

## TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** Deloitte, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.treaam.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/12/2015

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,35	0,29	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,44	-0,40	-0,44

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	122.934.256,21	136.517.260,84	36.438	39.452	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 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.226.847	1.520.195	1.168.240	1.032.878
CLASE B	EUR	0	0	0	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,9797	11,1356	11,1128	10,9143
CLASE B	EUR	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		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,05	0,05	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-10,38	-6,56	-4,08	-0,69	0,31	0,20	1,82	5,93	3,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,96	13-06-2022	-0,96	13-06-2022	-1,44	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,28	15-06-2022	0,54	01-03-2022	0,54	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,42	3,60	3,22	1,55	0,92	1,21	3,15	1,18	1,17
<b>Ibex-35</b>	22,54	19,79	25,15	19,53	16,21	16,67	34,23	12,41	12,94
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,61	0,78	0,38	0,25	0,19	0,18	0,00	0,00	0,16
<b>Benchmark Trea Cajamar Renta Fija</b>	4,39	5,10	3,58	1,87	0,78	1,20	1,82	1,14	1,88
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,84	2,84	2,40	2,17	2,15	2,17	2,18	1,12	0,59

(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.

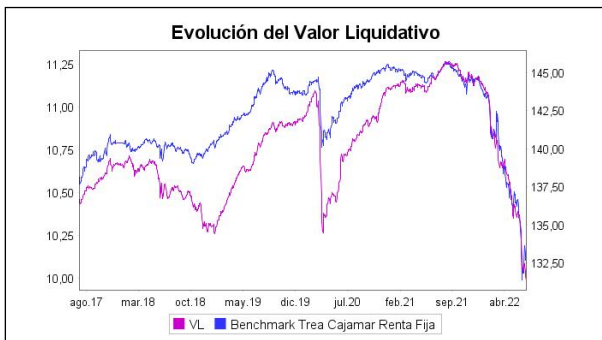
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,39

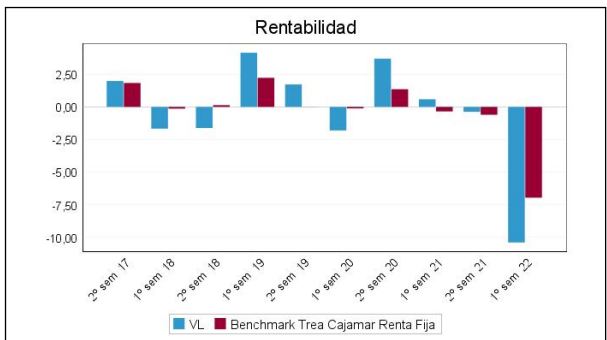
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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			
Rentabilidad máxima (%)	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	22,54	19,79	25,15	19,53	16,21	16,67			
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,78	0,38	0,25	0,19	0,18			
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	4,39	5,10	3,58	1,87	0,78	1,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

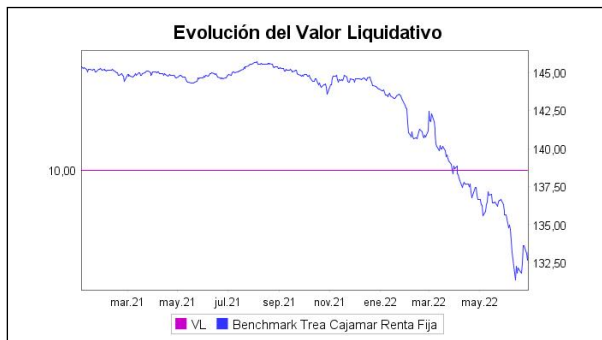
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

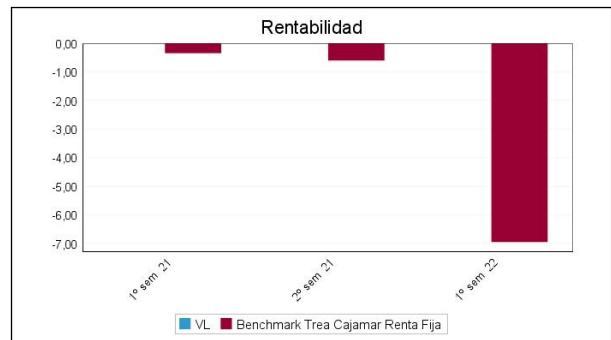
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	82.707	3.711	-4,83
Renta Fija Internacional	1.381.788	37.904	-10,38
Renta Fija Mixta Euro	406.308	14.706	-10,95
Renta Fija Mixta Internacional	79.429	2.360	-7,92
Renta Variable Mixta Euro	103.250	4.911	-13,13
Renta Variable Mixta Internacional	5.680	117	-12,57
Renta Variable Euro	53.026	3.574	-12,59
Renta Variable Internacional	83.052	6.187	-15,97
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	0	0	0,00
Global	114.941	11.116	-13,18
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	845.768	22.687	-2,77
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	3.155.949	107.273	-8,59

\*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	1.138.360	92,79	1.384.651	91,08
* Cartera interior	104.827	8,54	92.386	6,08
* Cartera exterior	1.028.419	83,83	1.285.261	84,55
* Intereses de la cartera de inversión	5.114	0,42	7.004	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	90.189	7,35	136.747	9,00
(+/-) RESTO	-1.702	-0,14	-1.203	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	1.226.847	100,00 %	1.520.195	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.520.195	1.387.396	1.520.195	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,41	9,41	-10,41	-203,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,82	-0,43	-10,82	2.268,83
(+) Rendimientos de gestión	-10,13	0,27	-10,13	-3.543,20
+ Intereses	1,06	0,86	1,06	14,01
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-99,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-10,47	-0,24	-10,47	3.923,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-6,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,75	-0,37	-0,75	89,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,02	0,05	144,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,70	-0,69	-8,04
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-7,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-24,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	53.272,00
+ 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	53.272,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.226.847	1.520.195	1.226.847	

