

## SIGMA INVESTMENT HOUSE RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 209

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** ANDBANK      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

info.spain@andbank.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/1991

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Es un fondo de Renta Fija euro, que invierte en activos de renta fija y mercado monetario públicos o privados, sin límite predeterminado en cuanto a la duración y rating. La inversión en renta fija se centrará, en emisiones de los Estados pertenecientes a la OCDE, principalmente en emisiones de entidades de entidades españolas. Las inversiones se realizarán en valores negociados en los principales mercados mundiales. La exposición en activos de mercados emergentes no superará, en ningún caso, el 15%. El Fondo podrá invertir en activos denominados en otras divisas, no obstante, la exposición global en otras divisas no será superior al 10%, ya que se cubrirá el riesgo de divisas mediante derivados. Dentro de la renta fija también podrá invertir en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento no superior a doce meses en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. El Fondo podrá invertir, hasta un 10% de su patrimonio en acciones y participaciones de IIC que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La posibilidad de invertir en activos de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

#### 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	0,61	0,22	0,61	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,98	3,08	2,98	2,45

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	7.639.209,18	5.958.522,07	1.597	1.196	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	1.055.123,52	753.664,31	374	86	EUR	0,00	0,00	0	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	154.299	119.124	20.107	20.940
CLASE C	EUR	21.635	15.253	14.274	24.793

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	20,1983	19,9921	18,3830	19,4181
CLASE C	EUR	20,5046	20,2379	18,5119	19,5253

(\*)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 A		0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,03	-0,10	1,13	5,66	0,63	8,75	-5,33	0,09	4,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	15-04-2024	-0,41	15-04-2024	-0,67	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-05-2024	0,53	15-05-2024	0,79	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,15	3,32	2,97	3,30	3,23	3,25	2,45	0,75	1,05
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	0,16
Barclays Capital Euro Aggregate 3-5 Y	2,78	2,75	2,83	2,96	4,15	4,13	4,74	1,19	1,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,83	2,80	2,89	2,80	2,93	2,43	1,70

(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)	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,25	1,26	1,26	0,00

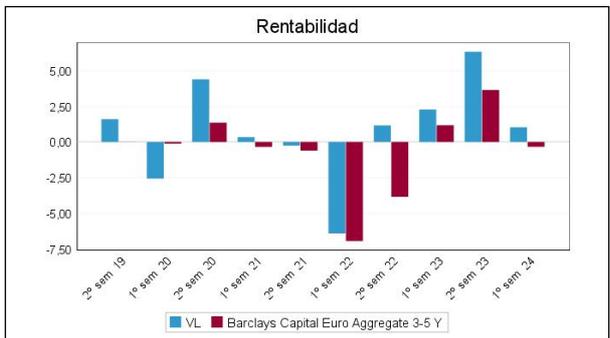
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,32	0,05	1,27	5,81	0,77	9,32	-5,19	0,24	4,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	15-04-2024	-0,41	15-04-2024	-0,67	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-05-2024	0,53	15-05-2024	0,79	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,15	3,32	2,97	3,30	3,23	3,25	2,45	0,75	1,05
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	0,16
Barclays Capital Euro Aggregate 3-5 Y	2,78	2,75	2,83	2,96	4,15	4,13	4,74	1,19	1,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,84	2,84	2,81	2,79	2,88	2,79	2,99	2,80	1,96

(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 periodos 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)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,71	1,11	1,11	0,00

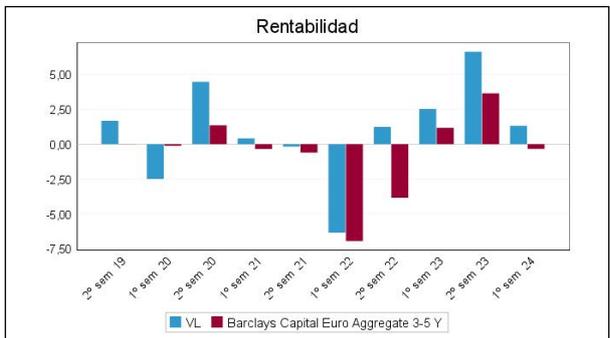
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	570.980	5.121	1,23
Renta Fija Internacional	14.402	412	1,88
Renta Fija Mixta Euro	18.507	165	4,62
Renta Fija Mixta Internacional	66.954	1.070	2,52
Renta Variable Mixta Euro	4.699	113	3,01
Renta Variable Mixta Internacional	224.312	7.735	5,05
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	551.224	28.762	6,40
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	4.950	173	4,17
Global	719.538	13.228	2,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	8.334	214	1,61
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.183.900	56.993	3,34

\*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	173.488	98,61	131.838	98,11
* Cartera interior	11.201	6,37	21.325	15,87
* Cartera exterior	160.074	90,99	108.148	80,48
* Intereses de la cartera de inversión	2.214	1,26	2.365	1,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.662	1,51	2.698	2,01
(+/-) RESTO	-216	-0,12	-160	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	175.934	100,00 %	134.376	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	134.376	79.252	134.376	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,52	48,32	25,52	-17,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,08	6,83	1,08	-75,23
(+) Rendimientos de gestión	1,68	7,45	1,68	-64,72
+ Intereses	2,17	2,22	2,17	52,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	5,11	-0,51	-115,58
± 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)	0,02	0,11	0,02	-69,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,62	-0,60	51,10
- Comisión de gestión	-0,54	-0,54	-0,54	57,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	54,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	13,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	127,08
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-49,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	175.934	134.376	175.934	

