

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 3095

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: TREA CAPITAL PARTNERS. SV. S.A. **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª
28006 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.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: 20/01/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos de entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, denominados en euros y en divisa distinta del euro hasta un 5%, con una duración inferior a tres años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,96	0,93	0,96	1,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	3,45	3,37	3,16

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	963.862,37	840.044,55	32.175	28.553	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1.230.667	1.052.244	832.471	818.917
CLASE B	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1.276,8078	1.252,6052	1.207,1118	1.233,0283
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	1,93	0,93	0,99	1,08	1,01	3,77	-2,10	0,38	1,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	14-06-2024	-0,01	17-01-2024	-0,30	07-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	12-06-2024	0,04	25-01-2024	0,17	27-10-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,14	0,13	0,16	0,19	0,21	0,33	0,94	0,30	0,37
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,59	16,67	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79	0,18	0,00
Euribor 6 Month ACT/360	0,15	0,15	0,14	0,17	0,15	0,15	0,09	0,02	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	1,04	1,04	1,08	1,04	1,13	0,95	0,41

(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.

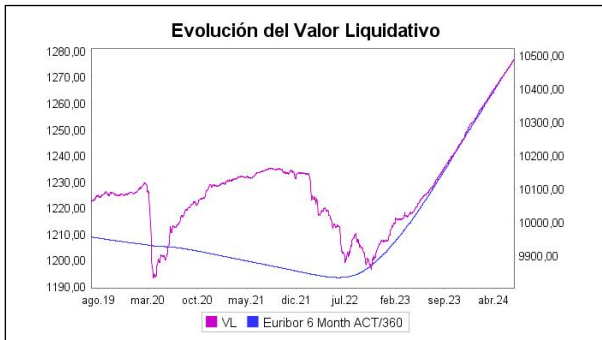
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,11	0,11	0,11	0,11	0,46	0,46	0,46	0,52

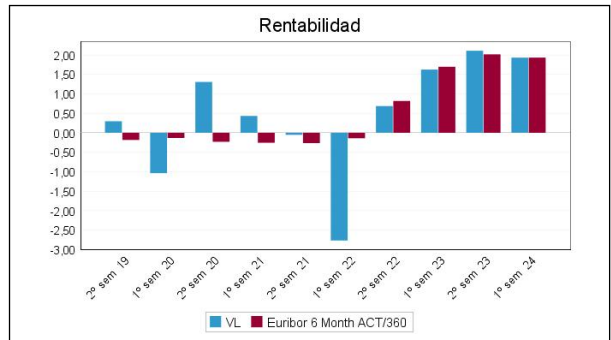
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00		0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00		0,00	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,59	16,67	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79	0,18	
Euribor 6 Month ACT/360	0,15	0,15	0,14	0,17	0,15	0,15	0,09	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(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.

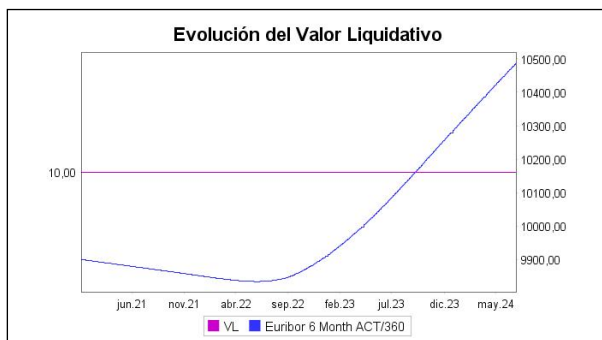
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

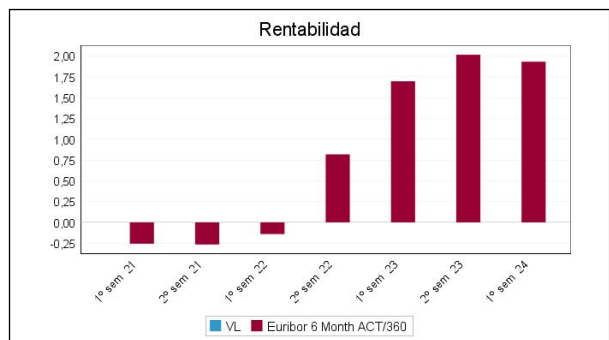
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	282.981	10.612	1,93
Renta Fija Internacional	1.012.595	30.785	1,66
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	320.428	15.496	2,75
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.403	3.819	5,23
Renta Variable Euro	32.106	1.976	5,10
Renta Variable Internacional	71.044	3.536	7,74
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	463.118	7.348	-0,82
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	46.101	4.121	5,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.131.045	30.378	1,93
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	406.388	9.229	1,56
Total fondos	3.843.209	117.300	1,80

*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	1.123.213	91,27	1.024.158	97,33
* Cartera interior	45.198	3,67	70.732	6,72
* Cartera exterior	1.062.741	86,35	942.018	89,52
* Intereses de la cartera de inversión	15.274	1,24	11.407	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	109.915	8,93	32.759	3,11
(+/-) RESTO	-2.461	-0,20	-4.672	-0,44
TOTAL PATRIMONIO	1.230.667	100,00 %	1.052.244	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)	1.052.244	897.618	1.052.244	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,86	13,79	13,86	16,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,91	2,09	1,91	6,08
(+) Rendimientos de gestión	2,16	2,34	2,16	7,30
+ Intereses	1,98	1,64	1,98	39,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,74	0,20	-67,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,04	-0,03	0,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-166,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,25	17,84
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	14,59
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	14,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,81
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	82,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2,49
+ 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	2,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.230.667	1.052.244	1.230.667	

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

3. Inversiones financieras

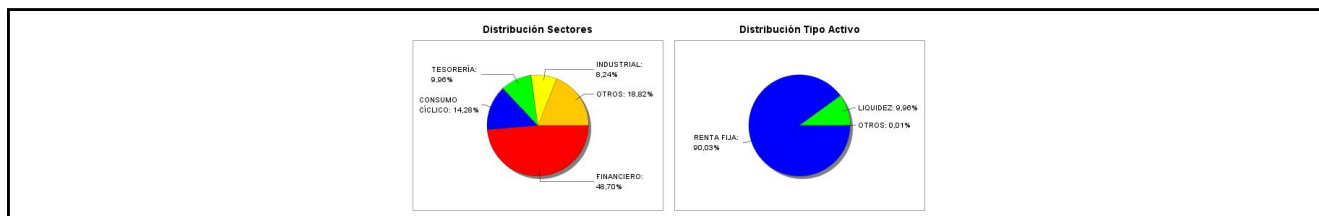
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.558	2,64	66.374	6,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.634	1,02	4.382	0,42
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	45.192	3,66	70.756	6,72
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	45.192	3,66	70.756	6,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.031.798	83,81	932.046	88,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	30.947	2,52	9.973	0,94
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	1.062.746	86,33	942.019	89,54
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	1.062.746	86,33	942.019	89,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.107.938	89,99	1.012.775	96,26