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



### 3. Inversiones financieras

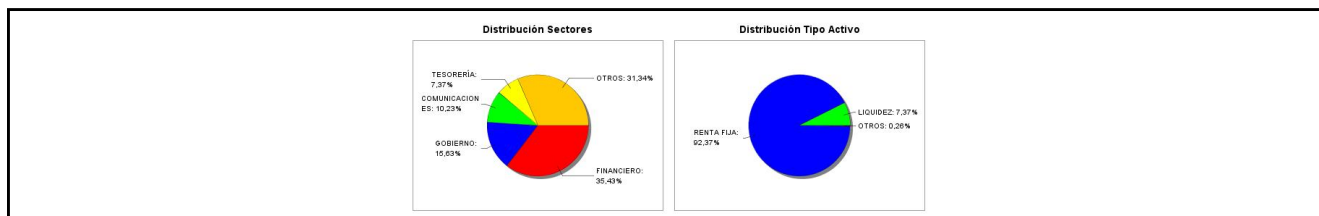
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.536	8,54	89.305	5,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	197	0,02	2.382	0,15
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	104.733	8,56	91.687	6,03
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	104.733	8,56	91.687	6,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.028.510	83,81	1.285.329	84,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.028.510	83,81	1.285.329	84,59
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	1.028.510	83,81	1.285.329	84,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.133.243	92,37	1.377.016	90,62

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
DU1	V/ Fut. EURO-SCHATZ FUT Sep22	126.051	Cobertura
HMSOLN 1 3/4 03/15/23	C/ Compromiso	485	Inversión
MRLSM 2 3/8 07/13/27	V/ Compromiso	938	Inversión
CEPSA 2 1/4 02/13/26	V/ Compromiso	582	Inversión
CEPSA 2 1/4 02/13/26	V/ Compromiso	966	Inversión
CCK 0 3/4 02/15/23	C/ Compromiso	394	Inversión
ISPIM 1.7 03/13/24	V/ Compromiso	493	Inversión
CAIXAB 1 3/8 04/10/24	V/ Compromiso	98	Inversión
FINDEP 8 07/19/24	V/ Compromiso	149	Inversión
Total subyacente renta fija		130157	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep22	115.992	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		115992	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		246149	

#### 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 importe de 8.870.951,40 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 importe de

1.248.774,47 euros.

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 605 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

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

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

Los efectos de los “shocks” registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estanflación como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de momentum en la economía global.

El retorno de la inflación seguirá siendo el principal foco de incertidumbre para la economía global. Es muy probable que los picos se produzcan a lo largo del tercer trimestre, terminando el año en niveles demasiado altos para los estándares fijados por los bancos centrales que se han marcado como prioridad evitar repuntes en las expectativas de inflación.

La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) castigado por las FANG (-33,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo (Eurostoxx consumo discrecional -37,8%). Los mercados que más se habían beneficiado por el aumento de las materias primas (Latam) han deseado las ganancias en cuanto se han empezado a reducir las estimaciones de crecimiento a nivel global, pero siguen siendo los que mejor se han comportado en el período (Brasil -4,16%, México -10,7% en el año).

El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos emergentes (-17,1% en el año) y los bonos de más riesgo (High yield global -16,9% en el año) han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales tanto de EE.UU. (Treasuries -9,1% en el año) como el agregado europeo (iBoxx Euro gov -11,7% en el año) no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El impulso macroeconómico del último trimestre del año estuvo marcado por una mejora en las manufacturas, la

acumulación de inventarios, inflaciones elevadas y una demanda interna más débil de la esperada. Este escenario macroeconómico no ha variado mucho desde entonces, aunque si hemos visto un cambio en la reacción de los bancos centrales ante el mismo, especialmente de la Fed que ha sorprendido a los mercados acelerando las retiradas de estímulos. Esto ha provocado un aumento de la volatilidad siendo los activos de mayor riesgo, tanto en renta fija (crédito high yield, duraciones largas) como en renta variable (compañías de crecimiento a múltiplos elevados y balances no muy fuertes), los más castigados. Otro elemento que ha contribuido a exagerar los movimientos ha sido la escasa liquidez en los mercados. Los riesgos para los próximos meses siguen viniendo por el lado de la inflación. Aunque esperamos que las tensiones en el mercado laboral vayan disminuyendo, éstas pueden hacer que parte de la subida de la inflación sea más estructural que temporal obligando a otros bancos centrales a acelerar el proceso de restricción monetaria.

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de enero se explica principalmente por el mal comportamiento de los tramos largos de la deuda pública. En concreto, los bonos que más rentabilidad han restado han sido los de deuda pública de España, Estados Unidos e Italia con vencimientos 2030. En la deuda corporativa encontramos comportamientos mixtos. Por el lado negativo, los bonos del sector financiero fueron los que más rentabilidad detraxeron, seguidos de los referentes a compañías industriales. Por el lado positivo, los bonos de compañías relacionadas con el consumo y el turismo fueron los que más rentabilidad sumaron, como por ejemplo los bonos de El Corte Inglés o de las aerolíneas IAG y Lufthansa.

La mejora de los datos macroeconómicos durante el mes, apoyados en la demanda interna, reflejan el fin de numerosas restricciones Covid destacando Europa como la región que más crece. Esta mejora de actividad ha supuesto un repunte en la inflación con una subida de los precios de forma generalizada y sorprendiendo al alza. La coyuntura macroeconómica se ha visto eclipsada por los acontecimientos geopolíticos dónde las sanciones adoptadas, aislando a Rusia de la economía Occidental, han provocado una subida de los precios de la energía y de los alimentos, así como un aumento de las primas de riesgo en la Eurozona. Este shock ha llevado inevitablemente a esperar inflaciones más elevadas en los próximos meses limitando el uso de herramientas monetarias y a esperar menores crecimientos de los previstos para el año, especialmente en la UE.

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de febrero se explica principalmente por el repunte de rentabilidades de la deuda pública a largo plazo y por el mal comportamiento de los bonos pertenecientes al sector financiero. En la parte de deuda pública los bonos que más rentabilidad restaron fueron los de Italia, España y en menor medida los de Estados Unidos. En el sector financiero los bonos de bancos españoles e italianos fueron los mayores detractores. Otros bonos que también restaron rentabilidades significativas fueron los de compañías de servicios públicos y consumo básico.