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

### 3. Inversiones financieras

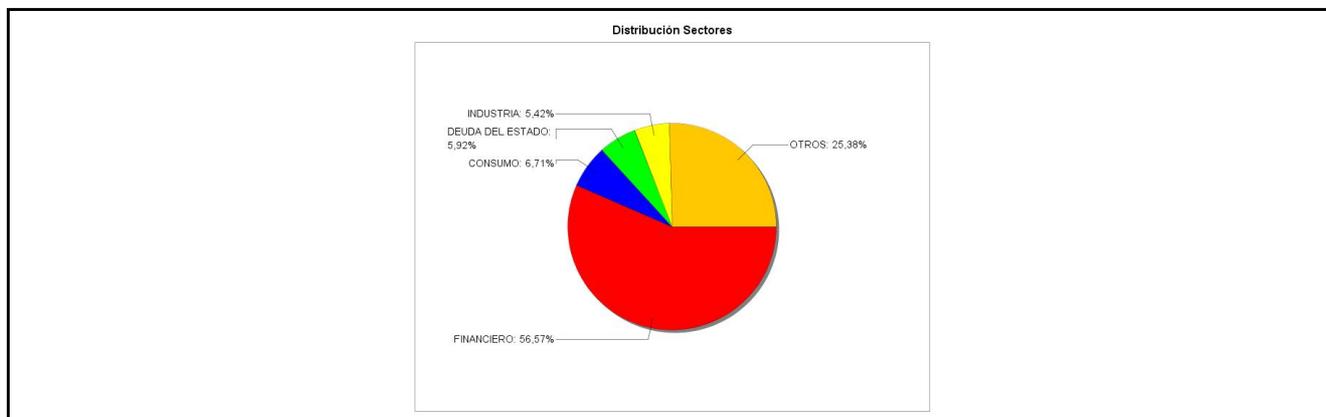
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.042	3,43	8.734	6,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.919	1,66	991	0,74
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.240	1,27	11.600	8,63
TOTAL RENTA FIJA	11.201	6,36	21.325	15,86
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.201	6,36	21.325	15,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	160.073	91,00	108.041	80,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	107	0,08
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	160.073	91,00	108.148	80,47
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	160.073	91,00	108.148	80,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	171.274	97,36	129.474	96,33

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
Obgs. RENAULT SA 5.5%	C/ Plazo	799	Inversión
Total subyacente renta fija		799	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>799</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>H</p> <p>Modificación de elementos esenciales del folleto</p> <p>Con fecha 16 de febrero de 2024 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DP RENTA FIJA FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 209), al objeto de modificar la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.</p> <p>Número de registro: 307687</p>
--

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 782.458.000,00 euros (500,87% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 791.938.951,39 euros (506,94% del patrimonio medio del periodo).</p> <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p>
--

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA ha sido del STR -1%, suponiendo en el periodo 10.629,26 euros por saldos acreedores y deudores .

2.- El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 72,60 euros.

3.- La IIC ha abierto una cuenta en ANDBANK ESPAÑA BANCA PRIVADA, S.A. remunerada al STR 0,75%.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado. La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La primera mitad del año ha sido positiva para la mayoría de los mercados financieros. Con carácter general, el buen tono de las variables macroeconómicas no ha sido eclipsado por los riesgos geopolíticos que a lo largo de estos seis meses se han venido presentando. Ni los procesos electorales varios, ni los conflictos bélicos abiertos han supuesto amenazas duraderas para el apetito por el riesgo. Sin embargo, la interacción entre política y economía a través de la política económica, y muy particularmente de la política fiscal, sí que está siendo relevante.

El semestre se iniciaba con unos mercados confiados en el rápido inicio del ciclo de bajadas de tipos por parte del FOMC, BoE y del BCE descontándose que a lo largo de 2024 deberían de producirse entre 5 y 6 bajadas de tipos. Los mensajes en diferentes foros y una expectativa de convergencia de los niveles de inflación hacia los objetivos de todos ellos mandaban en el mercado. Sin embargo, muy pronto y de la mano de unos datos económicos que sugerían que el último tramo de esa convergencia entre precios reales y objetivos sería correoso, las tornas cambiaron. Los discursos de los banqueros centrales se volvieron más duros (hawkish) y el aforismo de “tipos más altos por más tiempo” volvió a calar en los mercados, haciendo que las bajadas esperadas no sólo se redujesen en cuantía (de 1 a 2), si no que se alejaban en el tiempo (cuarto trimestre). El movimiento descrito vino seguido de la publicación de unos datos en la segunda mitad del semestre que volvían a traer el optimismo sobre a inflación y, de nuevo, mayores expectativas de tipos.

Tenemos claro que, con excepción de Japón, los grandes bancos centrales están en el inicio de un ciclo de bajadas de tipos (normalización). De hecho, Canadá, Suecia o Suiza, de entre los bancos centrales más relevantes junto al BCE ya han comenzado los recortes. En el caso del BCE se trató de una bajada más que anunciada y que se ha podido llevar a cabo porque los datos de inflación han mejorado (el IPC subyacente de la eurozona se sitúa en el 2,9%). En el caso americano, quizá, el primer movimiento se produzca al inicio del 4Q. Por su parte Japón, se encuentra en un ciclo contrario y el mercado espera que en los próximos doce meses suba hasta 40 p.b. los tipos. Pero, sabiendo esto, debemos señalar

que lo relevante a futuro es cuáles serán los puntos de llegada del ciclo de bajadas del que hemos hablado.

Los tramos más largos de la curva, donde no sólo la inflación sino el crecimiento juegan un papel significativo han reflejado la resistencia del crecimiento en este ciclo. Especialmente en EE.UU, donde sólo de forma muy reciente, ciertos signos de normalización en el mercado de trabajo, las ventas reales al por menor y el comportamiento de las encuestas empresariales, parecen apuntar a una ligera pérdida de dinamismo. En el otro extremo encontramos a la Zona Euro donde los países del sur encabezados por España e Italia brillan con luz propia. Pero, también Alemania donde empieza a ofrecer ciertos brotes verdes dentro de una pintura de notable debilidad que persistía muchos trimestres ya. No es de extrañar con esta descripción que los bonos con vencimientos más largos se hayan comportado de forma volátil y resistiéndose a la bajada en TIR.

En adelante esperamos que las expectativas salariales se moderen tanto en EE.UU. como en la Zona Euro. Y, además, que al otro lado del Atlántico el componente de rentas inmobiliarias imputadas también se modere. Ambos elementos permitirían caminar hacia los objetivos de los bancos centrales en términos de precios y, por tato, que veamos de nuevo expectativas de bajadas adicionales.

El otro gran protagonista de los mercados ha sido la política fiscal. Expansiva durante mucho tiempo por necesidad (COVID, Ucrania, cadenas de aprovisionamiento), ha seguido en un modo parecido de la mano de los procesos electorales que se están viviendo alrededor del planeta. En todo caso, los déficits han ayudado a sostener el crecimiento. Y aunque el tamaño de la deuda pública sigue siendo una amenaza potencial para la estabilidad financiera a futuro, su peso sobre el PIB ha venido bajando. Recientemente, el proceso electoral francés ha sido una muestra perfecta de la sensibilidad del mercado a los programas populistas castigando el riesgo de gobiernos sin una clara disciplina fiscal. Pero, los mecanismos de control de la propia Europa (procedimiento de déficit excesivo, herramientas antifragmentación del BCE,...) hacen que los discursos y las promesas se vean significativamente matizados. Los ejemplos de Liz Truss, Meloni o más alejados en el tiempo de Tsipras o Salvini, actúan como barreras frente a los riesgos más severos de indisciplina fiscal.