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
Pagaré Prosegur Cash 02/12/2024	C/ Compromiso	1.672	Inversión
SBAB 4 7/8 06/26/26	C/ Compromiso	1.512	Inversión
EDF 4 PERP CALLED 05/07/2024	C/ Compromiso	1.000	Inversión
PKOBP 5 5/8 02/01/26	C/ Compromiso	403	Inversión
HOG 0.9 11/19/24	C/ Compromiso	889	Inversión
TAP 1 1/4 07/15/24	C/ Compromiso	400	Inversión
TAP 1 1/4 07/15/24	C/ Compromiso	8.591	Inversión
LEASYS 0 07/22/24	C/ Compromiso	399	Inversión
SMDSLN 1 3/8 07/26/24	C/ Compromiso	10.001	Inversión
ROMANI 2 3/4 02/26/26	C/ Compromiso	982	Inversión
SIGCBL 2 1/8 06/18/25	C/ Compromiso	2.416	Inversión
SIGCBL 2 1/8 06/18/25	C/ Compromiso	590	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISPIM Float 09/26/24	C/ Compromiso	502	Inversión
ISPIM Float 09/26/24	C/ Compromiso	2.107	Inversión
ACSSM 1 3/8 06/17/25	C/ Compromiso	3.510	Inversión
ACSSM 1 3/8 06/17/25	C/ Compromiso	487	Inversión
CCK 2 5/8 09/30/24	C/ Compromiso	2.895	Inversión
ORANOF 4 7/8 09/23/24	C/ Compromiso	1.803	Inversión
Total subyacente renta fija		40158	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep24	10.462	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10462	
TOTAL OBLIGACIONES		50620	

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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador por un importe de 5.589.599,73 euros.

Se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas por un importe de 3.900.000,00.

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por un importe de 1.210,00 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 67 de la LIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de 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, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre los datos de actividad han seguido siendo favorables a nivel global con revisiones al alza de las expectativas para el año especialmente en la Eurozona tras un comienzo de año mejor de lo esperado. La fortaleza sigue viniendo por los servicios a nivel global esto ha impedido que las inflaciones hayan bajado como se esperaba llevando a los principales bancos centrales a esperar que las inflaciones se mantengan en los niveles actuales para la segunda mitad de año. Este nuevo escenario implica que las expectativas de bajadas de tipos se han reducido ligeramente (mayores bajadas en 2025 que en 2024).

Además de la inflación otro de los riesgos que había en el año es el calendario político, durante el periodo se han celebrado cuatro de las cinco elecciones importantes del año (India, México, Sudáfrica y Eurozona). Los resultados han provocado aumentos de volatilidad en los activos locales con un factor de riesgo común que creemos se va a ir repitiendo en los próximos trimestres, la incertidumbre de cómo los cambios de gobierno puedan afectar a los elevados déficits y los niveles de deuda en todas las economías.

En los activos de renta fija, los bonos de menos duración han sido los que mejor se han comportado con los de menor calidad crediticia liderando las subidas. La volatilidad de final del semestre por las elecciones anticipadas en Francia ha provocado el primer repunte de diferenciales (desde mínimos de 2021). El repunte en los diferenciales en bonos de gobierno (prima de riesgo) se ha quedado en Francia y no se ha extendido al resto de países con más deuda. En general han sido las divisas las que se han llevado el ajuste ante la incertidumbre política con el dólar fortaleciéndose a nivel global en el semestre.

En renta variable EE.UU. y Asia han sido los mercados que mejor se han comportado impulsados por tecnología. Los semiconductores siguen siendo el sector que más se revaloriza ante las expectativas de crecimiento de la IA. Los

resultados en general han salido en línea con lo esperado pero los mayores avances en beneficios se esperan en la segunda mitad especialmente en la Eurozona apoyados en una demanda interna creciendo por mejora de renta disponible (salarios subiendo e inflaciones controladas en el 2,5%/2,7%) y de las exportaciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer mes del año se ha saldado con revalorizaciones de los precios de los activos continuando la tendencia de los últimos meses. Los de más riesgo: (renta variable, bonos corporativos, etc.), fueron los que mejor se comportaron apoyados por una economía global que sigue creciendo, impulsada especialmente por EE.UU. y Asia, así como un menor deterioro de lo esperado en la Eurozona donde algunos segmentos en manufacturas acumulan varios meses de contracciones cada vez menores. El ritmo al que se va reduciendo la inflación en las principales economías sigue siendo el principal foco de atención, mientras se esperan bajadas de tipos que el mercado ya está descontando. Sin embargo, dichas bajadas se prevé comenzarán en el segundo trimestre. Los mensajes de los bancos centrales en desarrollo no han hecho cambiar esta visión y varios bancos centrales en Latinoamérica (Chile, Colombia, Brasil) han bajado tipos en el mes como se esperaba.

El escenario de una mejora de la actividad para la segunda mitad de año con inflaciones controladas se ha convertido en el escenario central para muchos inversores que se ha visto corroborado por las revisiones al alza de crecimiento y la bajada de inflación prevista por el FMI para este 2024.

En este mes de enero, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública estuvo casi plana. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas del sector inmobiliario, financieros e industriales. Mientras que comunicaciones, tecnología y consumo cíclico fueron los que menos contribuyeron.

La recuperación cíclica de las manufacturas a nivel global ha seguido su lento curso durante el mes, con los indicadores adelantados registrando menor deterioro, pero siguen sin aportar crecimiento en los principales exportadores (Japón, Alemania). Los servicios continúan impulsando el crecimiento, el lado negativo es que la inflación de servicios continúa elevada a nivel global, cayendo el efecto desinflacionista en los precios de energía y bienes duraderos. Estas lecturas algo más elevadas de lo esperado en los precios han llevado a los mercados a reducir el número de bajadas de tipos en el año, alineándose más con el mensaje que han mantenido los banqueros centrales. El cambio más importante ha sido que no se esperan bajadas hasta la segunda mitad de año con el ECB pudiendo iniciar el proceso en junio.

Durante el mes de febrero, los activos de renta fija han seguido sufriendo el ajuste de expectativas de tipos, especialmente los bonos de gobierno, con los bonos de menos duración y más expuestos a crédito, los que han registrado mejor comportamiento. En renta variable, los resultados aceptables del cuarto trimestre y las subidas en las retribuciones a los accionistas (recompra de acciones, dividendos) han impulsado a nuevos máximos históricos a los índices.

En el mes de febrero, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública estuvo plana. Destaca la rentabilidad aportada por el sector financiero, seguido del sector industrial y el sector salud. Mientras que tecnología, materiales y utilities estuvieron planos.