Los efectos de la crisis en Ucrania se han empezado a reflejar en las encuestas de actividad y en los datos de los precios que han seguido sorprendiendo al alza. Este incremento de precios supone que las bajadas de inflación que esperábamos a partir del segundo trimestre lo vayan a hacer desde niveles significativamente más altos, por lo que las tasas van a continuar por encima del objetivo de los bancos centrales durante varios trimestres. Las acciones y declaraciones llevadas a cabo por los bancos centrales durante el mes han ido orientadas a contener las subidas de inflación. En EE.UU. la subida de tipos de interés de 25 puntos básicos implementada en marzo ha supuesto el principio de un proceso que el mercado espera que se alargue durante al menos 18 meses, finalizando cuando los tipos se sitúen entre el 2,5%-3% desde el 0,5% actual. Mientras tanto en la Eurozona las subidas de tipos de interés empezarán una vez terminen las compras de bonos que se irán reduciendo paulatinamente en los próximos trimestres. Los datos de inflación más elevados y los bancos centrales retirando estímulos están dando lugar a reducciones en los niveles de crecimiento a nivel global, especialmente en la Eurozona. Desde el punto de vista geopolítico el mes de marzo ha terminado mejor de cómo empezó, aun así, todavía existe mucha incertidumbre respecto a los efectos que tendrá el conflicto (precios de la energía y los alimentos) y cuanto se reducirá el crecimiento.

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de marzo se explica tanto por el mal comportamiento registrado por la deuda pública como por los bonos corporativos debido a la ampliación de los diferenciales de crédito a medida que ha ido avanzando el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. La deuda pública fue el activo que más rentabilidad restó debido en gran medida a la actuación de los bonos gubernamentales a 10 años de España, Italia y Estados Unidos. En deuda corporativa los bonos pertenecientes al sector financiero fueron los que más rentabilidad restaron seguidos por los bonos pertenecientes al sector inmobiliario. Por el lado positivo los bonos de compañías petroleras sumaron rentabilidad beneficiados por el aumento del precio del petróleo.

Las subidas de inflación y las acciones de los bancos centrales han continuado siendo la causa fundamental de los

movimientos de los activos durante el mes. Los datos macroeconómicos reflejan ya los efectos de las subidas de los precios en la actividad industrial y en el consumo, dando lugar a revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento a nivel global con un consenso de cierta mejora en la segunda parte del año, apoyado en el sector servicios que probablemente compensará el esperado deterioro de las manufacturas. Los confinamientos en China y el efecto que pueda tener en las cadenas de suministro se han sumado a la lista de riesgos para este año, por el momento sólo se ha reflejado en algunas encuestas de actividad, pero de prolongarse durante el trimestre provocará nuevas revisiones en las tasas de crecimiento. Aunque durante la segunda parte del año deberían producirse bajadas en las tasas de inflación, cada vez parece más claro que no serán tan fuertes como se esperaba y algunos componentes estructurales las mantendrán incómodamente altas para los bancos centrales. En este entorno las autoridades han endurecido los mensajes de retiradas de estímulos con los mercados descontando ya tres subidas de tipos de interés en la Eurozona en la segunda mitad del año y subidas por encima de lo esperado hace unos meses en EE.UU. En resumen, los bancos centrales van a tratar de hacer frente a los problemas de inflación con independencia de que esto pueda suponer una parada en las tasas de crecimiento.

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de abril se explica tanto por el mal comportamiento registrado por los bonos corporativos del sector inmobiliario y del financiero como por la deuda pública de España e Italia y en menor medida de algunos países emergentes. Lo más relevante en los mercados de renta fija en el mes fue el repunte de las rentabilidades de la deuda pública tanto los plazos cortos (2 años) como los largos (10 años). Otros bonos que también detrajeron rentabilidades significativas fueron los pertenecientes al sector industrial y al de servicios públicos.

La incertidumbre macroeconómica no ha remitido durante el mes de mayo. Los datos adelantados empiezan a reflejar los efectos de los confinamientos en China en las economías asiáticas, manufacturas sin crecimiento respecto al mes anterior y exportaciones más débiles. Los servicios mantienen el ritmo de actividad y son el principal sostén de las tasas de crecimiento. La inflación ha vuelto a sorprender al alza a nivel global, si bien en EE.UU. podría asumirse que ha tocado techo, con las comparativas más favorables en los próximos meses y con signos de ralentización en la economía (ventas de casas, nuevas órdenes industriales a la baja). En la Eurozona a las subidas en los precios de las materias primas (energía, alimentos) se ha sumado un aumento en los precios de los servicios, mostrando que estos repuntes se están extendiendo a toda la economía. En este entorno los mensajes del BCE han sido claros, endurecer la política monetaria en los próximos meses.

A lo largo del mes de mayo los bonos que más rentabilidad restaron fueron los pertenecientes al sector financiero, especialmente los de la banca italiana. Otro de los activos que más rentabilidad detrajo fue la deuda pública, lastrada por el mal comportamiento registrado por la de países como Italia, España, Estados Unidos y algunos emergentes. Los bonos pertenecientes al sector de consumo también restaron rentabilidades significativas, destacando los referentes a compañías de alimentación de países emergentes, los relacionados con el turismo y con el sector del automóvil. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento alcanzado por los bonos de compañías del sector de servicios públicos y especialmente los de las compañías de Bulgaria, Bulgarian Energy.

La pérdida de impulso macroeconómico a nivel global se ha acelerado durante el mes de junio. Las encuestas de actividad manufacturera continúan reflejando crecimiento, sin embargo, la contracción en las cifras de nuevos pedidos y las sorpresas negativas en los datos de confianza de los consumidores hacen pensar que el entorno continuará deteriorándose en los próximos meses. Las tasas de inflación han vuelto a sorprender al alza a nivel global empujadas por las subidas en los precios del sector energético y en el de servicios. Las expectativas de inflación han marcado los niveles más bajos del año con los mercados poniendo en precio los efectos de las bajadas en las estimaciones de crecimiento a nivel mundial.

Durante el mes de junio los bonos que más rentabilidad restaron fueron los pertenecientes al sector financiero y especialmente los referentes a la banca española e italiana. Los bonos de compañías relacionadas con el sector de consumo como las aerolíneas o automóviles fueron los siguientes en sustraer rentabilidad a la cartera. Otros bonos que también restaron rentabilidades significativas fueron los de sectores como el industrial y el de telecomunicaciones. La deuda pública pese a restar rentabilidad ha sido uno de los activos que mejor comportamiento ha mostrado en términos relativos debido a la actuación de la deuda de países emergentes.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value

Unhedged EUR (LE35TREU), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad durante el periodo del fondo ha sido de -10.38%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -6.95%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de Junio de 2022 ha sido de 10,4366783 euros resultando en una rentabilidad de -10,38 % en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del 0,20 %.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 1.226.846.919,53 euros desde los 1.520.194.840,44 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes asciende a 36.438 frente a los 39.452 a cierre del primer semestre del año 2021.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,67%, y el acumulado en el año 2021 ha sido de 1,36%. 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 ha sido del -10.38%, similar a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de enero hemos reducido ligeramente la duración del fondo a través de la venta de deuda pública de España y Estados Unidos a largo plazo y la compra de la misma a un plazo inferior. También en crédito con grado de inversión donde hemos vendido bonos de largo plazo y hemos comprado bonos de un plazo inferior como los de Nestlé y Coca-Cola. En el sector financiero hemos aprovechado además para comprar bonos de entidades como Crédito Agrícola, Cajamar, Banco Sabadell y Unipol entre otras. La liquidez se ha reducido ligeramente a lo largo del mes hasta alcanzar el 8,2%.