Durante el semestre, los beneficios empresariales han seguido resistiendo y con ellos las valoraciones de las bolsas. El desempeño de la renta variable mirando a los índices en su conjunto sólo cabe ser calificado como muy bueno. Desempeños más modestos en los índices europeos: IBEX 35 +8,3%, EuroStoxx 50 +8,2% o Stoxx 600 +6,4%. Más robustos en EE.UU. con el S&P 500 avanzando un +14,5% o el Nasdaq un +17,0%. Brillantes en el caso del Nikkei 225 +18,3% en moneda local (en EUR "tan solo" un +7,0%). Pero, la nota destacable en Europa y EE.UU. ha sido la de retornar a una situación de escasa amplitud en la participación de las subidas del mercado. Las 7 Magníficas y las Granolas representan en capitalización más de una cuarta parte de sus mercados en capitalización y han sido quienes han impulsado los mercados de forma acelerada. Las 7 Magníficas, +37%, al calor de la narrativa de la IA; las Granolas, +12%, al calor de sus márgenes y calidad diferencial. Mientras las pequeñas compañías, o por estilos las defensivas, han seguido con una notable atonía.

Han sido valores destacados en positivo en Europa, UNICREDIT (+48%), ASML (+42%) o SAP (+38%), mientras que por el lado de los perdedores Bayern, Pernod Ricard o Deutsche Post presentaban caídas superiores al doble dígito. En EE.UU., ni Constellation Energy (+72%), ni Micron (+54%) ocultan el asombroso +150% de Nvidia, que rivaliza con Microsoft por ser la mayor compañía del mundo por capitalización. En España Rovi y los bancos domésticos lideran las subidas, mientras que las bajadas se corresponden con los valores más vinculados a las energías renovables (Solaria, Acciona ER), a Naturgy y Grifols que ha venido a perder la mitad de su valor en este semestre.

Entre los índices de renta fija, los de bonos gubernamentales de EE.UU. han sido los peores de entre los grandes (caídas superiores al 4,6%), mientras que los índices de high yield (grado especulativo) han podido obtener retornos superiores al 3%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Las principales decisiones durante el primer semestre del 2024 han ido orientadas a adaptar la cartera a un escenario de finalización de subidas de tipos por parte del BCE, por ello hemos tomado algo más de duración para situarnos en el rango alto del fondo. Estamos apostando por bonos grado de inversión, mejorando la calidad crediticia de la cartera ante un escenario de mayor crecimiento y retiro de estímulos monetarios.

En un entorno de tipos reales positivos, tras décadas en negativo, nos centramos en construir carteras de bonos corporativos de calidad. Esto nos permite sin riesgos excesivos de crédito, capturar tires superiores al 4%, incluso superiores al 4,5% en duraciones superiores.

Hemos comenzado a sobreponderar la duración desde la neutralidad de comienzo del semestre debido a la más que probable finalización de subidas de tipos y a la cercanía de bajadas de tipos por parte de los principales bancos centrales.

c) Índice de referencia.

El benchmark o índice de referencia para poder comparar la rentabilidad del fondo es el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate 3-5 year Total Return Index value unhedged EUR. Este es un fiel compendio del comportamiento de todos los activos de renta fija soberana como corporativa con una duración entre 3 y 5 años, y que, por tanto, refleja la composición y comportamiento del fondo.

En este primer semestre la clase A subió un 1,03%, frente a una bajada del 0,34% del benchmark, y una subida del 1,32% de la clase C. Vemos por tanto que la rentabilidad del fondo ha sido superior a la del benchmark.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el periodo, el patrimonio ha subido un 29,53% (clase A) y un 41,84% (clase C) y el número de partícipes ha subido en un 33,53% (clase A) y un 334,88% (clase C).

La rentabilidad obtenida de la clase A ha sido del +1,03% y la clase C del +1,32%, mientras que los gastos soportados de la clase A ha sido de 0,62% sobre el patrimonio medio, mientras que en la clase C los gastos han sido del 0,33% de los que no ha soportado gastos indirectos en ninguna de las clases.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de +1,23%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2024 hemos seguido ampliado la diversificación de la cartera, ante un escenario de bajo crecimiento y tipos de interés al alza nuestra apuesta son bancos líderes nacionales con buenos ratios de solvencia y liquidez, y valores de sectores más defensivos y con balances en los que la deuda no sea un freno.

Seguimos con estrategias de baja volatilidad y aprovechamos para rotar cartera en Renta Fija, dónde ahora si vemos valor en bonos con cierta duración tras la cercanía de bajadas de tipos del BCE. Valor en bonos corporativos de media y larga duración (7 / 15 años), donde el tensionamiento de las curvas dan oportunidades de inversión en activos de elevada calidad como no veíamos en más de una década.

Asimismo se ha apostado por empresas de calidad, con niveles de deuda manejables y evitando empresas pequeñas. Primando la inversión en valores con un prisma global.

A la fecha de referencia 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,18 años, y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,36%.

En la gestión del primer semestre del año hemos continuado siendo activos en emisiones primarias para así beneficiarnos de esa prima de emisión que ofrecen las compañías al acudir al mercado en búsqueda de financiación, primando la calidad de los emisores y aumentando la duración para comenzar a sobreponderarla con respecto a su índice de referencia. Hemos incorporado bonos como AIB 2035, Lufthansa 2030, Polonia 2043 o CaixaBank 2033. Por el lado de las ventas, hemos ido reduciendo posiciones en bonos que los spreads habían estrechado y veíamos oportunidades en otras posiciones, estas ventas han sido Bulgaria 2033, Volvo 2028, Renault 2029 o Mizuho 2028.

Durante el primer semestre del 2024 las principales posiciones ganadoras que han influido en la rentabilidad del vehículo han sido: Cajamar 2029 aportando un +0,09% después de una rentabilidad del +8,90%, Unicredit 2034 contribuyendo un +0,05% habiendo logrado un +4,01% y BBVA 2034 con un +0,05% al haberse revalorizado un +2,65%.