Buen comportamiento de todos los activos de riesgo en el mes apoyados en una mejora de la actividad a nivel global y los principales bancos centrales manteniendo, con ciertos matices, las expectativas de bajadas de tipos a finales del segundo trimestre. Las sorpresas negativas en los datos de inflación de principios de año no han hecho cambiar el escenario desinflacionista que avala bajadas, pero sí han empezado a matizar la profundidad de las bajadas esperadas.

Este mes de marzo, desde el lado de actividad la estabilización de las manufacturas ha seguido la tendencia de los últimos meses con la excepción de Alemania que sigue publicando contracciones en el sector industrial y apunta a otro trimestre de contracción de crecimiento. La fortaleza en el Sur de Europa apoyada en servicios (sigue siendo el sector más dinámico de la Eurozona) permite que la Eurozona acabe el trimestre mejor que el último de 2023. En el resto del mundo las medidas anunciadas por China para impulsar la demanda interna y los buenos datos de actividad en EE.UU. han permitido obviar las incertidumbres que siguen creciendo en el terreno geopolítico.

En marzo, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública estuvo plana. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, industriales y el sector salud. Mientras que tecnología, energía y utilities estuvieron planas.

La sorpresa del lado de la inflación durante el mes de Abril y la confirmación que la mejora en las manufacturas a nivel global sigue su curso han llevado a los bancos centrales a cambiar los mensajes de las expectativas de bajadas de tipos.

En EE.UU. las expectativas de bajadas de tipos se han rebajado a una sólo y en la Eurozona, aunque se sigue manteniendo la bajada de Junio, las siguientes bajadas serán menos pronunciadas de lo que se esperaba hace un mes, probablemente una más sólo.

Este cambio provocado por unas inflaciones que no llegan a bajar tan rápido como se esperaba han provocado un ajuste en los precios de los activos empujados por un repunte en los bonos de gobierno, especialmente los plazos largos. Los diferenciales de crédito se han mantenido en el rango del año y los resultados empresariales están saliendo en línea con lo esperado dando soporte a las valoraciones. Hay que destacar la mejora macro en la Eurozona donde todas las economías han registrado crecimiento positivo en el primer trimestre del año iniciando una tendencia que esperamos gane ímpetu a lo largo del año.

Durante el mes de abril, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido al buen comportamiento de la deuda pública, seguido del buen desempeño del crédito corporativo. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, industriales y el sector salud. Mientras que utilities, consumo cíclico y materiales estuvieron planos.

El impulso macro de la Eurozona iniciado a finales del año sigue confirmándose mes a mes durante el año, pero algo diferente de como se esperaba. Con casi la mitad de año cumplido las manufacturas y el comercio internacional (tradicional motores de la economía europea) están estancadas mientras los servicios son el motor centrado en la creación de empleo.

En EE.UU. el crecimiento publicado del primer trimestre y los datos del mes apuntan a cierta debilidad en el consumo frente a los niveles récord de los últimos meses reflejando los problemas en la demanda por las subidas de precios en un momento de pleno empleo. Los precios a nivel global siguen moderándose, pero a un ritmo más lento del que se esperaba, esto ha llevado a los bancos centrales alrededor del mundo a tratar de rebajar las expectativas del mercado para este año especialmente en EE.UU. donde el mercado no descuenta bajadas en el año. En resumen, un mes de mayo en el que se confirma un buen momento de crecimiento global, pero a costa de presiones inflacionistas más persistentes de lo esperado.

En este mes de mayo, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública ha restado ligeramente. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, industriales y el sector salud. Mientras que consumo cíclico, utilities y consumo básico estuvieron planos.

Mes de junio, marcado por las primeras bajadas de tipos del BCE desde 2011. Este movimiento pone de manifiesto que el proceso desinflacionista en los últimos trimestres ya da margen para tener políticas monetarias menos restrictivas. El ritmo de bajadas no obstante va a ser más lento por unas inflaciones que van a quedarse en los niveles actuales hasta final de año a nivel global. Esto no debe afectar el crecimiento global que acaba la primera mitad de año con crecimientos algo mejores de lo esperado gracias a una demanda interna global que compensa el estancamiento en las manufacturas. Además de la inflación otro de los riesgos que había en el año es todo el calendario político, durante el mes se han celebrado cuatro de las cinco elecciones importantes del año (India, México, Sudáfrica y Eurozona). Los resultados han provocado aumentos de volatilidad en los activos locales, especialmente en deuda y divisa, ante un riesgo común que se va a repetir a lo largo del año. Cómo se van a atajar los elevados déficits y los niveles de deuda, la respuesta determinará la evolución macro de los próximos trimestres donde las bajadas de tipos y la política monetaria creemos que compensarán los efectos de políticas fiscales más restrictivas.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR 6 Month (EUR006M Index), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de 1,93% mientras que la rentabilidad del índice de referencia ha sido de 1,93%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 1.307,6333832 euros resultando en una rentabilidad de 1,93% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2023 del 3,77%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 1.230.667.027,49 euros desde los 1.052.244.145,31 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes asciende a 32.175 frente a los 28.553 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,23%, y el acumulado en el año 2023 ha sido de 0,46%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de

gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 1,93% es el único fondo con esa vocación inversora gestionado por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de enero, la duración se ha mantenido sin apenas cambios pasando de 0,36 a 0,37 años. Se ha aumentado el peso en high yield del 1,7% al 2,1%, en subordinados del 1,6% al 2,6% y en emergentes del 2% al 3%, buscando aumentar la rentabilidad de la cartera con riesgo limitado y después de meses reduciéndolo. También se ha aumentado la exposición a deuda pública del 3,3% al 3,6% y a financieros, que se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, pasando del 45,8% al 46,6%.

En febrero, la duración se ha mantenido sin cambios en 0,36 años. Se ha aumentado el peso en high yield del 2,1% a 4,6% y en subordinados del 2,6% al 5,3% con el objetivo de aumentar la rentabilidad de la cartera. Por el contrario, se ha reducido la exposición a emergentes del 3% al 2,2%, porque en este momento aporta poca rentabilidad adicional. También se ha reducido el peso en deuda pública del 3,6% al 3,5%. Mientras que financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, pasando del 46,6% al 49,8%.

En el mes de marzo, la duración ha aumentado ligeramente de 0,36 a 0,40 años. La gran mayoría de compras han sido de bonos de gran calidad crediticia de grado de inversión. Con ello, el peso en high yield ha disminuido del 4,6% al 3,1% y en subordinados del 5,3% al 2,3%. Por el contrario, la exposición a emergentes ha aumentado del 2,2% al 3,4%, pero con bonos en grado de inversión. Mientras que la exposición a deuda pública se ha reducido del 3,5% al 3,2% y financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, aunque se reduce del 49,8% al 49%.