Durante el mes de febrero hemos aprovechado para vender bonos de deuda pública americana a 10 años y comprar los mismos a 7 años manteniendo el nivel de TIR. También hemos vendido deuda pública de España para comprar la misma a un plazo inferior. En el sector financiero hemos aprovechado además para incrementar el peso a través de la compra de bonos de entidades como Atradius, Fidelidade, National Nederlan y Unicaja entre otras. En cuanto a crédito con grado de inversión hemos incrementado el peso en España a través de la compra de bonos de ACS, Colonial, Leonardo o Cepsa.

Durante el mes de marzo hemos aprovechado para aumentar la posición en deuda pública española. También para vender bonos de compañías como Aqualia, Acciona, Grifols o Autostrade. En el sector financiero hemos incrementado el peso a través de la compra de bonos de entidades como DNB Bank, National Nederlanden y Unipol entre otras. En cuanto a crédito con grado de inversión hemos comprado bonos de Easyjet y Berry Global. Por último, en emergentes hemos reducido la posición a través de la venta de bonos de Anadolu Efes, Braskem y deuda pública de Rumania y de Macedonia.

Durante el mes de abril hemos aprovechado para reducir algo más la duración de la cartera. Así hemos comprado deuda pública española en la parte media de la curva. También hemos incrementado ligeramente el peso en bonos del sector financiero al encontrar mayores oportunidades en el actual entorno de subidas de tipos de interés. De esta manera hemos comprado bonos de entidades como Nationale – Nederlanden, Bank of Ireland y algunos bonos subordinados de Caixabank con duraciones cortas y posibilidad de ser coleados antes de vencimiento.

En líneas generales durante el mes de mayo hemos aprovechado para reducir el riesgo en la cartera y disminuir la duración. En los mercados emergentes hemos vendido bonos de la brasileña B3 y del gobierno de Marruecos reduciendo el riesgo y la duración mediante la compra de bonos de mayor calidad de la empresa cárnica de Brasil, Marfrig Global Food. También hemos aprovechado para cambiar algunos nombres que ya se encontraban penalizados como los bonos de Faurecia y comprar algunos bonos de mayor calidad crediticia como los de la empresa de limpieza y desinfección de hoteles y restaurantes, Elis. Además, hemos comprado algo de deuda española a medio plazo.

En líneas generales durante el mes de junio hemos aprovechado para reducir el riesgo en la cartera y disminuir la duración. Esto lo hemos llevado a cabo mediante la venta de futuros a dos años del Schatz alemán y la bajada del peso en High Yield tras las amortizaciones que hemos experimentado en cartera, manteniendo esa liquidez hasta encontrar un nivel de entrada. También hemos reducido la exposición al sector asegurador por temas de valoración a través de la venta

de bonos de Fidelidade. Por el lado de emergentes hemos vendido un bono supranacional africano que pensamos que se situaba ya en niveles elevados.

La duración de la cartera de renta fija es 2.74 años y la Tir de la cartera es un 5.4%.

b) Operativa de préstamos de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos la cobertura del riesgo divisa los futuros EUR/USD que representan una exposición del 9,3% sobre el patrimonio. Como cobertura del riesgo duración mantenemos los futuros EURO/SCHATZ que representa un -10,3% del patrimonio.

Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2640 Eur para el contrato Eur/usd, y de 1064 para el contrato Euro-Schatz.

Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 4.96%.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 3,42%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 22,54%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,84%.

#### 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.

No se ha celebrado Juntas de Accionistas ni otras actuaciones más relevantes por la Sociedad Gestora TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C, durante el periodo, en relación con los activos en cartera.

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 primer semestre de 2022 a 6.276,75 euros, que corresponden íntegramente a 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 2022 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2022 es de 11.991,73 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el tercer trimestre esperamos un repunte de la actividad apoyada en el sector servicios y una mejora de la actividad en China que ha pasado la segunda parte del trimestre con tasas de actividad en torno al 60% de su capacidad por el efecto de las políticas COVID cero. Los precios de las materias primas industriales y agrícolas están por debajo de los niveles de marzo y algunos de los bienes que más impulsaron los precios en la primera mitad del año han empezado a bajar, por lo que las presiones inflacionistas deberían remitir en los próximos meses. Esto unido a una menor actividad debería poner freno a las subidas de tipos de interés, empezando por EE.UU. donde el mercado ya descuenta bajadas de 75 puntos básicos en 2023 y por tanto, una estabilización en los precios de los activos en los próximos meses.

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.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C12 - BONO SPAIN I/L BOND 0,70 2033-11-30	EUR	1.155	0,09	0	0,00
ES0000012G26 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2027-07-30	EUR	3.730	0,30	0	0,00
ES00000128P8 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,50 2027-04-30	EUR	5.378	0,44	0	0,00
ES0000012K20 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,70 2032-04-30	EUR	5.361	0,44	0	0,00
ES0000012I32 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2031-10-31	EUR	9.695	0,79	4.622	0,30
ES0000093452 - BONO COMUNIDAD AUTO CANARIA 0,71 2031-10-31	EUR	595	0,05	695	0,05
ES0001351586 - BONO 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 0,43 2030-04-30	EUR	0	0,00	994	0,07
ES00001010B7 - BONO 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 0,42 2031-04-30	EUR	0	0,00	2.098	0,14
ES0000012H41 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	17.082	1,39	19.902	1,31
ES0000106684 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 0,25 2031-04-30	EUR	0	0,00	1.515	0,10
ES0000012G34 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	13.720	1,12	16.572	1,09
ES00000128H5 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,30 2026-10-31	EUR	7.424	0,61	0	0,00
ES00000124C5 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 5,15 2028-10-31	EUR	1.203	0,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		65.343	5,33	46.398	3,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	2.680	0,22	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	5.411	0,44	0	0,00
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	993	0,07
ES0205227004 - BONO ASTURIANA DE LAMINADOS S 5,65 2026-08-02	EUR	358	0,03	397	0,03
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	2.051	0,17	2.748	0,18
ES0865936001 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 7,50 2023-10-02	EUR	3.384	0,28	2.619	0,17
ES0865936019 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	685	0,06	830	0,05
ES0205045026 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	0	0,00	3.330	0,22
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.022	0,16	2.297	0,15
ES0213679JR9 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	1.283	0,08
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	5.062	0,41	6.343	0,42
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	2.275	0,19	2.247	0,15
ES0265936007 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	6.617	0,54	7.081	0,47
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	1.731	0,14	6.287	0,41
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	99	0,01	0	0,00
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	512	0,03