Durante el primer semestre del 2024 las principales posiciones perdedoras que han influido en la rentabilidad del vehículo han sido: Rumanía 2037 restando un -0,06% a la rentabilidad del fondo, ya que su comportamiento ha tenido una rentabilidad negativa del -2,30%, BFF Bank 2029 con una contribución negativa de -0,03% debido a un desempeño en el primer semestre del -4,22% y Aareal Bank 2028 aportando una rentabilidad negativa de -0,03%, después de un semestre negativo del -6,18%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el periodo de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 1,62%, generado por los compromisos en la operativa de renta fija.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 0%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un +2,98%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo ha sido del 3,15% tanto para la clase A como para la C (anualizada), mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,48%, y la de su índice de referencia del 2,78%. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo ha sido del 2,85% en clase A y 2,84% en la clase C.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En línea con nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte, teniendo en cuenta cuestiones medioambientales (cambio climático y la mitigación del mismo, uso eficiente y sostenible de los recursos, biodiversidad, reciclaje y economía circular), sociales (desarrollo del capital humano, igualdad de género, salud y seguridad laboral, responsabilidad y seguridad del producto y protección del consumidor), y de gobernanza (estructura accionarial, independencia y experiencia del Consejo, auditoria, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto ([https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1\\_MARZO-2021.pdf](https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1_MARZO-2021.pdf))

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2022 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto

de Glas Lewis, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La gestión del vehículo se centrará en minimizar la volatilidad, apostar por la calidad en la composición de la cartera y aprovechar los tipos de interés reales positivos tras un largo período de tipo de interés negativos, o inferiores a las tasas de precios.

Vemos valor en la renta fija corporativa, que a pesar de haber tenido un comportamiento positivo en el semestre, sigue ofreciendo valor aunque los spreads de crédito estén más ajustados después de que el mercado haya descontado unas bajadas de tipos algo exigente por parte de los bancos centrales.

De cara al segundo semestre del 2024, las perspectivas son de fin de subidas de tipos, y que veamos bajadas que de comienzo a la nueva política de los principales bancos centrales debido a una inflación moderándose en niveles cercanos al 2% que tienen como principal objetivo, aunque en el mes de junio los bancos centrales de Canadá, Suiza o BCE han dado el pistoletazo de salida.

Nos situaremos en el margen superior de duración que puede tener el vehículo, 2 años, para aprovecharnos de las posibles bajadas de tipos que se puedan dar en este semestre por parte de la FED, BoE y BCE.

Primamos compañías con baja deuda, con generación de flujos de caja positivo y constante, buen posicionamiento ante el encarecimiento de la deuda, y con buenas métricas para el pago de intereses y devolución de la misma.

