WUERTEMBERG 0,745 2026-11-09	EUR	901	0,63	901	0,73
XS1789699607 - Bonos MOELLER-MAERSK 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	393	0,32
XS1843443190 - Bonos ALTRIA 2,200 2027-06-15	EUR	695	0,49	0	0,00
DE000A30WV1 - Bonos DEPFA PFANDBRIEFBANK 4,375 2026-08-28	EUR	1.008	0,71	1.009	0,82
USL7909CAA55 - Bonos RAIZEN FUELS FINANCE 2,650 2027-01-20	USD	329	0,23	0	0,00
XS2244322082 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 2,312 2026-02-16	EUR	0	0,00	806	0,65
XS1480699641 - Bonos STANDARD CHARTERED 2,150 2027-02-19	USD	440	0,31	0	0,00
XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2027-03-30	EUR	682	0,48	0	0,00
XS2108560306 - Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 1,125 2027-01-16	EUR	961	0,67	0	0,00
XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-04-14	EUR	0	0,00	294	0,24
XS2406607098 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2027-05-09	EUR	1.002	0,70	0	0,00
XS2282094494 - Bonos VOLKSWAGEN 0,250 2026-01-12	EUR	0	0,00	578	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.313	9,31	12.376	10,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		126.870	88,76	104.831	85,06
TOTAL RENTA FIJA		126.870	88,76	104.831	85,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		126.870	88,76	104.831	85,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		131.507	92,00	109.296	88,68

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)

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