

DUNAS VALOR PRUDENTE FI

Nº Registro CNMV: 94

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: DUNAS CAPITAL ESPAÑA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

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

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

Dirección

Calle FERNANFLOR, 4
28014 - Madrid
914263824

Correo Electrónico

comercial@dunascapital.com

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: 09/02/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de inversión de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad anual que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: Euríbor 12m + 100 p. b. (clase I) y + 50 p. b. (clase R), y con una volatilidad máxima

del 5% anual.. Invierte en renta variable (exposición neta -10%/+10%), renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, depósitos y hasta 20% en titulaciones líquidas o de baja liquidez) y divisas, sin predeterminación por activos, emisores (públicos/privados), divisas, sectores, capitalización o calidad crediticia de activos/emisores. Invertirá principalmente en emisores/mercados OCDE, opcionalmente hasta 25% en emergentes. Podrá invertir hasta el 35% de la exposición total en deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo bonos convertibles y contingentes convertibles (emitidos normalmente

a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y que, en caso de contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono).

Duración media de la cartera renta fija: entre -3 y 5 años. Para lograr el objetivo se utilizarán estrategias de gestión alternativa «Long/Short» y arbitraje de renta fija.

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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,92 | 0,63 | 0,92 | 1,40 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,34 | 4,35 | 4,34 | 3,42 |

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 | 1.036.662,78 | 1.028.838,65 | 1.533 | 1.550 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE R | 6.129.416,73 | 5.023.328,62 | 494 | 434 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 276.689 | 268.367 | 216.086 | 252.295 |
| CLASE R | EUR | 680.543 | 546.399 | 421.285 | 331.134 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR | 266,9038 | 260,8448 | 247,9235 | 247,4210 |
| CLASE R | EUR | 111,0290 | 108,7723 | 103,6934 | 103,7232 |

(*)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 | 0,17 | 0,01 | 0,18 | 0,17 | 0,01 | 0,18 | mixta | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,42 | 0,00 | 0,42 | 0,42 | 0,00 | 0,42 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,32 | 1,19 | 1,12 | 2,00 | 1,24 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,10 | 10-04-2024 | -0,10 | 10-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,13 | 22-04-2024 | 0,13 | 22-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,60 | 0,67 | 0,53 | 0,80 | 0,46 | | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,49 | 0,41 | 0,56 | 0,44 | 0,45 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | | | | |

(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.

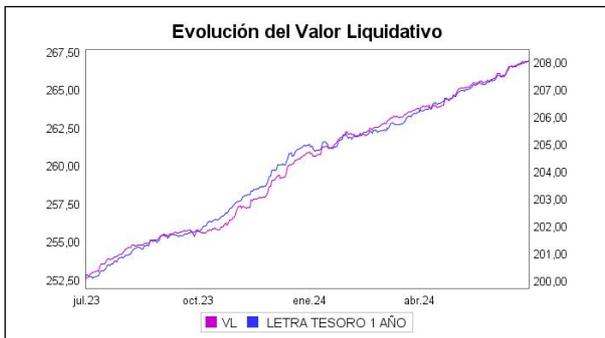
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,20 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,37 | 0,31 | 0,29 | 0,24 |

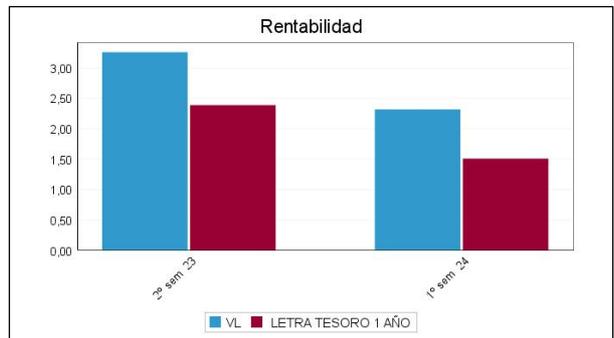
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



En fecha 2 de junio de 2023. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DUNAS VALOR PRUDENTE FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 94), al objeto de modificar la política de inversión y elevar la comisión de gestión en las clases I y R. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,07 | 1,07 | 0,99 | 1,95 | 1,13 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 10-04-2024 | -0,11 | 10-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,13 | 22-04-2024 | 0,13 | 22-04-2024 | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,62 | 0,69 | 0,55 | 0,88 | 0,50 | | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,49 | 0,41 | 0,56 | 0,44 | 0,45 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,53 | 0,53 | 0,53 | 0,53 | 0,53 | | | | |

(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.

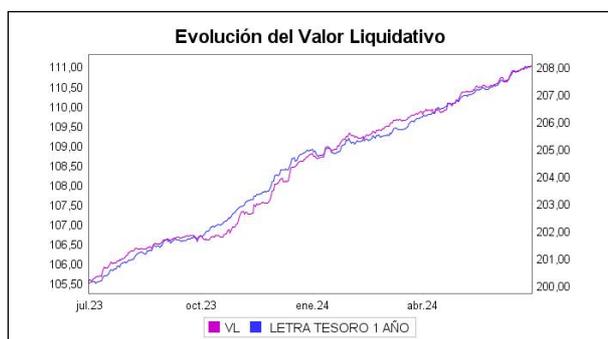
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,45 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,78 | 0,56 | 0,53 | 0,37 |

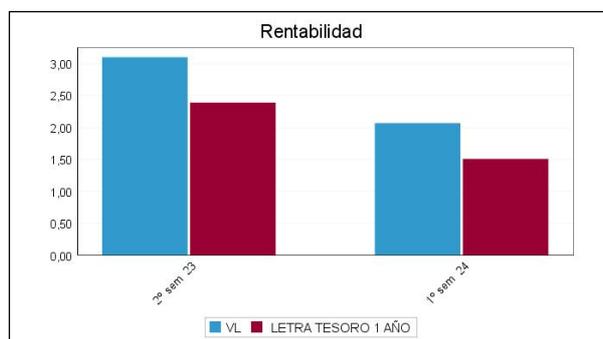
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