En abril, la duración ha aumentado ligeramente de 0,40 a 0,44 años. La gran mayoría de compras han sido de bonos de gran calidad crediticia de grado de inversión. Con ello, el peso en high yield ha disminuido del 3,1% al 2,9%. Por el contrario, ha aumentado la exposición a subordinados, con calls en los próximos meses, del 2,3% al 2,6%. También ha aumentado ligeramente la exposición a emergentes del 3,4% al 3,5%. Mientras que la exposición a deuda pública se ha reducido del 3,2% al 2,3% y financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, pasando del 49% al 53,3%.

En el mes de mayo, la duración se ha reducido ligeramente de 0,44 a 0,42 años. La gran mayoría de compras han sido de bonos de gran calidad crediticia de grado de inversión. Con ello, el peso en high yield ha disminuido del 2,9% al 2,6%. También ha disminuido ligeramente el peso en emergentes del 3,5% al 3,4%. Por el contrario, se ha aumentado la exposición a subordinados, con calls en los próximos meses, del 2,6% al 3,4%. Mientras que el peso en deuda pública se ha reducido del 2,3% al 2,2% y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos, pasando del 53,3% al 53,6%.

Durante el mes de junio, la duración ha aumentado de 0,42 a 0,46 años. La exposición a high yield ha aumentado del 2,6% al 3,6 y a emergentes del 3,4% al 4%. El aumento de duración y el aumento de riesgo de crédito se han hecho para poder dar mayor rentabilidad tras la primera bajada de tipos del BCE. Por el contrario, se ha reducido el peso en subordinados del 3,4% al 2,1% y en deuda pública del 2,2% al 2,1%. Financieros se mantiene como el sector de mayor peso, pero está dejando de tener mucho mayor valor relativo frente a corporativos, por lo que se reduce del 53,6% al 50,8%.

La duración del fondo es 0,46 años y la Tir es de un 4,00%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Hemos reducido ligeramente la cobertura del riesgo divisa pasando los futuros EUR/USD del 0,9% al 0,8% sobre el patrimonio.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2100 USD.

Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar USD del 0,78%.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta

situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 0,14%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 0,15%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 1,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general, TREA AM optará por ejercer los derechos políticos a través del ejercicio de voto a distancia, incluyendo la cadena de custodia, la plataforma de voto y/o cualquier otro medio efectivo que se ponga a disposición de los accionistas. De forma puntual, el equipo de TREA podrá decidir caso a caso la asistencia física a las reuniones anuales o extraordinarias.

Nuestro ámbito de votación está compuesto por empresas cuyas posiciones agregadas cumplen alguno de los siguientes supuestos:

- Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad
- Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora.

Atendiendo a los criterios anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto en el periodo.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el segundo semestre de 2024 a 2.444,19 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2024 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

BERNSTEIN

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

MORGAN STANLEY

SANTANDER

ALPHA SENSE

JB CAPITAL

TEGUS

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2024 es de 4.780,36 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El semestre acaba con un tono de crecimiento estable pero algunos datos de consumo y de inversión apuntan a un menor crecimiento en la segunda mitad de año. Esto esperamos que eleve la volatilidad de los activos frente a la complacencia del primer semestre que sólo ha sido truncada cuando los bancos centrales (en especial la FED) han limitado el ritmo de bajadas de tipos en el año. El escenario sigue siendo positivo para los activos de riesgo basado en unos resultados empresariales sólidos que consigan aplacar el ruido político de la segunda mitad.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El Fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El Fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión. A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