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		32.375	2,65	36.968	2,43
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.945	0,16	1.118	0,07
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	4.874	0,40	4.821	0,32
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		6.819	0,56	5.939	0,39
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		104.536	8,54	89.305	5,88
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 0,95 2023-04-18	EUR	197	0,02	494	0,03
ES050514085 - PAGARE 29959152 VIA CELERE DESARROLLOS 1,87 2022-05-03	EUR	0	0,00	1.889	0,12
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		197	0,02	2.382	0,15
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		104.733	8,56	91.687	6,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		104.733	8,56	91.687	6,03
US9128283R96 - BONO TSY INFL IX N/B 0,50 2028-01-15	USD	1.002	0,08	0	0,00
US91282CED92 - BONO US TREASURY N/B 1,75 2025-03-15	USD	2.304	0,19	0	0,00
US91282CEC10 - BONO US TREASURY N/B 1,86 2027-02-28	USD	1.812	0,15	0	0,00
US91282CCH25 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2028-06-30	USD	9.977	0,81	0	0,00
IT0005445306 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,50 2028-07-15	EUR	352	0,03	0	0,00
US91282CDF59 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2028-10-31	USD	5.670	0,46	0	0,00
US91282CDK45 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2026-11-30	USD	11.039	0,90	4.922	0,32
XS2178857285 - BONO ROMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	1.717	0,14	3.452	0,23
XS1827041721 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,88 2024-05-23	USD	1.458	0,12	1.455	0,10
IT0005451197 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 0,75 2029-06-30	EUR	0	0,00	1.090	0,07
XS2356571559 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,13 2028-06-30	USD	1.571	0,13	1.749	0,12
US465410BX58 - BONO ITALY GOVT INT BOND 2,38 2024-10-17	USD	555	0,05	0	0,00
IT0005425761 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2028-11-17	EUR	1.230	0,10	1.781	0,12
PTRAAACOM013 - BONO 328845 REGIAO AUTONOMA ACORES 1,01 2029-06-15	EUR	0	0,00	1.032	0,07
XS2310118893 - BONO NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	373	0,03	1.126	0,07
US91282CBL46 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,13 2031-02-15	USD	0	0,00	1.107	0,07
IT0005415291 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	9.605	0,78	10.978	0,72
IT0005422891 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,90 2031-04-01	EUR	1.499	0,12	1.773	0,12
XS2262211076 - BONO 7718618 ROMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	0	0,00	67	0,00
US91282CAV37 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,88 2030-11-15	USD	0	0,00	6.174	0,41
XS2080771806 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 1,50 2031-11-27	EUR	0	0,00	2.479	0,16
IT0005413171 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	14.469	1,18	16.886	1,11
US91282CAE12 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-08-15	USD	395	0,03	18.129	1,19
US91282ZCN34 - BONO US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	8.686	0,71	8.676	0,57
US91282ZT04 - BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	880	0,07	854	0,06
US91282ZQ64 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	517	0,04	534	0,04
US91282ZE35 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	426	0,03	425	0,03
US91282Z948 - BONO US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	7.876	0,64	8.068	0,53
XS2053566068 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-09-21	USD	3.930	0,32	4.379	0,29
XS2027596530 - BONO ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	783	0,06	2.772	0,18
XS1892141620 - BONO ROMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	507	0,04	642	0,04
US9128286T26 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	11.641	0,95	11.890	0,78
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	4.995	0,41	4.846	0,32
IT0005332835 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	1.016	0,08	0	0,00
XS1744744191 - BONO NORTH MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.836	0,15	2.583	0,17
IT0004889033 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 4,75 2028-09-01	EUR	2.286	0,19	2.541	0,17
XS1633896813 - RENTA FIJA AFRICAN EXPORT-IMPORT B 4,13 2024-06-20	USD	3.371	0,27	3.280	0,22
IT0005210650 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,25 2026-12-01	EUR	965	0,08	1.042	0,07
IT0005170839 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,60 2026-06-01	EUR	2.292	0,19	2.445	0,16
IT0001174611 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 6,50 2027-11-01	EUR	4.085	0,33	4.425	0,29
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	0	0,00	4.248	0,28
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		121.119	9,86	137.853	9,08
XS1452578591 - RENTA FIJA NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	4.102	0,33	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		4.102	0,33	0	0,00
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	1.966	0,16	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	2.779	0,23	0	0,00
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 1,75 2029-09-01	EUR	1.490	0,12	0	0,00
XS1076781589 - BONO JNN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	1.231	0,10	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	1.619	0,13	0	0,00
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	2.380	0,19	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	1.140	0,09	0	0,00
XS2193982803 - BONO JPJOHN FINANCE BV 1,36 2027-04-23	EUR	347	0,03	0	0,00
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAG LM E 1,13 2026-11-08	EUR	755	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1888179477 - BONO VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	861	0,07	0	0,00
FR0014008J04 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	2.328	0,19	0	0,00
FR0013322187 - BONO ORPEA 2,63 2024-12-10	EUR	3.303	0,27	0	0,00
FR0013524865 - BONO ELO SACA 3,25 2027-04-23	EUR	815	0,07	0	0,00
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	1.485	0,12	0	0,00
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2028-04-24	EUR	1.531	0,12	0	0,00
XS2434515313 - BONO COCA-COLA ICECEK AS 4,50 2028-10-20	USD	1.006	0,08	0	0,00
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2030-01-20	EUR	1.990	0,16	0	0,00
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	868	0,07	0	0,00
XS2432162654 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 1,75 2029-10-17	EUR	1.772	0,14	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	5.562	0,45	2.225	0,15
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-05-16	EUR	1.031	0,08	2.161	0,14
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,63 2023-11-16	EUR	1.155	0,09	1.199	0,08
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	838	0,07	1.000	0,07
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,13 2025-03-18	EUR	4.486	0,37	4.900	0,32
FR0013369493 - BONO EUTELSAT SA 2,00 2025-07-02	EUR	1.856	0,15	1.978	0,13
FR00140005C6 - BONO 11112883 EUTELSAT SA 1,50 2028-07-13	EUR	0	0,00	1.522	0,10
XS2390400807 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,88 2034-06-28	EUR	0	0,00	1.766	0,12
USL79090AD51 - BONO RUMO LUXEMBOURG SARL 4,20 2027-01-18	USD	2.301	0,19	2.487	0,16
USP19118AA91 - BONO 14709161 B3 SA-BRASIL BOLSA BALCA 4,13 2031-09-20	USD	0	0,00	765	0,05
FR0014005J14 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	0	0,00	1.086	0,07
USN15516AD40 - BONO BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2030-01-31	USD	657	0,05	752	0,05