En fecha 2 de junio de 2023, La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DUNAS VALOR PRUDENTE FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 94), al objeto de modificar la política de inversión y elevar la comisión de gestión en las clases I y R. "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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 1.303.246 | 3.609 | 2,26 |
| Global | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 385.908 | 176 | 14,78 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.689.153 | 3.785 | 5,12 |

*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 | 756.254 | 79,00 | 703.625 | 86,36 |
| * Cartera interior | 217.958 | 22,77 | 257.841 | 31,65 |
| * Cartera exterior | 527.515 | 55,11 | 435.717 | 53,48 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 10.781 | 1,13 | 10.067 | 1,24 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 200.891 | 20,99 | 110.365 | 13,55 |
| (+/-) RESTO | 87 | 0,01 | 776 | 0,10 |
| TOTAL PATRIMONIO | 957.232 | 100,00 % | 814.766 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 814.766 | 698.567 | 814.766 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 13,58 | 12,32 | 13,58 | 32,84 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,14 | 3,13 | 2,14 | -17,72 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,52 | 3,55 | 2,52 | -14,49 |
| + Intereses | 1,88 | 1,78 | 1,88 | 27,59 |
| + Dividendos | 0,02 | 0,08 | 0,02 | -60,68 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,56 | 1,62 | 0,56 | -58,36 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | -0,20 | -0,01 | -93,40 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,03 | 0,30 | 0,03 | -87,87 |
| ± Otros resultados | 0,03 | -0,02 | 0,03 | -266,21 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,40 | -0,44 | -0,40 | 10,52 |
| - Comisión de gestión | -0,35 | -0,37 | -0,35 | 11,72 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 18,95 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,13 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,79 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -10,61 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 29,37 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 27,59 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 89,41 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 957.232 | 814.766 | 957.232 | |

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

3. Inversiones financieras

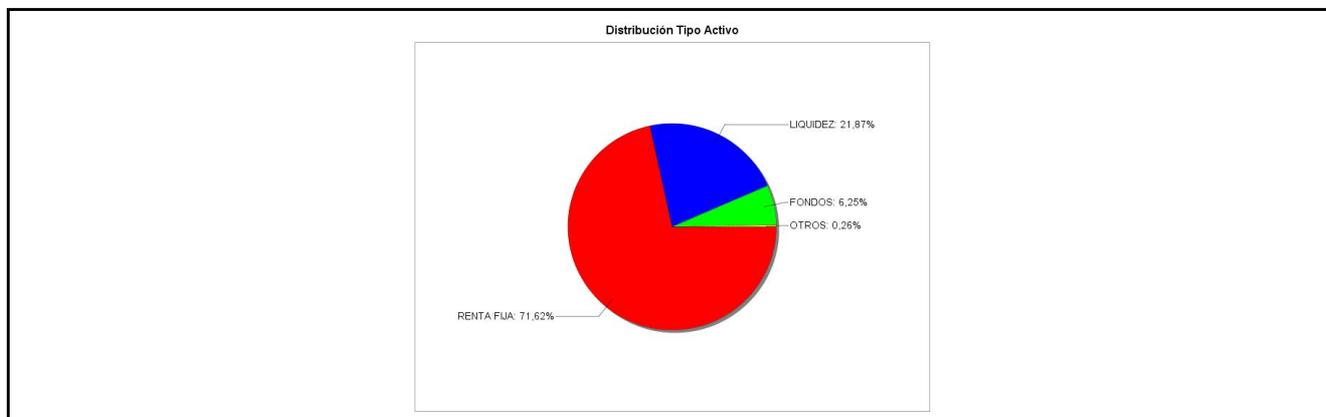
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 74.877 | 7,83 | 96.715 | 11,88 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 80.061 | 8,31 | 47.065 | 5,77 |
| 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 | 154.938 | 16,14 | 143.780 | 17,65 |
| 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 | 38.823 | 4,06 | 31.617 | 3,88 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 61.502 | 7,56 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 21.019 | 2,20 | 17.246 | 2,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 214.781 | 22,40 | 254.145 | 31,20 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 530.565 | 55,42 | 438.910 | 53,90 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 530.565 | 55,42 | 438.910 | 53,90 |
| 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 | 530.565 | 55,42 | 438.910 | 53,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 745.346 | 77,82 | 693.055 | 85,10 |

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 |
|---------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX | C/ Opc. PUT OPC. EUROSTOXX 50 PUT-4900 20/12/2024 | 6.517 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta variable | | 6517 | |
| TOTAL DERECHOS | | 6517 | |
| PAGARE TUBACEX SA 4.65 20/12/2024 | C/ Compromiso | 1.370 | Inversión |
| BN. ROYAL BANK CANADA FLOAT 02/07/2028 | C/ Plazo | 11.900 | Inversión |
| OB. US TREASURY 4.25 28/02/2031 | C/ Fut. FUT.US NOTE BOND 10YR 19/09/2024 | 6.568 | Cobertura |
| BN.US TREASURY 4.375 31/08/2028 | C/ Fut. FUT. US NOTE BOND 5YR 30/09/2024 | 29.238 | Cobertura |
| BN.US TREASURY 4.5 31/03/2026 | C/ Fut. FUT. US NOTE BOND 2YR 30/09/2024 | 77.116 | Cobertura |
| BUNDESobligation 1,3% 151027 | V/ Fut. FUT.EURO BOBL 06/09/2024 | 17.516 | Cobertura |
| Total subyacente renta fija | | 143709 | |
| EURO STOXX 50 DVP | V/ Fut. FUT. DIVIDENDO EUROSTOXX 18/12/2026 | 3.597 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 INDEX | V/ Fut. FUT. STOXX EUROPE 600 20/09/2024 | 12.416 | Inversión |
| DJ EURO STOXX | V/ Opc. PUT OPC. EUROSTOXX 50 PUT-3700 20/12/2024 | 10.804 | Inversión |
| FUT. S&P 500 MINI 20/12/2024 | V/ Opc. PUT OPC. S&P 500 MINI PUT-3600 20/12/2024 | 11.428 | Inversión |
| EURO STOXX 50 DVP | V/ Fut. FUT. DIVIDENDO EUROSTOXX 19/12/2025 | 4.967 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 43212 | |
| EURO | C/ Fut. FUT. FX EUR-USD MINI 16/09/2024 | 9.426 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 9426 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 196346 | |