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
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,94 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.459	0,14
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,96 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.167	0,11
ES0001351396 - RENTA FIJA JUNTA DE CASTILLA Y LEO 4,00 2024-04-30	EUR	0	0,00	13.491	1,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	16.116	1,53
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	2.948	0,28
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	5.028	0,48
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	3.972	0,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.972	0,32	7.975	0,76
ES0244251015 - BONO BERCAJA BANCO SA 2,75 2025-07-23	EUR	193	0,02	0	0,00
ES0205032008 - BONO FERROVIAL EMISIONES SA 2,50 2024-07-15	EUR	4.460	0,36	2.668	0,25
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	14.517	1,18	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	5.301	0,50
ES0457089011 - BONO EUROCAJA RURAL SCC 0,88 2024-05-27	EUR	0	0,00	2.713	0,26
ES0440609248 - BONO CAIXABANK SA 2,63 2024-03-21	EUR	0	0,00	991	0,09
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	4.998	0,41	0	0,00
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO SA 2024-06-15	EUR	0	0,00	4.658	0,44
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH SA 3,00 2025-11-17	EUR	3.751	0,30	3.697	0,35
ES0313679K13 - BONO BANKINTER SA 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	7.424	0,71
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	667	0,05	668	0,06
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.667	0,16
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	12.496	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.586	2,32	42.282	4,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.558	2,64	66.374	6,30
ES0505287815 - PAGARE AEDAS HOMES SAU 5,01 2024-10-18	EUR	296	0,02	0	0,00
ES0505075301 - PAGARE EUSKALTEL SA 5,71 2024-09-27	EUR	1.283	0,10	0	0,00
ES0505287757 - PAGARE AEDAS HOMES SAU 5,12 2024-07-19	EUR	200	0,02	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SA 5,46 2024-07-11	EUR	1.997	0,16	0	0,00
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SA 5,15 2024-07-11	EUR	4.394	0,36	0	0,00
ES0513689D80 - PAGARE BANKINTER SA 4,29 2024-09-18	EUR	4.464	0,36	4.382	0,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		12.634	1,02	4.382	0,42
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		45.192	3,66	70.756	6,72
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		45.192	3,66	70.756	6,72
IT0005584302 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,20 2026-01-28	EUR	2.488	0,20	0	0,00
IT000557084 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,60 2025-09-29	EUR	21.229	1,72	0	0,00
IT0005323438 - RENTA FIJA CASSA DEPOSITI E PRESTI 1,88 2026-02-07	EUR	1.452	0,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.169	2,04	0	0,00
DE000BU0E014 - BONO GERMAN TREASURY BILL 3,18 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.167	0,11
US91282CBE03 - BONO US TREASURY N/B 0,13 2024-01-15	USD	0	0,00	1.302	0,12
IT0005424251 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,04 2024-01-15	EUR	0	0,00	680	0,06
US465410BX58 - BONO ITALY GOV'T INT BOND 2,38 2024-10-17	USD	0	0,00	3.619	0,34
IT0005273567 - RENTA FIJA CASSA DEPOSITI E PRESTI 2024-06-21	EUR	0	0,00	10.254	0,97
XS1633896813 - RENTA FIJA AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 2024-06-20	USD	0	0,00	843	0,08
XS1072141861 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	0	0,00	5.380	0,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	23.245	2,19
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR	1.046	0,09	0	0,00
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-07-28	EUR	928	0,08	0	0,00
IT0005539504 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,80 2027-04-26	EUR	748	0,06	0	0,00
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	401	0,03	0	0,00
XS2764789231 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	300	0,02	0	0,00
DE000A3823R3 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	2.420	0,20	0	0,00
XS2408491947 - BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR	0	0,00	3.066	0,29
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 5,63 2025-10-02	EUR	6.636	0,54	1.132	0,11
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-04-13	EUR	981	0,08	991	0,09
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,50 2026-03-25	EUR	2.430	0,20	2.455	0,23
XS2124046918 - BONO SANTANDER CONSUMER BANK 0,13 2025-02-25	EUR	0	0,00	8.152	0,77
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,25 2025-09-15	EUR	1.388	0,11	0	0,00
XS2385389551 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 0,13 2025-08-16	EUR	5.175	0,42	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	194	0,02
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	2.414	0,23
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN BV 4,00 2026-03-05	EUR	1.800	0,15	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	599	0,06
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	0	0,00	1.990	0,19
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	505	0,04	0	0,00
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	11.240	0,91	2.468	0,23
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	10.039	0,82	5.847	0,56
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	0	0,00	966	0,09
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	4.489	0,43
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	951	0,09
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	1.356	0,11	0	0,00
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	375	0,03	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	282	0,02	0	0,00
XS2233264808 - BONO UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	933	0,08	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	391	0,03	0	0,00
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	5.846	0,56
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	5.946	0,57
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2025-12-27	EUR	1.766	0,14	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	2.624	0,21	0	0,00
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-02-12	EUR	1.674	0,14	0	0,00
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	1.361	0,13
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	2.225	0,21
FR0013416146 - BONO ELO SACA 2,38 2025-01-25	EUR	0	0,00	582	0,06
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	7.875	0,64	0	0,00
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	4.218	0,34	468	0,04
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	483	0,05
XS1298711729 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	185	0,02	0	0,00
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	2.982	0,24	0	0,00
XS143456293 - BONO CASSA DEL TRENTINO SPA 1,16 2026-06-17	EUR	202	0,02	253	0,02
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	771	0,06	777	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.671	5,83	53.856	5,10
DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2024-07-01	EUR	3.300	0,27	0	0,00
FR0013282571 - BONO VIVENDI SA 0,88 2024-09-18	EUR	7.249	0,59	0	0,00
XS1091654761 - BONO INT DISTRIBUTION SERV 2,38 2024-07-29	EUR	1.398	0,11	0	0,00
FR0013428414 - BONO RENAULT SA 1,25 2025-03-24	EUR	486	0,04	0	0,00
XS1719267855 - BONO PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2024-12-01	EUR	3.110	0,25	0	0,00
XS2641720987 - BONO SBAB BANK AB 4,88 2025-06-26	EUR	1.210	0,10	0	0,00
XS119775692 - BONO APTIV PLC 1,50 2024-12-10	EUR	11.683	0,95	0	0,00
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 4,54 2027-06-10	EUR	2.154	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2838482052 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,29 2027-06-10	EUR	1.500	0,12	0	0,00
XS2835902839 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,20 2027-06-07	EUR	3.200	0,26	0	0,00
XS2193657561 - BONO CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1,13 2024-09-25	EUR	4.901	0,40	0	0,00
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 4,42 2027-05-14	EUR	1.601	0,13	0	0,00
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 4,62 2027-05-08	EUR	2.103	0,17	0	0,00