#### 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2028-07-30	EUR	1.011	0,57	0	0,00
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2030-04-02	EUR	1.605	0,91	1.599	1,19
ES02136790P3 - BONO BANKINTER SA 4,88 2031-09-13	EUR	523	0,30	525	0,39
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	812	0,46	1.832	1,36
ES02136790O6 - BONO BANKINTER SA 4,38 2030-05-03	EUR	1.027	0,58	1.039	0,77
ES0422714172 - BONO CAJAMAR CAJA RURAL S 3,38 2028-02-16	EUR	0	0,00	505	0,38
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	1.065	0,61	1.062	0,79
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2025-06-15	EUR	0	0,00	1.095	0,81
ES0265936007 - RENTA FIJA Novacaixagalicia 6,13 2029-01-18	EUR	0	0,00	200	0,15
ES0414950644 - RENTA FIJA Caixabank 4,13 2036-03-24	EUR	0	0,00	877	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.042	3,43	8.734	6,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.042</b>	<b>3,43</b>	<b>8.734</b>	<b>6,49</b>
ES0582870M34 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 5,00 2024-07-29	EUR	2.919	1,66	0	0,00
ES0513689E89 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,04 2024-03-22	EUR	0	0,00	991	0,74
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.919</b>	<b>1,66</b>	<b>991</b>	<b>0,74</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02404124 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	11.600	8,63
ES0000012K38 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	2.240	1,27	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.240</b>	<b>1,27</b>	<b>11.600</b>	<b>8,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.201</b>	<b>6,36</b>	<b>21.325</b>	<b>15,86</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.201</b>	<b>6,36</b>	<b>21.325</b>	<b>15,86</b>
XS2825558328 - BONO Eslovenia 4,50 2030-05-29	EUR	1.195	0,68	0	0,00
XS2829810923 - BONO ROMANIA 5,63 2037-05-30	EUR	4.006	2,28	0	0,00
XS2778274410 - BONO BANK GOSPODARSTWA KR 4,38 2039-03-13	EUR	497	0,28	0	0,00
XS2080771806 - BONO Kingdom Morocco 1,50 2031-11-27	EUR	403	0,23	0	0,00
XS1974394758 - BONO UNITED MEXICAN STATE 2,88 2039-04-08	EUR	776	0,44	0	0,00
XS2024543055 - BONO Saudi Emirates Inter 2,00 2039-07-09	EUR	674	0,38	0	0,00
XS2765498717 - BONO REPUBLIC OF LITHUANIA 3,50 2034-02-13	EUR	988	0,56	0	0,00
XS2746102479 - BONO REPUBLIC OF POLAND 3,63 2034-01-11	EUR	792	0,45	0	0,00
XS2586944147 - BONO REPUBLIC OF POLAND 4,25 2043-02-14	EUR	1.019	0,58	528	0,39
SK4000022547 - BONO SLOVAKIA GOVERNMENT  4,00 2043-02-23	EUR	300	0,17	311	0,23
IT0005530032 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 4,45 2043-09-01	EUR	898	0,51	0	0,00
XS2680932907 - BONO HUNGARY 5,38 2033-09-12	EUR	1.039	0,59	803	0,60
XS2579483319 - BONO BULGARIA 4,50 2033-01-27	EUR	0	0,00	210	0,16
XS2530435473 - BONO INVITALIA 5,25 2025-11-14	EUR	507	0,29	511	0,38
XS2538441598 - BONO ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	0	0,00	857	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.093	7,44	3.221	2,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2844398482 - BONO K+S AG 4,25 2029-06-19	EUR	599	0,34	0	0,00
XS2838370414 - BONO CEZ AS 4,25 2032-06-11	EUR	597	0,34	0	0,00
XS2838924848 - BONO BECTON DICKINSON EUR 4,03 2036-06-07	EUR	2.002	1,14	0	0,00
XS2831757153 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,96 2030-06-05	EUR	1.401	0,80	0	0,00
XS2777442281 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 4,00 2044-03-01	EUR	488	0,28	0	0,00
XS2815948695 - BONO COCA-COLA CO THE 3,50 2044-05-14	EUR	483	0,27	0	0,00
DE000A383EL9 - BONO HOCHTIEF AKTIENGESEL 4,25 2030-05-31	EUR	604	0,34	0	0,00
XS2826609971 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,50 2029-05-31	EUR	909	0,52	0	0,00
XS2830454554 - BONO AKER BP ASA 4,00 2032-05-29	EUR	795	0,45	0	0,00
XS2821714735 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,95 2032-02-29	EUR	613	0,35	0	0,00
XS2826718087 - BONO SAIPM FINANCE INTL  4,88 2030-05-30	EUR	2.299	1,31	0	0,00
PTEDPZ0M0011 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 4,75 2054-05-29	EUR	898	0,51	0	0,00
XS2824606532 - BONO TIMKEN CO 4,13 2034-02-23	EUR	925	0,53	0	0,00
XS2825486231 - BONO MSD NETHERLANDS CAPI 3,75 2053-12-30	EUR	922	0,52	0	0,00
XS2825500593 - BONO NORDEUTSCHE LANDESB 5,63 2034-08-23	EUR	894	0,51	0	0,00
IT0005596363 - BONO BPER BANCA 4,00 2031-05-22	EUR	1.778	1,01	0	0,00
XS2822443656 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 5,15 2030-05-23	EUR	1.005	0,57	0	0,00
XS2823235085 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2035-05-20	EUR	844	0,48	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,17 2028-11-21	EUR	599	0,34	0	0,00
XS2817890077 - BONO MUNICH RE 4,25 2044-05-26	EUR	1.477	0,84	0	0,00
XS2815984732 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 4,00 2030-05-21	EUR	998	0,57	0	0,00
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	1.110	0,63	0	0,00
AT0000A3BMD1 - BONO KOMMUNKREDIT AUSTR 5,25 2029-03-28	EUR	719	0,41	0	0,00
FR001400PZV0 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 4,81 2030-05-15	EUR	501	0,28	0	0,00
XS2811097075 - BONO Volvo Car AB 4,75 2030-02-08	EUR	1.404	0,80	0	0,00
XS2811962195 - BONO WERFEN SA SPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	704	0,40	0	0,00
XS2806377268 - BONO GOODMAN AUSTRALIA FI 4,25 2030-02-03	EUR	912	0,52	0	0,00
FR001400PT46 - BONO GROUPE ACM 5,00 2044-10-30	EUR	692	0,39	0	0,00
SK4000025201 - BONO TATRA BANKA AS 4,97 2029-04-29	EUR	910	0,52	0	0,00
XS2811096267 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 4,15 2031-01-29	EUR	1.102	0,63	0	0,00
XS2802928692 - BONO BRENNTAG FINANCE BV 3,88 2032-04-24	EUR	1.180	0,67	0	0,00
XS2790334184 - BONO NATIONAL BANK GREECE 5,88 2035-06-28	EUR	606	0,34	0	0,00
XS2793255162 - BONO JT INTL FIN SERVICES 3,63 2034-04-11	EUR	388	0,22	0	0,00
XS2802892054 - BONO PORSCHE AUTO HOLDING 4,13 2032-09-27	EUR	895	0,51	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-04-11	EUR	1.470	0,84	0	0,00
FR001400P4R2 - BONO BEL SA 4,38 2029-04-11	EUR	605	0,34	0	0,00
XS2797546624 - BONO PERMANENT TSB GROUP 4,25 2030-07-10	EUR	396	0,23	0	0,00