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

d) Se han realizado las siguientes operaciones de divisa con el depositario

F. OPE C/V DIVISA IMPORTE PRECIO

19/01/2024 V USD / EUR 8.000.000 1,0863

26/04/2024 C USD / EUR 2.350.000 1,0747

Se ha realizado la siguiente operación de Renta Fija con el depositario

F. OPE C/V VALOR IMPORTE PRECIO

08/04/2024 C BN.ibercaja 021227 3.500.000 92,2

f) El fondo en el periodo, ha suscrito en otras IIC's gestionadas por la misma Gestora un importe de 6.050.000 Euros.

El fondo ha reembolsado por 26.291,94 en fondos ECR gestionados por la misma gestora.

De otros activos Renta Fija con Inverseguros SV (entidad del grupo de la gestora) (TOTAL COMPRAS) 1.000.000

h) Este fondo ha generado comisiones implícitas en las operaciones de renta fija con Inverseguros SV (entidad del grupo de la gestora) por un total de 1.000,00 en este semestre. Se han registrado los gastos emir correspondientes al año por un importe de 1000 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión general mercados

Los primeros meses del año 2024 fueron en general favorables para los activos de riesgo, con un sólido desempeño en renta variable y renta fija privada, pero las rentabilidades de los bonos y los tipos de interés aumentaron, contrariando las expectativas. Tires al alza empezando por el bono alemán a 5 años que subiría del 2% al 2.5%, reflejando una pérdida de valor cercana al -2%. Las bolsas experimentaron ganancias de alrededor del +10%, mientras que el crédito privado se estrechó frente a los bonos gubernamentales. A pesar de una economía más resistente y una desaceleración moderada de los precios, los tipos de interés altos podrían desalentar el consumo e inversión en el futuro cercano.

En marzo, la mayoría de los activos registraron retornos positivos, excepto la deuda pública a largo plazo. Sin duda no fue un buen comienzo para los inversores en renta fija de largo plazo. Pero el crédito marcaba nuevos mínimos en spread en tanto grado de inversión como en los bonos de alto rendimiento o High yield. Los índices bursátiles alcanzaban subidas del 10% o superiores en algunos casos.

Durante este segundo trimestre los tipos de interés siguen resistiéndose a bajar, adelantando que los tipos no van a ceder en este ciclo tanto como se esperaba en enero. Ya en mayo, un dato débil de actividad económica en USA (ISM), salva in extremis lo que podía haber sido el quinto mes negativo de carácter consecutivo en la evolución de la Renta Fija. El t note vuelve con fuerza por debajo del 4,5% reteniendo al resto de bonos incluidos los europeos.

La primera bajada de tipos en Europa se confirma en la reunión del BCE de junio, pero no acaba de tranquilizar a los inversores de bonos. Los largos plazos repuntan y solo unos resultados sorprendidos en las elecciones europeas frenan las bajadas de precios. En estos meses muchos inversores se posicionan en el carry que ofrece el crédito bancario a corto plazo, que se sitúa por encima del 4% en muchos casos. Los spreads de crédito permanecen bastante estables y las bolsas apenas corrigen lo ganado desde enero.

El Euribor 12 meses cierra el primer semestre del 2024 al 3,55%, sin muchos cambios con respecto al cierre del año anterior. El bund cierra al 2,60%, alejado del 2% donde cerro en diciembre pasado. El S&P 500 vuelve a ganar terreno con una subida en el año superior al 15.60%, mientras que el Eurostoxx 50 sube casi un 12% en el mismo periodo. El IBEX sube un +12,18% con dividendos en lo transcurrido en el año.

El entorno económico parece en proceso de suave desaceleración e incluso los precios parecen acompañar el movimiento descendiente. Pero estamos lejos de lo que se esperaba en diciembre. La geopolítica global no invita a ser muy positivos para con el comercio mundial y los déficits públicos de muchos países siguen elevados. Por otro lado, los bancos centrales siguen disminuyendo sus balances y nada indica que los tipos de interés reales vayan a estar tan bajos en el futuro como en la pasada década. Todo ello invita a ser cautos con los bonos a largo plazo y también con la futura financiación de las familias y empresas. Los beneficios esperados están también en máximos lo que no acaba de cuadrar con todo lo anterior. Luego el entorno invita a ser precavidos con respecto a los riesgos inherentes a las inversiones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al periodo anterior, hemos disminuido el nivel de riesgo y por ende de inversión. Cerramos el periodo en unos niveles de volatilidad ex ante del 1,62%, sensiblemente por debajo del nivel medio de volatilidad objetivo del fondo que se sitúa en el 2,59%. Estamos sobreponderados. En términos generales los spreads tienen cada vez menos valor, pero el carry o TIR de bonos a 2-3 años sigue siendo suficientemente alto y atractivo para mantener en cartera o incluso añadir nuevas posiciones, como hemos venido haciendo con las nuevas entradas de patrimonio en el fondo. Este tipo de posiciones se ajustan muy bien al perfil del fondo por lo que nos encontramos en una situación cómoda. También encontramos valor en bonos flotantes, por nuestra visión de que los tipos no van a bajar tanto ni tan rápido como el

mercado ha venido descontando.

Durante estos meses seguimos sobreexposados a crédito, pero nos hemos ido posicionando en bonos de renta fija privada cada vez más cortos y de mejor calidad, mejorando claramente el rating medio. En los plazos cortos hemos encontrado bonos de grandes compañías especialmente bancos, que ofrecían rentabilidades del 4% o superiores tanto en fijo como en formato flotante. Hemos encontrado bonos subordinados de compañías de seguros de primer nivel europeo que ofrecían rentabilidades considerablemente elevadas y con amortizaciones anticipadas que se han ido materializando en algunos casos, mediante recompras por parte de las mismas compañías.