FR0013367612 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,00 2024-07-05	EUR	10.994	0,89	0	0,00
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDING SPA 1,63 2024-12-12	EUR	8.387	0,68	0	0,00
US172967ND99 - BONO CITIGROUP INC 1,28 2024-11-03	USD	182	0,01	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,52 2027-04-16	EUR	5.502	0,45	0	0,00
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 4,30 2026-04-16	EUR	5.303	0,43	0	0,00
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 4,31 2026-04-15	EUR	4.309	0,35	0	0,00
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE 2,23 2025-01-21	USD	1.811	0,15	0	0,00
XS2582358789 - BONO PKO BANK POLSKI SA 5,63 2025-02-01	EUR	2.018	0,16	0	0,00
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 4,38 2027-04-12	EUR	3.997	0,32	0	0,00
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK A/S 4,55 2026-04-10	EUR	3.704	0,30	0	0,00
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 4,64 2026-04-08	EUR	4.602	0,37	0	0,00
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,35 2026-03-27	EUR	2.411	0,20	0	0,00
XS2794477518 - BONO OP CORPORATE BANK PLC 4,10 2027-03-28	EUR	3.802	0,31	0	0,00
FR001400OGIO - BONO BPCE SA 4,16 2026-03-06	EUR	2.000	0,16	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,36 2026-03-19	EUR	8.324	0,68	0	0,00
FR001400OTT0 - BONO BNP PARIBAS 4,02 2026-03-20	EUR	6.299	0,51	0	0,00
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN SA 1,00 2024-10-07	EUR	2.801	0,23	0	0,00
FR001400OEP0 - BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 4,42 2027-03-05	EUR	1.505	0,12	0	0,00
XS2782828649 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4,21 2027-03-08	EUR	7.413	0,60	0	0,00
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 4,22 2026-03-06	EUR	4.805	0,39	0	0,00
XS2737063722 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 4,13 2025-12-22	EUR	3.209	0,26	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2024-10-16	EUR	5.511	0,45	0	0,00
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,54 2026-01-29	EUR	2.007	0,16	0	0,00
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,48 2026-03-05	EUR	3.314	0,27	0	0,00
XS1788515606 - BONO NATWEST GROUP PLC 1,75 2025-03-02	EUR	1.272	0,10	0	0,00
XS2775174340 - BONO KBC IFIMA SA 4,14 2026-03-04	EUR	7.308	0,59	0	0,00
DK0030393319 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 4,45 2026-02-27	EUR	1.509	0,12	0	0,00
XS2281342878 - BONO BAYER AG 0,05 2024-12-12	EUR	2.702	0,22	0	0,00
XS2648672231 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 4,76 2025-01-13	EUR	1.307	0,11	0	0,00
FR0014004AE8 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,00 2024-07-01	EUR	1.595	0,13	0	0,00
XS2239094936 - BONO CCREA BANCA SPA 2,25 2024-10-20	EUR	9.714	0,79	0	0,00
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 4,47 2027-02-09	EUR	8.862	0,72	0	0,00
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 4,56 2027-01-29	EUR	1.812	0,15	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERALE 4,40 2026-01-19	EUR	2.607	0,21	0	0,00
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 4,68 2026-01-26	EUR	8.448	0,69	0	0,00
USN8438JAA62 - BONO SUZANO INTL FINANCE BV 4,00 2024-11-14	USD	915	0,07	0	0,00
XS2752465810 - BONO LANDBK HESSEN-THUERINGEN 4,58 2026-01-23	EUR	2.101	0,17	0	0,00
XS2752456314 - BONO SANTAN CONSUMER FINANCE 4,55 2026-01-22	EUR	8.224	0,67	0	0,00
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,51 2027-01-15	EUR	5.835	0,47	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 4,49 2026-01-09	EUR	4.218	0,34	0	0,00
XS2744130852 - BONO VOLVO TREASURY AB 4,39 2026-01-09	EUR	1.706	0,14	0	0,00
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	0	0,00	1.190	0,11
XS2733106657 - BONO SIEMENS FINANCIERINGSMAT 4,18 2025-12-18	EUR	0	0,00	2.305	0,22
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,70 2025-09-22	EUR	7.061	0,57	2.211	0,21
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,26 2025-12-12	EUR	7.733	0,63	4.404	0,42
XS2068978050 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	16.067	1,31	0	0,00
XS2126093744 - BONO HONEYWELL INTERNATIONAL 6,11 2024-02-10	EUR	0	0,00	6.087	0,58
XS1578294081 - BONO ITALGAS SPA 1,13 2024-03-14	EUR	0	0,00	1.291	0,12
XS2430042841 - BONO VOLVO TREASURY AB 4,73 2024-01-11	EUR	0	0,00	300	0,03
FR001400MK22 - BONO VINCI SA 4,24 2026-01-02	EUR	3.508	0,29	3.498	0,33
XS2730676553 - BONO CATERPILLAR FINL SERVICE 4,11 2025-12-08	EUR	9.032	0,73	9.013	0,86
XS1717591884 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,58 2024-11-21	EUR	9.536	0,77	6.016	0,57
XS1725630740 - BONO MCDONALD S 0,63 2024-01-29	EUR	0	0,00	1.293	0,12
XS0982019126 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2024-01-17	EUR	0	0,00	300	0,03
XS1017833242 - BONO BASF SE 2,50 2024-01-22	EUR	0	0,00	399	0,04
XS1962554785 - BONO CIE DE SAINT-GOBAIN SA 0,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	594	0,06
XS1084043451 - BONO HERA SPA 2,38 2024-07-04	EUR	2.968	0,24	2.970	0,28
XS2431934608 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV NV 4,69 2024-01-17	EUR	0	0,00	3.001	0,29
XS1529859321 - BONO ECOLAB INC 1,00 2024-01-15	EUR	0	0,00	7.567	0,72
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL SER 0,90 2024-08-19	EUR	3.180	0,26	815	0,08
XS0452314536 - BONO GENERAL S 1,13 2024-09-16	EUR	2.016	0,16	2.020	0,19
XS2408491947 - BONO JDE PEETS NV 0,24 2025-01-16	EUR	19.582	1,59	0	0,00
XS1456422135 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25	EUR	0	0,00	507	0,05
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	2.818	0,23	2.807	0,27
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	1.934	0,16	1.936	0,18
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 4,36 2025-01-13	EUR	2.907	0,24	1.203	0,11
XS1979262448 - BONO DNB BANK ASA 0,25 2024-04-09	EUR	0	0,00	985	0,09
XS2014287937 - BONO BANCO SANTANDER SA 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.467	0,14
XS2049726990 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0,25 2024-09-06	EUR	3.347	0,27	2.262	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0006729377 - BONO BARCLAYS BANK PLC 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.983	0,19
XS1998215393 - BONO BAXTER INTERNATIONAL INC 0,40 2024-04-15	EUR	0	0,00	8.949	0,85
XS1554373248 - BONO FRESENIUS FIN IRELAND PL 1,50 2024-01-30	EUR	0	0,00	6.859	0,65
XS2499418593 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,62 2024-07-11	EUR	2.407	0,20	2.408	0,23
FR0013044278 - BONO APRR SA 1,50 2024-01-15	EUR	0	0,00	1.789	0,17
XS2203995910 - BONO SODEXO SA 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	3.180	0,30
XS1019326641 - BONO SNAM SPA 3,25 2024-01-22	EUR	0	0,00	898	0,09
XS1611167856 - BONO HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-05-17	EUR	0	0,00	2.015	0,19
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	4.943	0,47
XS1019821732 - BONO HOLCIM FINANCE LUX SA 3,00 2024-01-22	EUR	0	0,00	3.541	0,34
XS2332254015 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 8,12 2024-01-16	EUR	0	0,00	2.431	0,23
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 2,20 2024-03-01	EUR	0	0,00	11.446	1,09
DE000A19HCW0 - BONO JAB HOLDINGS BV 1,25 2024-05-22	EUR	0	0,00	3.442	0,33
FR001400L4Y2 - BONO AYVENS SA 4,54 2025-10-06	EUR	4.121	0,33	4.110	0,39
XS2182067350 - BONO SCANIA CV AB 2,25 2025-05-03	EUR	2.556	0,21	0	0,00
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	0	0,00	3.934	0,37
XS2058729653 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,38 2024-10-02	EUR	1.349	0,11	1.352	0,13
BE6311694010 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2024-02-06	EUR	0	0,00	5.734	0,54
XS1440976535 - BONO MOLSON COORS BEVERAGE 1,25 2024-07-15	EUR	4.487	0,36	4.481	0,43
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,63 2025-01-07	EUR	1.743	0,14	1.746	0,17
XS1087831688 - BONO ACEA SPA 2,63 2024-07-15	EUR	986	0,08	986	0,09
XS2684980365 - BONO SANTAN CONSUMER FINANCE 4,20 2025-03-14	EUR	12.125	0,99	12.113	1,15
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,74 2024-07-19	EUR	10.275	0,83	6.086	0,58
XS1527126772 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 1,12 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.420	0,13
XS2495521515 - BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	0	0,00	5.500	0,52