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	7.136	0,58	6.436	0,42
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	681	0,06	963	0,06
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	5.065	0,41	4.261	0,28
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	7.273	0,59	7.400	0,49
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	4.980	0,41	6.204	0,41
BE6330288687 - BONO 11090434 AEDIFICA SA 0,75 2031-06-09	EUR	0	0,00	1.149	0,08
PTMENXOM0006 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	1.085	0,09	1.104	0,07
XS1485742438 - BONO ALLIANZ SE 3,88 2171-03-07	USD	275	0,02	0	0,00
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	1.827	0,15	1.912	0,13
XS2072815066 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	2.052	0,13
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	2.833	0,23	2.011	0,13
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	5.154	0,42	6.197	0,41
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	11.182	0,91	12.136	0,80
XS2365097455 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	0	0,00	1.171	0,08
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.704	0,30	2.075	0,14
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	4.549	0,37	6.099	0,40
XS2363235107 - BONO 115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,50 2029-07-14	EUR	0	0,00	594	0,04
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	5.712	0,47	6.074	0,40
XS2208689114 - BONO GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 2026-04-29	EUR	1.887	0,15	2.454	0,16
XS1731858715 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	0	0,00	371	0,02
XS2360381730 - BONO 1197212 ELIOR PARTICIPAT 3,75 2023-07-15	EUR	0	0,00	567	0,04
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	800	0,07	973	0,06
BE6329443962 - BONO 40599185 ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	0	0,00	3.390	0,22
US86964WAK80 - BONO 43421279 SUZANO AUSTRIA G 3,13 2031-10-15	USD	0	0,00	682	0,04
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	9.280	0,76	8.614	0,57
USP71340AD81 - BONO 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,63 2031-03-28	USD	0	0,00	516	0,03
XS2355105292 - BONO ANADOLU EFES BIR 3,38 2028-03-29	USD	2.490	0,20	3.426	0,23
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	208	0,02	778	0,05
XS2357281174 - BONO 127076 NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	0	0,00	4.584	0,30
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	8.392	0,68	8.188	0,54
FR0014003Y09 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-03-21	EUR	0	0,00	589	0,04
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.188	0,10	1.664	0,11
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	79	0,01	2.847	0,19
FR0013287273 - BONO ILIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	468	0,04	2.216	0,15
XS2020581752 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	3.676	0,30	4.336	0,29
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75 2028-12-25	EUR	925	0,08	1.079	0,07
XS2045001935 - BONO CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	706	0,06	706	0,05
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	1.561	0,13	1.833	0,12
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	4.466	0,36	5.373	0,35
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	1.443	0,12	1.506	0,10
XS0193945655 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 5,88 2024-06-09	EUR	0	0,00	802	0,05
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	3.203	0,26	6.106	0,40
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	3.102	0,25	7.393	0,49
XS1316569638 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,88 2025-11-04	EUR	0	0,00	1.244	0,08
FR0013293362 - BONO MERCIALYS SA 2,00 2027-08-03	EUR	253	0,02	298	0,02
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	4.094	0,33	7.482	0,49
XS2347367018 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,38 2030-06-01	EUR	1.355	0,11	1.677	0,11
XS0215093534 - BONO LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	5.195	0,42	3.551	0,23
XS2233264808 - BONO UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	2.018	0,16	1.236	0,08
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	694	0,06	797	0,05
FR0013342334 - BONO VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	6.114	0,50	5.496	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2345996743 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,00 2029-02-26	EUR	832	0,07	1.075	0,07
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	0	0,00	2.396	0,16
FR0014000T33 - BONO CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	1.736	0,14	5.351	0,35
XS2343114687 - BONO 239787 EUROPINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	0	0,00	295	0,02
XS2334852253 - BONO ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	893	0,07	1.096	0,07
XS2337067792 - BONO AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	331	0,03	789	0,05
XS1713464441 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	0	0,00	2.183	0,14
XS2039030908 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,00 2023-09-18	USD	0	0,00	267	0,02
XS2333301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	0	0,00	9.036	0,59
XS2332219612 - BONO 46003933 NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	2.070	0,14
XS2332687040 - BONO INFRASTRUTTURA WIRELESS 1,75 2031-01-19	EUR	980	0,08	3.605	0,24
XS2294186965 - BONO 69421533 CAB 3,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	118	0,01
XS2190502323 - BONO 128038 BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	0	0,00	1.183	0,08
XS2325696628 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,13 2027-12-31	EUR	0	0,00	1.489	0,10
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	1.720	0,14	2.017	0,13
FR0013329315 - BONO RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	1.964	0,16	2.099	0,14
XS23222423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-03-25	EUR	11.151	0,91	9.423	0,62
XS2321651031 - BONO 29959152 VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2023-04-01	EUR	0	0,00	621	0,04
XS2036691868 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,52 2026-08-06	EUR	1.385	0,11	1.486	0,10
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	1.433	0,12	1.690	0,11
XS2317069685 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	0	0,00	899	0,06
USL6401PAJ23 - BONO MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2031-03-18	USD	307	0,03	335	0,02
XS1713463559 - BONO ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	124	0,01	1.590	0,10
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	8.443	0,69	6.143	0,40
SE0016657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	5.275	0,43	6.365	0,42
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	12.454	1,02	13.150	0,87
XS2308298962 - BONO 219539 DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	0	0,00	2.556	0,17
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	2.770	0,23	2.975	0,20
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	0	0,00	19.701	1,30
XS2304664597 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	0	0,00	1.278	0,08
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	3.471	0,28	2.383	0,16
CH0591979627 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,63 2033-01-18	EUR	0	0,00	1.677	0,11
XS1485643610 - BONO 100355 COCA-COLA CO THE 1,10 2036-09-02	EUR	0	0,00	614	0,04
XS2303927227 - BONO 115824 SECURITAS AB 0,25 2027-11-22	EUR	0	0,00	482	0,03
XS2300292963 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,25 2028-10-15	EUR	746	0,06	954	0,06