También hemos aprovechado los repuntes de los bonos americanos para subir algo la exposición tomando bonos a 2 años, 5 y en algunos casos 10 años. El spread entre el tesoro americano y el alemán volvió a ampliarse hasta los +200 pb ofreciendo una muy buena oportunidad de entrada. El periodo estival, caracterizado por una mucho menor oferta de bonos, suele ser buen momento para realizar beneficios.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta anual obtenida por el fondo ha sido del +2,32% en la Clase I, y del +2,07% en la clase R frente al +1,51% de la letra a un año.

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

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 957,232 Mn. respecto a los 814,766 Mn. del periodo anterior. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el periodo, se resumiría en un 13,58% debido a suscripciones reembolsos, un 2,52% debido a rendimientos de gestión y un -0,40% debido a gastos repercutidos al fondo. Asimismo, el número de participes se sitúa en 14.525.

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

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo de +2,32% en la Clase I, y del +2,07% en la clase R frente al +5,12% de la media de fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En la cartera de renta fija, la operativa se ha centrado en rolar/extender vencimientos asegurando unas buenas TIREs para más tiempo, pero sin pasarnos en cuanto a duraciones. Esto es, hemos vendido bonos con vencimiento o call altamente probable a pocos meses y que ya no ofrecen rentabilidad sobre el tipo libre de riesgo y a cambio compramos otros bonos con vencimientos o calls entre 1 y 3 años que nos van a aportar una TIR durante un periodo más prolongado, pero sin pasarnos en cuanto a duraciones ya que seguimos sin ver bajadas de tipos de interés rápidas y abruptas. Pero tampoco vemos subidas. Así, deshacemos bonos de Sondrio 2024, Natwest call 2024, Crelan 2025, Barclays call 2025 o Unicredit call 2025. Por otro lado, añadimos bonos como Ibercaja 2027, Iccrea 2027, Cassa Centrale 2027 o Acciona 2027. En bonos flotantes, añadimos bonos senior de Royal Bank of Canada 2028, Mitsubishi Capital 2027, Natwest 2026 o Leasys 2026. Como decíamos en el informe anterior, a medida que se encarecen los bonos, volvemos a encontrar atractivo en el mercado de pagarés, que en los últimos 2 años habíamos prácticamente abandonado debido a su escaso valor en comparación con los bonos. Ahora, como decimos, vuelve a ser interesante en algunos nombres. Continuamos activos en nombres como Elecnor, Melia, Barcelo, Tubacex o Global Dominion, con vencimientos medios entre 6 y 9 meses y TIR media cercana al 5%.

En cuanto a duraciones, a lo largo del periodo incrementamos ligeramente la duración total de la cartera que pasa de 0,93 a 1,05 años, siendo la compra de bonos del Tesoro americano el principal factor que contribuye al incremento de duraciones.

Durante el periodo se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC. Se ha desembolsado capital comprometido en los FCR de MCH Global Buyout 2, Altamar ACP Secondaries 5 y Anchor Gas II. Por otro lado, se han recibido distribuciones en los FCR de MCH Global Real Asset y Dunas Clean Energy. Estas inversiones se añaden a otras inversiones de este artículo en cartera. Se trata de inversiones alternativas que suponen un pequeño porcentaje de la

cartera, en busca de una rentabilidad adicional.

El fondo de inversión prioriza la inversión en activos que, en su mayoría, incorporan criterios extra financieros, centrándose en aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso inversor. La importancia creciente de los factores ASG en el rendimiento financiero de las empresas resalta la atracción de aquellas que gestionan eficazmente los riesgos asociados con estos aspectos, otorgando preferencia a la transparencia y buenas prácticas de gobierno. Este enfoque favorece a las compañías que destacan en criterios sostenibles, mientras que aquellas percibidas como fuente de posibles riesgos pueden perder atractivo para los inversores. Al cierre del último semestre, el fondo cumple con los criterios establecidos en el anexo al folleto, asegurando el cumplimiento de las inversiones que promueven características medioambientales y sociales, así como el cumplimiento del mínimo de inversiones sostenibles.

Durante el periodo, los activos que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera han sido el bono de Cajamar, el ECR Dunas Clean Energy y la posición corta en futuros del BOBL mientras que los que más han restado han sido las posiciones largas sobre bonos del tesoro americano y las cortas sobre la renta variable.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre se realizaron operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión y cobertura. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera a los movimientos de tipos de interés. A fecha fin periodo el importe comprometido en dichas posiciones era de 196.346.000 euros.

Grado de Cobertura: 0,00 Apalancamiento Medio: 27,07

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del fondo a lo largo del último periodo se ha situado en torno al 0,60% en la clase I y al 0,62% en la clase R frente al 0,49 de la letra del tesoro a un año

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El importe soportado por el fondo en este periodo ha sido 5.057 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos meses, creemos que la evolución de los beneficios empresariales, el desempleo y la inflación determinarán la evolución de los mercados. A pesar de las políticas monetarias restrictivas, estas variables han mantenido niveles acordes a una expansión económica a la vez de una inflación cada vez menor. El mercado, por su parte, descuenta que la economía mantendrá su fortaleza. En caso de que los tipos de interés prueben ser suficientemente restrictivos como para reducir los beneficios empresariales, y por tanto que incrementemente el desempleo, las expectativas de los mercados deberían ajustarse.

Otra variable relevante serán los resultados electorales. 2024 es un año en el que buena parte del mundo celebra elecciones parlamentarias, y hemos tenido sorpresas en los mercados por resultados como en el caso de Francia en las europeas. En el segundo semestre, nos quedan todavía buena parte del resto del mundo que celebrará elecciones, entre las que destacan las de Estados Unidos.