FR0014008F11 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 0,88 2024-11-17	EUR	1.892	0,15	1.903	0,18
XS2124046918 - BONO SANTANDER CONSUMER BANK 0,13 2025-02-25	EUR	8.122	0,66	0	0,00
XS1907150350 - BONO TELE2 AB 1,13 2024-05-15	EUR	0	0,00	4.447	0,42
XS1960260021 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV 1,38 2024-03-07	EUR	0	0,00	983	0,09
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,75 2024-07-22	EUR	798	0,06	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,63 2024-06-22	EUR	0	0,00	966	0,09
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,63 2024-07-22	EUR	1.584	0,13	1.588	0,15
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,59 2024-07-22	EUR	578	0,05	579	0,06
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,75 2024-07-22	EUR	956	0,08	959	0,09
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,75 2024-07-22	EUR	2.867	0,23	2.876	0,27
XS2563348361 - BONO LEASYS SPA 4,38 2024-11-07	EUR	12.022	0,98	4.666	0,44
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	4.080	0,33	1.934	0,18
XS2652775789 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 4,35 2025-07-21	EUR	4.014	0,33	4.012	0,38
DE000A2YB7A7 - BONO SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	0	0,00	4.210	0,40
DK0009522732 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,88 2024-01-17	EUR	0	0,00	12.128	1,15
XS2438833423 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,72 2024-02-01	EUR	0	0,00	1.906	0,18
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	21.272	1,73	0	0,00
XS2635167880 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 4,29 2025-06-13	EUR	3.711	0,30	3.706	0,35
XS2634071489 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 4,26 2025-06-09	EUR	4.010	0,33	4.006	0,38
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2025-02-28	EUR	3.609	0,29	0	0,00
FR00140019F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,63 2024-11-02	EUR	2.010	0,16	2.013	0,19
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2024-08-27	EUR	10.133	0,82	8.692	0,83
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	3.585	0,34
XS2626344266 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,75 2024-11-25	EUR	1.897	0,15	1.899	0,18
XS1076018131 - BONO AT&T INC 2,40 2024-03-15	EUR	0	0,00	9.076	0,86
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,27 2025-05-02	EUR	3.711	0,30	3.708	0,35
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	9.332	0,76	4.933	0,47
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0,63 2024-03-25	EUR	0	0,00	2.271	0,22
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	11.231	0,91	0	0,00
XS1567901761 - BONO SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	0	0,00	2.982	0,28
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,35 2025-03-17	EUR	10.228	0,83	6.408	0,61
BE0974423569 - BONO KBC GROUP NV 2024-06-29	EUR	0	0,00	5.138	0,49
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,25 2025-03-07	EUR	1.604	0,13	1.604	0,15
XS2595361978 - BONO AT&T INC 4,17 2025-03-06	EUR	5.515	0,45	9.818	0,93
XS1292988984 - BONO ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	0	0,00	11.155	1,06
XS1551306951 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	0	0,00	6.320	0,60
FR0013241361 - BONO RCI BANQUE SA 1,38 2024-03-08	EUR	0	0,00	2.585	0,25
FR001400G0W1 - BONO AYVENS SA 4,38 2025-02-21	EUR	1.610	0,13	602	0,06
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	594	0,05	0	0,00
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR	2.510	0,20	2.705	0,26
XS2584643113 - BONO Nordea Bank Abp 3,63 2025-02-10	EUR	1.983	0,16	0	0,00
XS1967590180 - BONO LLOYDS BANK PLC 0,25 2024-03-25	EUR	0	0,00	482	0,05
XS1588284056 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 0,50 2024-04-03	EUR	0	0,00	967	0,09
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	0	0,00	16.138	1,53
XS2577740157 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 4,35 2025-01-20	EUR	5.014	0,41	5.014	0,48
XS1936779245 - BONO WESTPAC SEC NZ LONDON 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	681	0,06
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,32 2025-01-17	EUR	3.006	0,24	3.006	0,29
XS2576245364 - BONO CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4,18 2024-06-18	EUR	0	0,00	1.604	0,15
XS2575952341 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,47 2025-01-16	EUR	4.215	0,34	6.222	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2549047244 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 4,25 2024-03-24	EUR	0	0,00	8.917	0,85
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,25 2025-01-10	EUR	400	0,03	1.099	0,10
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	15.430	1,47
XS1956973967 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	4.484	0,43
XS2550897651 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	1.786	0,15	2.381	0,23
XS179938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2024-06-27	EUR	0	0,00	881	0,08
XS1590568132 - BONO NATURGY CAPITAL MARKETS 1,13 2024-04-11	EUR	0	0,00	6.978	0,66
PTBPCBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	24.697	2,01	3.326	0,32
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	18.099	1,47	0	0,00
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	14.426	1,37
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.984	0,19
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	1.002	0,10
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,00 2024-11-25	EUR	6.073	0,49	6.089	0,58
XS1652512457 - BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	6.962	0,57	8.808	0,84
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 2024-06-28	EUR	0	0,00	8.290	0,79
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	7.921	0,64	0	0,00
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	3.251	0,31
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	20.287	1,65	0	0,00
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	10.718	1,02
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2025-01-11	EUR	7.324	0,60	0	0,00
XS2430702873 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 4,52 2024-01-19	EUR	0	0,00	1.279	0,12
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 4,32 2025-03-12	EUR	5.508	0,45	2.895	0,28
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,38 2024-05-15	EUR	0	0,00	804	0,08
XS2013536029 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2024-06-18	EUR	0	0,00	1.958	0,19
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	13.209	1,26
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI 0,75 2025-03-25	EUR	1.628	0,13	0	0,00
XS1252389983 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,89 2025-08-12	EUR	199	0,02	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	26.719	2,17	6.588	0,63
XS1534969511 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,00 2025-02-17	EUR	416	0,03	413	0,04
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,13 2025-03-18	EUR	11.132	0,90	0	0,00
XS1230358019 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,87 2025-07-06	EUR	2.409	0,20	2.409	0,23
XS2005607879 - BONO SATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	0	0,00	2.507	0,24
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,25 2024-09-13	EUR	6.569	0,53	2.266	0,22
XS1291167226 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,84 2025-10-22	EUR	2.315	0,19	2.305	0,22
XS2016160777 - BONO BANCO BPM SPA 2024-06-21	EUR	0	0,00	7.471	0,71
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	826	0,07	0	0,00
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	12.113	0,98	2.457	0,23
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	6.876	0,56	0	0,00
XS0193945655 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2024-06-09	EUR	0	0,00	18.177	1,73
FR0013342334 - BONO VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	2.714	0,22	0	0,00
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIANI 1,38 2024-09-04	EUR	2.950	0,24	2.892	0,27
XS1610693290 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,65 2024-05-31	USD	0	0,00	819	0,08
IT0005212292 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,00 2024-09-30	EUR	5.830	0,47	5.821	0,55
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,45 2024-01-30	EUR	0	0,00	11.807	1,12
FR0013393774 - BONO RCI BANQUE SA 2,00 2024-07-11	EUR	247	0,02	1.397	0,13