XS1627782771 - BONO LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	2.864	0,23	2.993	0,20
XS1992927902 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 1,23 2031-05-08	EUR	0	0,00	938	0,06
XS2242633258 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,40 2032-07-09	EUR	0	0,00	1.163	0,08
XS2299002423 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,50 2033-02-16	EUR	0	0,00	853	0,06
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	3.668	0,30	4.182	0,28
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	2.059	0,17	2.183	0,14
FR0014001YB0 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	0	0,00	764	0,05
XS0474660676 - BONO 111879 LLOYDS BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	0	0,00	639	0,04
USL48008AB91 - BONO HIDROVIAS INT FIN SARL 4,95 2026-02-08	USD	1.457	0,12	1.585	0,10
XS2170362912 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2032-02-12	EUR	0	0,00	1.377	0,09
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	281	0,02	1.243	0,08
USL0183BAA90 - BONO AMAGGI LUX INTL SARL 5,25 2025-01-28	USD	428	0,03	445	0,03
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	5.759	0,47	6.984	0,46
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	6.365	0,52	5.990	0,39
USG5825AAC65 - BONO MARB BONDCO PLC 3,95 2026-01-29	USD	658	0,05	1.011	0,07
XS2289797248 - BONO 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	0	0,00	879	0,06
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	5.614	0,46	6.064	0,40
US654902AC90 - BONO NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	1.292	0,11	1.775	0,12
XS2289133758 - BONO UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	1.925	0,16	4.854	0,32
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4.451	0,36	4.960	0,33
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	437	0,04	551	0,04
XS2287744721 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	1.840	0,15	2.672	0,18
XS2233217558 - BONO 898461 EDP FINANCE BV 1,71 2028-01-24	USD	0	0,00	343	0,02
XS2264977146 - BONO 46872013 COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0,20 2028-12-02	EUR	0	0,00	97	0,01
XS1629414704 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	0	0,00	4.375	0,29
XS2263684933 - BONO NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2040-09-03	EUR	852	0,07	3.724	0,24
XS2263684776 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,21 2032-01-12	EUR	0	0,00	3.147	0,21
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	7.535	0,61	7.028	0,46
US86964WAH51 - BONO SUZANO AUSTRIA G 5,00 2029-10-15	USD	1.409	0,11	784	0,05
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANKI 0,50 2023-11-20	EUR	587	0,05	604	0,04
FR0013331196 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	0	0,00	505	0,03
FR0011689033 - BONO VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	2.780	0,23	2.827	0,19
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	2.710	0,22	3.972	0,26
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	3.206	0,26	983	0,06
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	4.100	0,33	543	0,04
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,63 2025-04-21	EUR	5.324	0,43	5.740	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	2.719	0,22	2.787	0,18
FR0013510179 - BONO ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	2.183	0,18	2.496	0,16
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	7.666	0,62	7.758	0,51
XS1711584430 - BONO 48294187 SAIPM FINANCE INTL BV 2,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	710	0,05
XS2247549731 - BONO Cellnex Telecom SA 1,75 2030-10-23	EUR	7.006	0,57	9.431	0,62
US171647NBH17 - BONO PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5,60 2030-10-03	USD	1.617	0,13	1.699	0,11
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-10-21	EUR	1.193	0,10	1.421	0,09
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-07-08	EUR	4.056	0,33	3.584	0,24
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	9.479	0,77	10.102	0,66
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	6.537	0,53	8.087	0,53
XS2131567138 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	1.598	0,13	1.932	0,13
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	4.079	0,33	5.721	0,38
USP01703AC49 - BONO ALPEK SA DE CV 4,25 2029-06-18	USD	1.973	0,16	3.188	0,21
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	5.039	0,41	8.264	0,54
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2025-12-27	EUR	457	0,04	0	0,00
XS1725678194 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SOJ 2,50 2029-08-28	EUR	0	0,00	1.002	0,07
XS2089229806 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-12-04	EUR	3.525	0,29	4.803	0,32
XS2202900424 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2027-06-29	EUR	3.436	0,28	4.189	0,28
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	1.548	0,13	1.984	0,13
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	6.341	0,52	7.237	0,48
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	3.028	0,25	2.234	0,15
USL79090AC78 - BONO RUMO LUXEMBOURG SARL 5,25 2024-01-10	USD	269	0,02	273	0,02
XS2178832379 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	0	0,00	3.833	0,25
FR0013522091 - BONO MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	2.758	0,22	4.747	0,31
XS2195092601 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,25 2028-12-29	EUR	542	0,04	1.192	0,08
XS2189425122 - BONO AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	494	0,04	953	0,06
XS2189592616 - BONO ACS Actividades de Construcción 1,38 2025-03-17	EUR	94	0,01	405	0,03
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	8.842	0,72	9.403	0,62
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-02-12	EUR	177	0,01	214	0,01
XS1558491855 - BONO 7989578 ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	0	0,00	408	0,03
XS1398336351 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	0	0,00	1.039	0,07
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-02-26	EUR	1.454	0,12	0	0,00
XS1996435688 - BONO 62422666 CEPSA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	0	0,00	804	0,05
XS1487495316 - BONO SAIPM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-08	EUR	2.737	0,22	6.118	0,40
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	7.534	0,61	7.721	0,51
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	3.648	0,30	3.889	0,26
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	7.370	0,60	8.067	0,53
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	1.471	0,12	1.435	0,09
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	8.191	0,67	9.972	0,66
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	0	0,00	3.299	0,22
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	1.085	0,07
FR0013479722 - BONO FIN IMMOBILIERE BORDELAIS 6,00 2024-01-30	EUR	5.510	0,45	5.703	0,38
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	5.081	0,41	5.481	0,36
PTBIT3OM0098 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 3,87 2025-03-27	EUR	1.098	0,09	3.792	0,25
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	1.279	0,10	1.915	0,13
XS2099045515 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	0	0,00	4.668	0,31
XS1050461034 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	11.762	0,96	11.857	0,78
XS1928480166 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,90 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.583	0,10
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	2.897	0,24	3.152	0,21
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	21.288	1,74	23.327	1,53