BE6350792089 - BONO SOLVAY SA 4,25 2031-10-03	EUR	501	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2793675534 - BONO NOVA KREDITNA BANKA 4,75 2027-04-03	EUR	704	0,40	0	0,00
XS2726256113 - BONO CAIXABANK SA 4,38 2033-11-29	EUR	522	0,30	0	0,00
DE000A383HC1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2030-03-28	EUR	396	0,22	0	0,00
BE6350703169 - BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,75 2037-03-22	EUR	995	0,57	0	0,00
XS2787827604 - BONO STELLANTIS NV 3,75 2035-12-19	EUR	580	0,33	0	0,00
XS2779793061 - BONO STATKRAFT AS 3,75 2038-12-22	EUR	702	0,40	0	0,00
XS2792184421 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 3,63 2034-03-26	EUR	797	0,45	0	0,00
ES02136790Q1 - BONO BANKINTER SA 5,00 2034-06-25	EUR	1.002	0,57	0	0,00
XS2791960664 - BONO E.ON SE 4,13 2044-03-25	EUR	849	0,48	0	0,00
XS2557084733 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,50 2034-11-21	EUR	527	0,30	0	0,00
ES0280907041 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	795	0,45	0	0,00
AT000B122270 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 5,75 2034-06-21	EUR	993	0,56	0	0,00
XS2592658947 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	549	0,31	0	0,00
XS2779010300 - BONO RELX FINANCE BV 3,38 2033-03-20	EUR	491	0,28	0	0,00
BE0390119825 - BONO UCB SA 4,25 2030-03-20	EUR	599	0,34	0	0,00
XS2783118131 - BONO EASYJET PLC 3,75 2031-03-20	EUR	590	0,34	0	0,00
IT0005586893 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 3,88 2030-07-04	EUR	594	0,34	0	0,00
XS2784667011 - BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2034-03-15	EUR	494	0,28	0	0,00
DK0030537840 - BONO Landesbank Berlin AG 4,88 2029-03-14	EUR	698	0,40	0	0,00
XS2776890902 - BONO AP MOLLER-MARSK A/S 3,75 2032-03-05	EUR	601	0,34	0	0,00
IT0005584260 - BONO BANCA IFIS SPA 5,50 2029-02-27	EUR	1.011	0,57	0	0,00
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	499	0,28	0	0,00
XS2764455619 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	790	0,45	0	0,00
XS2764405432 - BONO EXOR NV 3,75 2032-11-14	EUR	985	0,56	0	0,00
FR001400NV51 - BONO BNP PARIBAS 4,10 2034-02-13	EUR	1.006	0,57	0	0,00
XS275880798 - BONO JCCREA BANCA SPA 4,25 2030-02-05	EUR	601	0,34	0	0,00
AT0000A39UM6 - BONO ERSTE&STEIERMAR BANK 4,88 2029-01-31	EUR	1.018	0,58	0	0,00
IT0005580656 - BONO UNICREDIT SPA 4,30 2031-01-23	EUR	1.304	0,74	0	0,00
IT0005580573 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 5,25 2034-04-22	EUR	1.016	0,58	0	0,00
XS2751667150 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,00 2029-01-22	EUR	1.220	0,69	0	0,00
BE0002990712 - BONO KBC GROUP NV 4,75 2030-01-17	EUR	1.009	0,57	0	0,00
XS2737652474 - BONO AXA SA 6,38 2033-07-16	EUR	1.282	0,73	0	0,00
IT0005580102 - BONO UNICREDIT SPA 5,75 2034-04-16	EUR	1.825	1,04	0	0,00
XS2746647036 - BONO CESKA SPORITELNA AS 4,82 2030-01-15	EUR	1.524	0,87	0	0,00
FR001400N618 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,75 2034-02-03	EUR	497	0,28	0	0,00
XS2739132897 - BONO ENI SPA 3,88 2034-01-15	EUR	743	0,42	0	0,00
XS2747065030 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 3,88 2034-01-15	EUR	503	0,29	0	0,00
XS2743047156 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,38 2029-01-05	EUR	694	0,39	0	0,00
XS2745719000 - BONO BANCO DE SABADELL SA 4,00 2029-01-15	EUR	1.111	0,63	0	0,00
CH1305916897 - BONO UBS GROUP AG 4,13 2032-06-09	EUR	555	0,32	0	0,00
XS2743029840 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,75 2034-01-09	EUR	499	0,28	0	0,00
FR001400N315 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,38 2034-01-11	EUR	1.075	0,61	0	0,00
FR001400KH16 - BONO ENGIE SA 4,50 2042-06-06	EUR	304	0,17	324	0,24
DE000AAR0322 - BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	EUR	0	0,00	604	0,45
XS2728486536 - BONO PIRAEUS BANK SA 6,75 2029-12-05	EUR	429	0,24	421	0,31
FR001400MCE2 - BONO CREDIT MUTUEL ARKA 4,13 2034-02-01	EUR	715	0,41	737	0,55
XS2725836410 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET  5,38 2028-05-29	EUR	655	0,37	654	0,49
XS2723593187 - BONO IHG FINANCE LLC 4,38 2029-08-28	EUR	615	0,35	622	0,46
XS2715302001 - BONO GIVAUDAN FIN EUROPE 4,13 2033-08-28	EUR	514	0,29	906	0,67
XS2724510792 - BONO EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	1.055	0,60	1.761	1,31
XS2725959683 - BONO SNAM SPA 4,00 2029-11-27	EUR	505	0,29	515	0,38
FI4000562202 - BONO HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	0	0,00	522	0,39
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA OPIJ 5,50 2026-11-23	EUR	1.022	0,58	1.023	0,76
XS2723556572 - BONO MACQUARIE GROUP LTD 4,75 2030-01-23	EUR	523	0,30	1.056	0,79
XS2717378231 - BONO METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	877	0,50	889	0,66
FR001400M2R9 - BONO ARKEMA 4,25 2030-02-20	EUR	514	0,29	836	0,62
XS2721465271 - BONO HEIDELBERG MATERIALS 4,88 2033-08-21	EUR	1.060	0,60	1.067	0,79
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	1.040	0,59	1.054	0,78
FR001400LUK3 - BONO CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	0	0,00	1.062	0,79
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,50 2026-11-01	EUR	0	0,00	413	0,31
XS2698148702 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2028-11-01	EUR	519	0,30	526	0,39
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 5,25 2029-10-30	EUR	635	0,36	645	0,48
XS2704918478 - BONO H&M FINANCE BV 4,88 2031-10-25	EUR	157	0,09	161	0,12
XS2707169111 - BONO AIB GROUP PLC 5,25 2031-10-23	EUR	1.176	0,67	1.190	0,89
XS2698998593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	1.034	0,59	1.057	0,79
XS2705604234 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,88 2031-10-18	EUR	1.478	0,84	1.493	1,11
FR001400L263 - BONO THALES SA 4,25 2031-10-18	EUR	0	0,00	638	0,47
DE000A3515S3 - BONO HAMBURGER SPARKASSE 4,38 2029-02-12	EUR	416	0,24	419	0,31
XS2700245561 - BONO RAIFFEISEN BANK SA R 7,00 2026-10-12	EUR	526	0,30	517	0,39
XS2611221032 - BONO PERMANENT TSB GROUP 6,63 2027-04-25	EUR	0	0,00	528	0,39
AT0000A377W8 - BONO SLOVENSKA SPORITELNA 5,38 2028-10-04	EUR	411	0,23	413	0,31
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGU 5,63 2026-10-02	EUR	0	0,00	514	0,38
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE SONDR 5,50 2027-09-26	EUR	1.568	0,89	1.554	1,16