FR0013329315 - BONO RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	0	0,00	3.062	0,29
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2024-12-25	EUR	26.645	2,17	0	0,00
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2025-04-01	EUR	982	0,08	0	0,00
FR0013248465 - BONO TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	0	0,00	883	0,08
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	21.932	1,78	1.971	0,19
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	666	0,05	0	0,00
XS2306220190 - BONO ALD SA 4,15 2024-02-23	EUR	0	0,00	1.287	0,12
XS1928480752 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,66 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.230	0,12
XS1627782771 - BONO Leonardo SpA 2024-06-07	EUR	0	0,00	18.696	1,78
IT0005363772 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,53 2024-03-13	EUR	0	0,00	1.019	0,10
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR	6.624	0,54	5.846	0,56
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 2024-06-25	EUR	0	0,00	393	0,04
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	4.961	0,40	1.476	0,14
XS1183235644 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,13 2024-11-04	EUR	0	0,00	6.950	0,66
XS2015267953 - BONO BANQUE STELLANTIS FRANCE 2024-06-21	EUR	0	0,00	10.751	1,02
XS2193734733 - BONO DELL BANK INTERNATIONAL 2024-06-24	EUR	0	0,00	5.294	0,50
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	0	0,00	13.590	1,29
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,59 2024-03-01	EUR	0	0,00	3.746	0,36
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,29 2024-03-01	EUR	0	0,00	4.428	0,42
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,29 2024-03-01	EUR	0	0,00	885	0,08
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,05 2024-03-01	EUR	0	0,00	882	0,08
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,02 2024-03-01	EUR	0	0,00	1.096	0,10
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 5,02 2024-03-01	EUR	0	0,00	3.644	0,35
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	0	0,00	2.960	0,28
FR0011689033 - BONO VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	0	0,00	22.378	2,13
XS1227287221 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 3,38 2024-11-15	EUR	1.191	0,10	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	2.713	0,22	0	0,00
XS1767930586 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,36 2025-02-07	EUR	9.226	0,75	0	0,00
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	15.355	1,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2024-07-03	EUR	1.000	0,08	0	0,00
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	5.916	0,48	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-07-12	EUR	5.013	0,41	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	2.333	0,22
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 4,42 2024-11-04	EUR	5.811	0,47	4.107	0,39
XS1633845158 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,71 2024-06-21	EUR	0	0,00	502	0,05
XS2051914963 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 0,50 2024-09-13	EUR	2.692	0,22	2.698	0,26
IT0005359507 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	3.947	0,38
XS1509942923 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,45 2024-10-28	EUR	1.785	0,15	0	0,00
FR0013399060 - BONO ELO SACA 2,63 2024-01-30	EUR	0	0,00	11.533	1,10
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK A/S 1,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	2.165	0,21
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	190	0,02	2.681	0,25
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR	2.842	0,23	279	0,03
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	981	0,09
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	28.371	2,31	0	0,00
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,55 2024-07-13	USD	4.928	0,40	4.688	0,45
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	7.757	0,74
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	2.220	0,18	0	0,00
FR0013416146 - BONO ELO SACA 2,38 2025-01-25	EUR	2.031	0,17	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	16.406	1,56
XS1936308391 - BONO ARCELORMITTAL SA 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	10.026	0,95
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,25 2024-01-25	EUR	0	0,00	8.451	0,80
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	19.154	1,56	19.109	1,82
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,13 2024-11-14	EUR	1.972	0,16	1.972	0,19
XS2078918781 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,50 2024-11-12	EUR	964	0,08	966	0,09
XS1577731604 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2024-03-15	EUR	0	0,00	1.685	0,16
PTVAAAM0001 - BONO VAA Vista Alegre Atlantis SGP 4,63 2024-10-21	EUR	400	0,03	396	0,04
XS1782625641 - BONO MEDIOBANCA INTL LUX SA 4,45 2024-03-29	USD	0	0,00	4.659	0,44
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,49 2024-12-01	EUR	11.930	0,97	7.929	0,75
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	0	0,00	4.407	0,42
XS1722898431 - BONO INE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	9.741	0,79	2.700	0,26
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	798	0,06	1.058	0,10
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	3.666	0,30	0	0,00
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIANI 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.194	0,11
XS1967635621 - BONO ABERTIS INFRAESTRUTURAS 2024-06-27	EUR	0	0,00	1.656	0,16
XS1490137418 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 2,63 2024-09-30	EUR	4.868	0,40	0	0,00
US71647NAV10 - BONO PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5,30 2025-01-27	USD	1.233	0,10	0	0,00
XS1757394322 - BONO BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	4.485	0,36	0	0,00
XS1131283480 - RENTA FIJA CASSA DEL TRENINO SPA 1,70 2024-10-30	EUR	160	0,01	313	0,03
XS1117298759 - RENTA FIJA SMURFIT KAPPA ACQUISITI 2,75 2024-11-01	EUR	6.896	0,56	0	0,00
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	11.790	0,96	1.154	0,11
FR0010804500 - RENTA FIJA ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	13.343	1,08	4.993	0,47
XS1651444140 - RENTA FIJA EUROFINS SCIENTIFIC SE 2024-06-19	EUR	0	0,00	15.049	1,43
XS1596739364 - RENTA FIJA MADRILENA RED DE GAS FI 1,38 2025-01-11	EUR	11.647	0,95	672	0,06
XS1581375182 - RENTA FIJA A2A SPA 1,25 2024-03-16	EUR	0	0,00	7.508	0,71
XS1571293684 - RENTA FIJA TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1,88 2024-03-01	EUR	0	0,00	2.912	0,28
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	14.473	1,38
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	25.525	2,43
XS1492457665 - RENTA FIJA UTAH ACQUISITION SUB 2,25 2024-09-22	EUR	2.231	0,18	0	0,00
XS0982711714 - RENTA FIJA PETROBRAS GLOBAL FINANC 4,75 2025-01-14	EUR	501	0,04	0	0,00
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRAIDIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	0	0,00	3.028	0,29
XS1388625425 - RENTA FIJA STELLANTIS NV 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	16.963	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		934.959	75,94	855.145	81,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.031.798	83,81	932.046	88,60
XS2852111660 - PAGARE ACCIONA SA 4,11 2025-06-24	EUR	4.807	0,39	0	0,00
XS2852031124 - PAGARE FCC 4,25 2024-10-24	EUR	3.357	0,27	0	0,00
XS2838892623 - PAGARE ABERTIS INFRAESTRUTURAS 4,05 2024-09-25	EUR	4.261	0,35	0	0,00
XS2833390508 - PAGARE ACCIONA SA 4,09 2025-02-28	EUR	5.847	0,48	0	0,00
XS2819786919 - PAGARE FCC 4,38 2024-10-09	EUR	1.236	0,10	0	0,00
XS2790216142 - PAGARE ACCIONA SA 4,26 2025-03-17	EUR	4.859	0,39	0	0,00
XS2771658726 - PAGARE FCC 4,53 2024-07-22	EUR	3.192	0,26	0	0,00
DE000A36W5B8 - PAGARE METRO AG 4,14 2024-08-01	EUR	3.389	0,28	0	0,00
XS2661957535 - PAGARE ACCIONA SA 4,49 2024-01-26	EUR	0	0,00	4.985	0,47
XS2582519208 - PAGARE BBVA 3,27 2024-01-26	EUR	0	0,00	4.987	0,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		30.947	2,52	9.973	0,94
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		1.062.746	86,33	942.019	89,54
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.062.746	86,33	942.019	89,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.107.938	89,99	1.012.775	96,26

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).