Con todo, previsiblemente mantendremos niveles similares de inversión y por ende de riesgo, por debajo del objetivo medio, mientras no se produzca una corrección en renta variable o spreads de crédito.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0001351396 - RENTA FIJA JUNTA CASTILLA Y LEO 4,00 2024-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 0,05 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 400 | 0,05 |
| ES0244251023 - BONO BERCAJA 1,13 2027-12-02 | EUR | 3.235 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| ES0813211010 - OBLIGACION BBVA 6,00 2100-03-29 | EUR | 0 | 0,00 | 2.596 | 0,32 |
| ES0343307031 - BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 4.074 | 0,50 |
| ES0344251014 - BONO BERCAJA 5,63 2027-06-07 | EUR | 9.912 | 1,04 | 8.877 | 1,09 |
| ES0365936048 - BONO ABANCA SA 5,50 2026-05-18 | EUR | 26.024 | 2,72 | 12.807 | 1,57 |
| ES0813211028 - OBLIGACION BBVA 6,00 2100-01-15 | EUR | 3.388 | 0,35 | 399 | 0,05 |
| ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO, S.A. 7,25 2027-11-15 | EUR | 4.245 | 0,44 | 4.560 | 0,56 |
| ES0265936031 - OBLIGACION ABANCA SA 5,25 2028-09-14 | EUR | 0 | 0,00 | 4.465 | 0,55 |
| ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO, S.A. 4,50 2025-06-30 | EUR | 0 | 0,00 | 7.005 | 0,86 |
| ES0344251006 - BONO BERCAJA 3,75 2025-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 16.748 | 2,06 |
| ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA SA 4,63 2030-04-07 | EUR | 1.495 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,75 2170-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.601 | 0,32 |
| ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO, S.A. 1,00 2026-12-01 | EUR | 1.631 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| ES0305198022 - BONO EMPRESA NAVIERA ELCA 4,88 2026-07-16 | EUR | 3.347 | 0,35 | 3.369 | 0,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 53.275 | 5,57 | 67.500 | 8,29 |
| ES0374274050 - BONO RURAL HIPO 5,82 2050-02-17 | EUR | 385 | 0,04 | 364 | 0,04 |
| ES0366367037 - OBLIGACION RURAL HIPO 4,15 2044-01-19 | EUR | 629 | 0,07 | 631 | 0,08 |
| ES0345721031 - OBLIGACION HIPO 9 B 4,08 2038-07-15 | EUR | 9.383 | 0,98 | 9.333 | 1,15 |
| ES0313040075 - BONO BANCA MARCH, S.A. 3,00 2025-11-17 | EUR | 0 | 0,00 | 7.414 | 0,91 |
| ES0312887013 - OBLIGACION BANCAJA TIT 8 CL B 4,11 2037-10-25 | EUR | 6.567 | 0,69 | 6.500 | 0,80 |
| ES0345721049 - OBLIGACION HIPOCAT 4,20 2038-07-15 | EUR | 4.112 | 0,43 | 4.048 | 0,50 |
| ES0205052006 - RENTA FIJA VIARIO A31 SA 5,00 2024-11-25 | EUR | 525 | 0,05 | 524 | 0,06 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 21.602 | 2,26 | 28.815 | 3,54 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 74.877 | 7,83 | 96.715 | 11,88 |
| XS2854236861 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,19 2025-03-24 | EUR | 3.951 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| XS2854237752 - PAGARE MAIRE TECNIMONT 5,10 2024-12-02 | EUR | 3.916 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,00 2024-11-15 | EUR | 1.946 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX SA 5,03 2025-01-17 | EUR | 1.157 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| ES0505604332 - PAGARE ONTIME CORP 5,45 2024-07-15 | EUR | 1.481 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| ES0505604340 - PAGARE ONTIME CORP 5,52 2024-09-16 | EUR | 982 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| ES0505604340 - PAGARE ONTIME CORP 5,52 2024-09-16 | EUR | 982 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| ES0505604340 - PAGARE ONTIME CORP 5,69 2024-09-16 | EUR | 1.956 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS2796596430 - PAGARE SOL MELIA 4,76 2024-09-27 | EUR | 1.954 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| ES05297433F4 - PAGARE ELECENOR 4,61 2024-07-29 | EUR | 4.929 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| FR0128459395 - PAGARE ALSTOM 4,38 2024-09-30 | EUR | 7.530 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| ES0505047920 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,73 2024-12-16 | EUR | 1.740 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| ES0505047920 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,73 2024-12-16 | EUR | 1.450 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,26 2025-03-07 | EUR | 4.279 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,26 2025-03-07 | EUR | 4.279 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES05329455I3 - PAGARE TUBACEX SA 5,10 2024-09-30 | EUR | 3.012 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| ES05329455I3 - PAGARE TUBACEX SA 5,10 2024-09-30 | EUR | 1.749 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2767973790 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,42 2024-09-12 | EUR | 4.878 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| XS2767313195 - PAGARE SOL MELIA 4,66 2024-08-13 | EUR | 1.956 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| ES0505223216 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 5,03 2024-07-11 | EUR | 9.797 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| ES05329455F9 - PAGARE TUBACEX SA 5,39 2024-07-31 | EUR | 2.530 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| ES0505047821 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,72 2024-10-09 | EUR | 3.870 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| ES0505047821 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,72 2024-10-09 | EUR | 2.419 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| XS2739610033 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,66 2024-06-25 | EUR | 0 | 0,00 | 5.861 | 0,72 |
| ES05329455E2 - PAGARE TUBACEX SA 5,35 2024-06-28 | EUR | 0 | 0,00 | 2.435 | 0,30 |
| XS2737020672 - PAGARE ACCIONA S.A. 4,69 2024-12-16 | EUR | 3.641 | 0,38 | 9.563 | 1,17 |