XS2690137299 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,75 2030-09-21	EUR	729	0,41	740	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2677668357 - BONO IMCD NV 4,88 2028-06-18	EUR	0	0,00	420	0,31
XS2682093526 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2028-09-15	EUR	416	0,24	418	0,31
XS2675884576 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  7,50 2049-09-06	EUR	650	0,37	654	0,49
XS2680945479 - BONO FERROVIAL SE 4,38 2030-09-13	EUR	512	0,29	528	0,39
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 7,50 2028-09-14	EUR	1.552	0,88	1.471	1,09
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	1.580	0,90	519	0,39
XS2646608401 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,75 2031-06-07	EUR	435	0,25	428	0,32
XS2673437484 - BONO EAST JAPAN RAILWAY C 4,39 2043-09-05	EUR	521	0,30	550	0,41
XS2676814499 - BONO CAIXABANK SA 4,25 2030-09-06	EUR	0	0,00	1.143	0,85
XS2673808726 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	536	0,30	1.068	0,80
IT0005549396 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 3,50 2030-01-15	EUR	0	0,00	510	0,38
XS2643234011 - BONO BANK OF IRELAND GROU 5,00 2031-07-04	EUR	1.060	0,60	1.069	0,80
XS2637445276 - BONO UNICREDIT BANK CZECH 3,75 2028-06-20	EUR	0	0,00	511	0,38
DE000CZ43ZNB - BONO COMMERZBANK AG 5,13 2030-01-18	EUR	520	0,30	524	0,39
FR001400DNF5 - BONO BOUYGUES SA 5,38 2042-03-30	EUR	679	0,39	716	0,53
XS1910948675 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  4,13 2038-11-16	EUR	200	0,11	208	0,15
XS2589260996 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	497	0,28	310	0,23
XS2647371843 - BONO ORLEN SA 4,75 2030-04-13	EUR	818	0,46	833	0,62
XS2639027346 - BONO NOVA KREDITNA BANKA 7,38 2026-06-29	EUR	822	0,47	829	0,62
XS2643673952 - BONO NASDAQ INC 4,50 2031-12-15	EUR	210	0,12	215	0,16
XS2638560156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,94 2026-06-29	EUR	0	0,00	1.039	0,77
XS2637421848 - BONO DANSKE BANK A/S 4,75 2029-06-21	EUR	1.040	0,59	1.056	0,79
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE LTD 1,50 2029-05-28	EUR	254	0,14	258	0,19
FR001400IJ13 - BONO BPCE SA 4,75 2034-06-14	EUR	526	0,30	533	0,40
XS2629485447 - BONO SUMITOMO MITSUI FINL 4,49 2030-06-12	EUR	0	0,00	1.167	0,87
XS2633317701 - BONO ITALGAS SPA 4,13 2032-06-08	EUR	601	0,34	621	0,46
XS2633112565 - BONO LUMINOR BANK 7,75 2026-06-08	EUR	681	0,39	677	0,50
FR001400IDW0 - BONO SOCIETE GENERALE 4,13 2027-06-02	EUR	0	0,00	513	0,38
XS2631869232 - BONO I RETE GAS SPA 4,38 2033-06-06	EUR	761	0,43	769	0,57
XS2630465875 - BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	0	0,00	408	0,30
XS2630448434 - BONO NIBC BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	1.033	0,59	1.048	0,78
XS2629064267 - BONO Stora Enso Oyj 4,25 2029-09-01	EUR	0	0,00	206	0,15
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	737	0,42	734	0,55
AT000A34QR4 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 4,25 2030-05-30	EUR	514	0,29	1.039	0,77
XS2626288257 - BONO FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	519	0,29	531	0,40
XS2621539910 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,86 2032-05-23	EUR	950	0,54	957	0,71
XS2624503509 - BONO AUSTRALIA PACIFIC AI 4,38 2033-05-24	EUR	518	0,29	533	0,40
XS2624976077 - BONO JING GROEP NV 4,50 2029-05-23	EUR	2.047	1,16	2.063	1,54
AT000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	738	0,42	742	0,55
XS2553604690 - BONO ISLANDSBANKI 7,38 2026-05-17	EUR	952	0,54	950	0,71
XS2623518821 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,77 2028-02-16	EUR	1.548	0,88	1.562	1,16
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 6,13 2028-05-15	EUR	0	0,00	541	0,40
XS2618906585 - BONO NORDEA BANK AB 4,13 2028-05-05	EUR	0	0,00	310	0,23
XS2618731256 - BONO STANDARD CHARTERED P 4,87 2030-05-10	EUR	727	0,41	734	0,55
XS2616733981 - BONO BANCA TRANSILVANIA 8,88 2027-04-27	EUR	0	0,00	317	0,24
XS2613209670 - BONO SYDNEY AIRPORT FINAN 4,38 2033-05-03	EUR	311	0,18	318	0,24
FR001400HMF8 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,38 2030-05-02	EUR	818	0,46	833	0,62
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2028-10-26	EUR	723	0,41	729	0,54
BE0002935162 - BONO KBC GROUP NV 4,38 2030-04-19	EUR	718	0,41	728	0,54
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	0	0,00	519	0,39
XS2613472963 - BONO HERA SPA 4,25 2033-04-20	EUR	404	0,23	416	0,31
XS2604699327 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  4,25 2029-03-29	EUR	510	0,29	520	0,39
DE000BLB6J7 - BONO BAYERISCHE LANDESBAN 3,75 2029-02-07	EUR	301	0,17	302	0,22
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	713	0,41	712	0,53
CH1255915006 - BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	0	0,00	515	0,38
XS2595028536 - BONO MORGAN STANLEY 4,66 2029-03-02	EUR	1.031	0,59	1.039	0,77
XS2592240712 - BONO DE VOLKSBANK NV 4,88 2030-03-07	EUR	730	0,41	731	0,54
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	0	0,00	310	0,23
XS2594025814 - BONO ARCADIS NV 4,88 2028-02-28	EUR	0	0,00	414	0,31
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,88 2028-01-16	EUR	0	0,00	409	0,30
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	0	0,00	309	0,23
XS2589361240 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,18 2028-11-20	EUR	477	0,27	456	0,34
XS2486825669 - BONO Volvo Car AB 4,25 2028-05-31	EUR	0	0,00	602	0,45
XS2577533875 - BONO CCREA BANCA SPA 6,88 2028-01-20	EUR	0	0,00	543	0,40
XS2589260723 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,00 2031-02-20	EUR	203	0,12	207	0,15
XS2488809612 - BONO NOKIA OYJ 4,38 2031-08-21	EUR	203	0,12	202	0,15
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	0	0,00	260	0,19
SK4000022505 - BONO TATRA BANKA AS 5,95 2026-02-17	EUR	505	0,29	305	0,23
AT000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG BANK 4,13 2026-02-16	EUR	1.400	0,80	1.402	1,04
XS2585239200 - BONO VIRGIN MONEY UK PLC 4,63 2028-10-29	EUR	235	0,13	230	0,17
XS2561182622 - BONO BANK OF IRELAND GROU 6,75 2033-03-01	EUR	431	0,25	434	0,32
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING GR 5,10 2033-02-03	EUR	339	0,19	340	0,25
XS2583211201 - BONO AMCO SPA 4,63 2027-02-06	EUR	404	0,23	412	0,31