| ES0505604290 - PAGARE ONTIME CORP 5,47 2024-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 989 | 0,12 |
| ES0505047888 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,67 2024-11-13 | EUR | 3.675 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| ES0505047854 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,98 2024-02-16 | EUR | 0 | 0,00 | 4.940 | 0,61 |
| XS2718112845 - PAGARE SOL MELIA 4,73 2024-02-09 | EUR | 0 | 0,00 | 1.977 | 0,24 |
| XS2712030555 - PAGARE ACCIONA S.A. 4,37 2024-01-26 | EUR | 0 | 0,00 | 4.947 | 0,61 |
| ES0505047839 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,95 2024-01-18 | EUR | 0 | 0,00 | 4.244 | 0,52 |
| ES0505047839 - PAGARE BARCELO CORPORACION 4,95 2024-01-18 | EUR | 0 | 0,00 | 2.368 | 0,29 |
| ES0505604258 - PAGARE ONTIME CORP 5,58 2024-01-18 | EUR | 0 | 0,00 | 1.981 | 0,24 |
| ES0505604258 - PAGARE ONTIME CORP 5,25 2024-01-18 | EUR | 0 | 0,00 | 983 | 0,12 |
| XS2667613413 - PAGARE SOL MELIA 4,87 2024-02-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.928 | 0,36 |
| ES0505087827 - PAGARE Fortia Energia SL 3,93 2024-01-10 | EUR | 0 | 0,00 | 3.849 | 0,47 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 80.061 | 8,31 | 47.065 | 5,77 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA | | 154.938 | 16,14 | 143.780 | 17,65 |
| 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 |
| ES0175316001 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE | EUR | 38.823 | 4,06 | 31.617 | 3,88 |
| TOTAL IIC | | 38.823 | 4,06 | 31.617 | 3,88 |
| - DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 3,80 | EUR | 0 | 0,00 | 5.000 | 0,61 |
| - DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 3,75 | EUR | 0 | 0,00 | 12.626 | 1,55 |
| - DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 3,75 | EUR | 0 | 0,00 | 12.626 | 1,55 |
| - DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 3,75 | EUR | 0 | 0,00 | 12.626 | 1,55 |
| - DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 3,75 | EUR | 0 | 0,00 | 12.626 | 1,55 |
| - DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 2,75 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 0,25 |
| - DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 2,75 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 0,25 |
| - DEPOSITOS UNICAJA BANCO, S.A. 2,75 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 0,25 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 61.502 | 7,56 |
| ES0109068058 - PARTICIPACIONES AMCHOR GLOBAL ALTERN | EUR | 1.232 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| ES0105783064 - PARTICIPACIONES ACP SECONDARIES 5 | EUR | 839 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| ES0161625027 - PARTICIPACIONES MCH GLOBAL BUYOUT II | EUR | 1.378 | 0,14 | 1.001 | 0,12 |
| ES0105782033 - PARTICIPACIONES ACP SECONDARIES 4 | EUR | 2.565 | 0,27 | 2.497 | 0,31 |
| ES0119348029 - PARTICIPACIONES DUNAS CLEAN ENERGY C | EUR | 8.708 | 0,91 | 7.672 | 0,94 |
| ES0161717048 - PARTICIPACIONES MCH GLOB REAL ASSET | EUR | 3.369 | 0,35 | 3.455 | 0,42 |
| ES0119346007 - PARTICIPACIONES AVIATION FCR CLASE A | EUR | 2.671 | 0,28 | 2.366 | 0,29 |
| ES0161723012 - PARTICIPACIONES MCH GLOBAL BUYOUT | EUR | 256 | 0,03 | 256 | 0,03 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 21.019 | 2,20 | 17.246 | 2,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 214.781 | 22,40 | 254.145 | 31,20 |
| XS2770920937 - OBLIGACION ESTADO DE RUMANIA 5,38 2031-03-22 | EUR | 7.945 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| XS2583211201 - BONO AMCO ASSET MGMT SPA 4,63 2027-02-06 | EUR | 2.578 | 0,27 | 3.655 | 0,45 |
| XS2530435473 - BONO INVITALIA 5,25 2025-11-14 | EUR | 16.703 | 1,74 | 8.511 | 1,04 |
| XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MGMT SPA 4,38 2026-03-27 | EUR | 5.874 | 0,61 | 7.667 | 0,94 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 33.100 | 3,45 | 19.833 | 2,43 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02 | EUR | 1.754 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2845160956 - BONO ACCIONA S.A. 1,70 2027-03-23 | EUR | 5.840 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2443527234 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2027-09-20 | EUR | 10.747 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| PTCMKAOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 5,63 2028-05-29 | EUR | 1.905 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| PTCMGGOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 10,00 2026-10-30 | EUR | 7.963 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08 | EUR | 4.199 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| FR0012383982 - OBLIGACION SOGECAP 4,13 2173-02-18 | EUR | 11.446 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| XS1511793124 - OBLIGACION FIDELITY 2,50 2026-11-04 | EUR | 14.768 | 1,54 | 0 | 0,00 |
| FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22 | EUR | 2.443 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2242929532 - OBLIGACION ENI SPA 2,63 2173-01-13 | EUR | 2.823 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS1043545059 - OBLIGACION LLOYDS TSB GROUP 4,95 2170-06-27 | EUR | 2.963 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| XS2239094936 - BONO ICCREA BANCA SPA 2,25 2025-10-20 | EUR | 2.983 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| XS2296019891 - BONO JUST EAT TAKEAWAY 6,06 2025-08-09 | EUR | 2.065 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS2596338348 - OBLIGACION ACCIONA S.A. 4,90 2025-10-30 | EUR | 6.645 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| FR0012317758 - BONO CNP ASSURANCES SACA 4,00 2172-11-18 | EUR | 6.476 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| XS1245292807 - BONO ARGENTUM SWISS LIFE 4,38 2172-06-16 | EUR | 13.832 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| XS1788515606 - OBLIGACION NATWEST MARKETS PLC 1,75 2026-03-02 | EUR | 5.189 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| FR0013461274 - BONO ERAMET 5,88 2025-05-21 | EUR | 0 | 0,00 | 7.396 | 0,91 |
| XS2628821790 - BONO ATHORA HOLDING 6,63 2028-06-16 | EUR | 5.393 | 0,56 | 3.207 | 0,39 |
| XS2720896047 - BONO LEASYS SPA 4,63 2027-02-16 | EUR | 0 | 0,00 | 5.648 | 0,69 |
| XS2679904768 - BONO BCO.CREDITO SOC.CORP 7,50 2029-09-14 | EUR | 14.636 | 1,53 | 13.864 | 1,70 |
| XS2068978050 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2025-10-25 | EUR | 6.346 | 0,66 | 6.253 | 0,77 |
| DK0030528187 - BONO SPAR NORD BANK 5,38 2027-10-05 | EUR | 3.579 | 0,37 | 3.612 | 0,44 |
| XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2026-03-24 | EUR | 4.956 | 0,52 | 3.923 | 0,48 |
| XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE 5,50 2028-09-26 | EUR | 5.753 | 0,60 | 9.012 | 1,11 |
| XS1156024116 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO VITA 4,75 2171-12-17 | EUR | 9.070 | 0,95 | 1.294 | 0,16 |
| CH1168499791 - OBLIGACION UBS AG REG 1,00 2025-03-21 | EUR | 0 | 0,00 | 2.980 | 0,37 |
| XS1180651587 - OBLIGACION ACHMEA BV 4,25 2172-02-04 | EUR | 14.799 | 1,55 | 9.340 | 1,15 |
| FR0013526803 - BONO TMP WORLDWIDE INC 6,79 2025-07-30 | EUR | 18.660 | 1,95 | 16.392 | 2,01 |
| XS2072815066 - BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28 | EUR | 0 | 0,00 | 3.241 | 0,40 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,76 2025-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 375 | 0,05 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,59 2025-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 938 | 0,12 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,45 2025-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 1.877 | 0,23 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,43 2025-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 1.408 | 0,17 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,39 2025-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 938 | 0,12 |
| DE000CB0HRQ9 - OBLIGACION COMMERZBANK 0,75 2026-03-24 | EUR | 8.114 | 0,85 | 3.843 | 0,47 |
| CH1174335732 - BONO UBS AG REG 2,13 2026-10-13 | EUR | 3.811 | 0,40 | 3.791 | 0,47 |
| XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,63 2025-11-07 | EUR | 0 | 0,00 | 1.069 | 0,13 |
| XS2385389551 - BONO HLDNG D'INFRA METIER 0,13 2025-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 5.646 | 0,69 |
| XS2641794081 - BONO ALPERIA SPA 5,70 2028-07-05 | EUR | 13.723 | 1,43 | 9.414 | 1,16 |
| PTCCMOM0006 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA 8,38 2027-07-04 | EUR | 4.902 | 0,51 | 3.219 | 0,40 |
| XS2017471553 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25 | EUR | 0 | 0,00 | 5.600 | 0,69 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BE0002950310 - BONO KBC BANK 4,50 2026-06-06 | EUR | 3.017 | 0,32 | 3.034 | 0,37 |
| FR0012444750 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 4,25 2172-01-13 | EUR | 14.211 | 1,48 | 3.787 | 0,46 |
| XS0919410828 - OBLIGACION LA MONDIALE 6,75 2044-04-25 | EUR | 0 | 0,00 | 1.762 | 0,22 |
| PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DEPOSITO 2,88 2026-06-15 | EUR | 14.558 | 1,52 | 7.502 | 0,92 |
| XS2608828641 - BONO HLDNG D'INFRA METIER 4,50 2027-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 1.076 | 0,13 |
| BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26 | EUR | 0 | 0,00 | 2.098 | 0,26 |
| BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 14.697 | 1,80 |
| XS2458558934 - BONO ACCIONA S.A. 1,20 2025-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 5.125 | 0,63 |
| XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16 | EUR | 13.368 | 1,40 | 10.791 | 1,32 |
| XS1875275205 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,00 2025-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 4.693 | 0,58 |
| XS2126058168 - BONO BANCO SANTANDER, SA 0,39 2025-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 7.679 | 0,94 |
| XS2080205367 - OBLIGACION NATWEST MARKETS PLC 0,75 2025-11-15 | EUR | 6.201 | 0,65 | 5.836 | 0,72 |
| XS2576550086 - OBLIGACION ENEL SPA 6,38 2171-07-16 | EUR | 0 | 0,00 | 1.047 | 0,13 |
| XS2576550243 - OBLIGACION ENEL SPA 6,63 2171-07-16 | EUR | 2.051 | 0,21 | 2.025 | 0,25 |
| XS2553825949 - BONO FAURECIA 7,25 2026-06-15 | EUR | 934 | 0,10 | 2.656 | 0,33 |
| FR0013410628 - BONO AIR FRANCE KLM 0,13 2026-03-25 | EUR | 0 | 0,00 | 15.968 | 1,96 |
| XS2535283548 - BONO BCO.CREDITO SOC.CORP 8,00 2026-09-22 | EUR | 3.874 | 0,40 | 8.021 | 0,98 |
| FR0011926252 - OBLIGACION ERAMET 5,10 2026-05-28 | EUR | 2.932 | 0,31 | 980 | 0,12 |
| XS2193661324 - BONO BP CAPITAL PLC 3,25 2170-06-22 | EUR | 1.566 | 0,16 | 1.549 | 0,19 |
| PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA 2,50 2026-11-05 | EUR | 7.014 | 0,73 | 5.312 | 0,65 |
| XS2114413565 - RENTA FIJA AT&T 2,88 2045-05-01 | EUR | 4.810 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| XS1115800655 - OBLIGACION ASR NEDERLAND NV 5,00 2170-09-30 | EUR | 0 | 0,00 | 4.959 | 0,61 |
| XS2150054026 - OBLIGACION BARCLAYS BANK PLC 3,38 2025-04-02 | EUR | 0 | 0,00 | 18.853 | 2,31 |
| XS193828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2171-03-14 | EUR | 0 | 0,00 | 5.373 | 0,66 |
| CH0537261858 - OBLIGACION UBS AG REG 3,25 2026-04-02 | EUR | 16.308 | 1,70 | 10.902 | 1,34 |
| XS2394823418 - OBLIGACION ZONCOLAN BIDCO 4,88 2028-10-21 | EUR | 0 | 0,00 | 695 | 0,09 |
| XS2332590632 - OBLIGACION BCO.CREDITO SOC.CORP 5,25 2031-11-27 | EUR | 3.923 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| XS2105716554 - BONO PHARMING NV 3,00 2025-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 5.696 | 0,70 |
| XS2238279181 - BONO SOCIETA ESERCIZI AER 3,50 2025-10-09 | EUR | 0 | 0,00 | 2.947 | 0,36 |