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,25 2029-02-07	EUR	729	0,41	725	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2583205906 - BONO A2A SPA 4,38 2034-02-03	EUR	204	0,12	210	0,16
XS2582195207 - BONO LANDBK HESSEN-THUER 4,00 2030-02-04	EUR	206	0,12	208	0,15
XS2582360330 - BONO BANQUE INTERNATIONAL 6,00 2028-02-01	EUR	581	0,33	571	0,42
XS2582358789 - BONO PKO BANK POLSKI SA 5,63 2026-02-01	EUR	1.011	0,57	1.015	0,76
DE000A11QJP7 - BONO OLDENBURGISCHE LANDE 5,63 2026-02-02	EUR	1.325	0,75	1.308	0,97
AT000A32HA3 - BONO HYPO NOE LB NOE WIEN 4,00 2027-02-01	EUR	801	0,46	808	0,60
XS2579324869 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2028-01-25	EUR	499	0,28	505	0,38
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2027-01-26	EUR	0	0,00	707	0,53
XS2579284469 - BONO ACEA SPA 3,88 2030-10-24	EUR	266	0,15	251	0,19
XS2579897633 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITA 4,75 2031-01-24	EUR	819	0,47	517	0,38
XS2577518488 - BONO BANCA IFIS SPA 6,13 2027-01-19	EUR	0	0,00	426	0,32
XS2577033553 - BONO RAIFFEISENBANK ASI 7,13 2026-01-19	EUR	713	0,41	710	0,53
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2028-01-17	EUR	1.029	0,59	950	0,71
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-05-31	EUR	674	0,38	683	0,51
FR001400F5F6 - BONO LA BANQUE POSTALE 4,38 2030-01-17	EUR	509	0,29	517	0,38
DE000A30V5C3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,38 2029-01-11	EUR	520	0,30	524	0,39
XS2572496623 - BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	614	0,35	618	0,46
XS2573712044 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 4,63 2031-01-13	EUR	725	0,41	737	0,55
IT0005523896 - BONO BPER BANCA 6,13 2028-02-01	EUR	0	0,00	476	0,35
FR001400EHG3 - BONO SOCIETE GENERALE 4,25 2030-12-06	EUR	697	0,40	711	0,53
PTBPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGU 1,13 2027-02-12	EUR	458	0,26	462	0,34
FR001400DL4 - BONO LA BANQUE POSTALE 5,50 2034-03-05	EUR	516	0,29	524	0,39
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 4,63 2029-02-07	EUR	0	0,00	942	0,70
XS2560693181 - BONO OTP BANK NYRT 7,35 2026-03-04	EUR	816	0,46	825	0,61
FR001400E946 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 4,25 2032-12-01	EUR	103	0,06	106	0,08
BE6339428904 - BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 2027-11-29	EUR	309	0,18	311	0,23
XS2560422581 - BONO BARCLAYS PLC 5,26 2034-01-29	EUR	538	0,31	538	0,40
XS2559501429 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 5,00 2029-11-28	EUR	0	0,00	321	0,24
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2027-01-22	EUR	0	0,00	414	0,31
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2028-01-21	EUR	735	0,42	735	0,55
XS2555187801 - BONO CAIXABANK SA 5,38 2030-11-14	EUR	2.147	1,22	2.165	1,61
XS1200679667 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY I 1,63 2035-03-16	EUR	240	0,14	250	0,19
XS2551903425 - BONO HONEYWELL INTERNATIO 4,13 2034-11-02	EUR	255	0,15	266	0,20
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-10-31	EUR	0	0,00	324	0,24
XS2550081454 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2028-01-27	EUR	0	0,00	208	0,15
XS2541394750 - BONO DEUTSCHE BAHN FIN GM 3,88 2042-10-13	EUR	308	0,18	325	0,24
XS2307864020 - BONO COCA-COLA CO/THE 1,00 2041-03-09	EUR	0	0,00	285	0,21
XS2196324011 - BONO EXXON MOBIL CORPORAT 1,41 2039-06-26	EUR	421	0,24	442	0,33
DE000HCB0AZ3 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,38 2026-03-09	EUR	717	0,41	720	0,54
XS2538445581 - BONO SYDBANK A/S 4,75 2025-09-30	EUR	601	0,34	602	0,45
XS2536502227 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP  4,00 2029-09-21	EUR	0	0,00	619	0,46
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	0	0,00	368	0,27
XS2498964209 - BONO NOVA LJUBLJANSKA BAN 6,00 2025-07-19	EUR	0	0,00	505	0,38
XS2398807383 - BONO FINECO BANK SPA 0,50 2027-10-21	EUR	0	0,00	267	0,20
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	196	0,15
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2025-06-30	EUR	0	0,00	299	0,22
FR001400AKP6 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	0	0,00	1.357	1,01
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2030-01-20	EUR	0	0,00	241	0,18
XS1230358019 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP  3,87 2025-07-06	EUR	292	0,17	291	0,22
IT0005412256 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 8,03 2027-06-29	EUR	1.099	0,62	1.075	0,80
XS2265369657 - OBLIGACION Deutsch Lufthansa 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	488	0,36
XS2055089457 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,00 2029-09-23	EUR	0	0,00	735	0,55
XS1843443786 - RENTA FIJA Altria Group INC 3,13 2031-06-15	EUR	640	0,36	630	0,47
XS1808351214 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,25 2030-04-17	EUR	499	0,28	491	0,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>146.168</b>	<b>83,10</b>	<b>102.795</b>	<b>76,48</b>
XS2559379529 - BONO RAIFFEISEN BANK RT 8,75 2024-11-22	EUR	412	0,23	419	0,31
FI4000530977 - BONO OMA SAASTOPANKKI OYJ 5,00 2024-09-26	EUR	0	0,00	200	0,15
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	1.003	0,75
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 5,84 2024-09-26	EUR	401	0,23	404	0,30
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>813</b>	<b>0,46</b>	<b>2.026</b>	<b>1,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>160.073</b>	<b>91,00</b>	<b>108.041</b>	<b>80,39</b>
XS2271356201 - RENTA FIJA Webuild Spa 5,88 2025-12-15	EUR	0	0,00	107	0,08
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>107</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>160.073</b>	<b>91,00</b>	<b>108.148</b>	<b>80,47</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>160.073</b>	<b>91,00</b>	<b>108.148</b>	<b>80,47</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		171.274	97,36	129.474	96,33

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 periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 782.458.000,00 euros (500,87% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 791.938.951,39 euros (506,94% del patrimonio medio del periodo).