| XS219567970 - OBLIGACION UNIQA INSURANCE GROU 3,25 2035-10-09 | EUR | 3.545 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| DE000A168478 - OBLIGACION GOTHAER ALLGEMEINE 6,00 2045-10-30 | EUR | 608 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| XS1155697243 - OBLIGACION LA MONDIALE 5,05 2165-12-17 | EUR | 12.895 | 1,35 | 9.230 | 1,13 |
| FR0011896513 - RENTA FIJA CAISSE NAT REASSURAN 6,38 2167-05-28 | EUR | 0 | 0,00 | 10.251 | 1,26 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 329.598 | 34,42 | 298.825 | 36,70 |
| XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 1,38 2025-06-17 | EUR | 974 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| FR0014000EP0 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,42 2027-03-05 | EUR | 4.014 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 4,39 2028-05-14 | EUR | 11.207 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| XS2815894071 - BONO BARCLAYS BANK PLC 4,64 2028-05-08 | EUR | 4.807 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| NO0013219477 - BONO FERTIBERIA 9,13 2028-05-08 | EUR | 2.753 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2810848528 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK 4,57 2026-04-30 | EUR | 17.717 | 1,85 | 0 | 0,00 |
| XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,52 2027-04-16 | EUR | 10.003 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| XS2798276270 - BONO DANSKE BANK A/S 4,55 2027-04-10 | EUR | 6.507 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 4,64 2026-04-08 | EUR | 18.709 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,36 2027-03-19 | EUR | 9.123 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| DE000CZ45YA3 - BONO COMMERZBANK 4,44 2027-03-12 | EUR | 2.509 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21 | EUR | 4.889 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| PTTAPDOM0005 - BONO ITAP SA 5,63 2024-12-02 | EUR | 3.999 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| XS1757394322 - OBLIGACION BARCLAYS BANK PLC 1,38 2026-01-24 | EUR | 155 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| DE000LB39BG3 - BONO LB BADEN-WUERTEMBERG 4,49 2026-11-09 | EUR | 11.997 | 1,25 | 0 | 0,00 |
| XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BK 4,56 2027-01-29 | EUR | 4.026 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| XS2752874821 - OBLIGACION CA AUTOBANK SPA IE 4,68 2026-01-26 | EUR | 10.256 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| XS2752465810 - BONO LANDBK HESSEN THUER 4,54 2026-01-23 | EUR | 7.803 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18 | EUR | 3.694 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2122902468 - BONO ACCIONA S.A. 0,74 2024-02-18 | EUR | 0 | 0,00 | 497 | 0,06 |
| FR0013461274 - BONO ERAMET 5,88 2025-05-21 | EUR | 5.811 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16 | EUR | 3.017 | 0,32 | 16.039 | 1,97 |
| XS2697966690 - BONO JING BANK N.V. 4,62 2026-10-02 | EUR | 0 | 0,00 | 5.525 | 0,68 |
| XS1940192039 - BONO JUST EAT TAKEAWAY 2,25 2024-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 5.987 | 0,73 |
| XS2072815066 - BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28 | EUR | 4.756 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,76 2025-06-23 | EUR | 381 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,59 2025-06-23 | EUR | 954 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,45 2025-06-23 | EUR | 1.907 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,43 2025-06-23 | EUR | 1.431 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,39 2025-06-23 | EUR | 954 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| BE6322623669 - BONO UMICORE 5,54 2025-06-23 | EUR | 4.387 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| FR0013248465 - BONO TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03 | EUR | 0 | 0,00 | 2.282 | 0,28 |
| XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER, SA 0,10 2024-01-26 | EUR | 0 | 0,00 | 2.993 | 0,37 |
| XS2458558934 - BONO ACCIONA S.A. 1,20 2025-03-17 | EUR | 5.387 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| XS2343532417 - BONO ACCIONA S.A. 1,20 2025-01-14 | EUR | 3.739 | 0,39 | 3.688 | 0,45 |
| XS2538445581 - BONO SYDBANK 4,75 2025-09-30 | EUR | 0 | 0,00 | 10.438 | 1,28 |
| US05971KAM18 - BONO BANCO SANTANDER, SA 3,89 2024-05-24 | USD | 0 | 0,00 | 4.141 | 0,51 |
| DE000A2DAHU1 - BONO FRESENIUS MEDICAL 0,00 2024-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 12.752 | 1,57 |
| XS1971935223 - BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02 | EUR | 0 | 0,00 | 1.790 | 0,22 |
| XS1975757789 - BONO BANCA POPOLARE 2,38 2024-04-03 | EUR | 0 | 0,00 | 10.944 | 1,34 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2387929834 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 4,70 2026-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 8.038 | 0,99 |
| NO0010912801 - OBLIGACION FERTIBERIA 9,92 2025-12-22 | EUR | 0 | 0,00 | 7.150 | 0,88 |
| XS1951095329 - BONO AMCO ASSET MGMT SPA 2,63 2024-02-13 | EUR | 0 | 0,00 | 1.596 | 0,20 |
| XS1809245829 - RENTA FIJA INDRA SISTEMAS (RF) 3,00 2024-04-19 | EUR | 0 | 0,00 | 16.761 | 2,06 |
| XS1059385861 - RENTA FIJA ACCIONA S.A. 5,55 2024-04-29 | EUR | 0 | 0,00 | 9.629 | 1,18 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 167.868 | 17,55 | 120.252 | 14,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 530.565 | 55,42 | 438.910 | 53,90 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 530.565 | 55,42 | 438.910 | 53,90 |
| 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 | | 530.565 | 55,42 | 438.910 | 53,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 745.346 | 77,82 | 693.055 | 85,10 |

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).