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-11-26	EUR	6.301	0,51	3.578	0,24
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	1.447	0,12	921	0,06
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL 1,75 2025-08-19	EUR	2.517	0,21	2.274	0,15
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	0	0,00	2.989	0,20
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	12.501	1,02	12.510	0,82
XS1577731604 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	3.158	0,26	3.280	0,22
XS2072933778 - BONO AFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	339	0,03	2.734	0,18
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	0	0,00	5.693	0,37
US87938WAC73 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	6.585	0,54	7.589	0,50
PTVAAAM0001 - BONO VAA Vista Alegre Atlantis SGPI 4,50 2024-10-21	EUR	1.525	0,12	1.529	0,10
XS2063535970 - BONO NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	3.930	0,32	4.291	0,28
XS1782625641 - BONO MEDIOBANCA INTL LUX SA 3,90 2024-03-29	USD	3.449	0,28	3.339	0,22
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2026-03-09	EUR	14.765	1,20	13.162	0,87
XS1550988643 - BONO INN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	821	0,07	977	0,06
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	2.030	0,17	2.099	0,14
XS1428773763 - BONO ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	3.420	0,28	5.718	0,38
USU63768AB83 - BONO INBM US HOLDINGS INC 6,63 2024-08-06	USD	827	0,07	0	0,00
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	1.036	0,08	2.864	0,19
XS1722898431 - BONO NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	3.748	0,31	3.606	0,24
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HFI 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	10.498	0,69
XS2022425297 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	2.358	0,16
USG87821AL52 - BONO TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	3.465	0,28	3.915	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	11.397	0,93	12.438	0,82
FR0013422623 - BONO 1112883 EUTELSAT SA 2,25 2027-07-13	EUR	0	0,00	1.358	0,09
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	0	0,00	7.251	0,48
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	6.119	0,50	6.449	0,42
US10553YAF25 - BONO BRASKEM FINANCE LTD 6,45 2024-02-03	USD	313	0,03	1.189	0,08
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	3.567	0,23
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	10.290	0,84	10.814	0,71
XS1961010987 - BONO TURK SISE VE CAM FABRIKA 6,95 2025-12-14	USD	3.083	0,25	3.227	0,21
XS1490137418 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 2,63 2024-03-31	EUR	2.320	0,19	1.780	0,12
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	8.706	0,71	6.043	0,40
XS1298711729 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	6.997	0,57	6.831	0,45
XS1816329418 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	295	0,02	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	0	0,00	4.065	0,27
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	0	0,00	1.196	0,08
XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	0	0,00	7.045	0,46
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	5.640	0,46	4.598	0,30
XS1803215869 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,80 2028-01-11	USD	521	0,04	1.010	0,07
XS1713469911 - BONO 59372848 MHP LUX SA 6,95 2026-04-03	USD	0	0,00	446	0,03
XS1792905866 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	281	0,02	307	0,02
FR0013318102 - RENTA FIJA ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	1.387	0,11	0	0,00
USN15516AB83 - RENTA FIJA 50587689 BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2028-01-10	USD	0	0,00	1.682	0,11
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	0	0,00	8.689	0,57
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	3.110	0,20
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	8.036	0,65	4.939	0,32
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	14.745	1,20	0	0,00
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	0	0,00	8.378	0,55
XS0997355036 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	7.894	0,64	7.214	0,47
XS1716927766 - RENTA FIJA 56156366 FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	0	0,00	2.192	0,14
FR0010804500 - RENTA FIJA ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	715	0,06	0	0,00
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	3.263	0,27	2.764	0,18
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	7.598	0,62	17.401	1,14
XS1347748607 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	913	0,07	947	0,06
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	0	0,00	1.243	0,08
XS1059385861 - RENTA FIJA 117406 ACCIONA SA 5,55 2024-04-29	EUR	0	0,00	777	0,05
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE BV 3,38 2024-04-24	EUR	840	0,07	0	0,00
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	5.581	0,45	5.805	0,38
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	7.095	0,58	7.694	0,51
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	1.423	0,12	1.480	0,10
XS1311440082 - RENTA FIJA ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	4.529	0,37	3.804	0,25
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	3.539	0,29	865	0,06
PTCFPBM0001 - RENTA FIJA CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	694	0,06	775	0,05
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	13.300	1,08	10.030	0,66
USX8662DAW75 - RENTA FIJA STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	4.210	0,34	4.463	0,29
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>677.779</b>	<b>55,22</b>	<b>865.379</b>	<b>56,96</b>
XS2075280995 - BONO DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	3.388	0,28	0	0,00
USU63788AA01 - BONO NBM US HOLDINGS INC 7,00 2023-05-14	USD	292	0,02	0	0,00
XS1720572848 - BONO BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23	EUR	3.241	0,26	0	0,00
XS2251742537 - BONO 65001353 AVANTOR FUNDING INC 2,63 2022-11-01	EUR	0	0,00	924	0,06
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	2.604	0,21	2.384	0,16
PTFIDBM0009 - BONO FIDELIDADE CIA SEGUROS 4,25 2026-09-04	EUR	4.236	0,35	5.260	0,35
PTBCPEOM0069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	2.080	0,17	2.496	0,16
XS0193942124 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2022-06-09	GBP	0	0,00	4.061	0,27
XS1631415582 - BONO UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	3.421	0,28	3.092	0,20
XS2386287689 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	2.313	0,19	2.753	0,18
XS2378468420 - BONO WUESTENROT&WUERTTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	1.391	0,11	1.832	0,12
XS1485742438 - BONO 115649 ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	0	0,00	881	0,06
XS1843441491 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	0	0,00	6.780	0,45
XS2360381730 - BONO ELIOR PARTICIPAT 3,75 2023-07-15	EUR	431	0,04	0	0,00
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	3.433	0,28	2.936	0,19
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	2.817	0,23	0	0,00
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2023-09-04	EUR	1.556	0,13	0	0,00
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	1.481	0,12	2.773	0,18
XS2357281174 - BONO INH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	4.423	0,36	0	0,00
XS2353073161 - BONO 328411 POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	0	0,00	770	0,05
XS232590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	16.369	1,33	19.819	1,30
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2022-11-15	EUR	2.011	0,16	1.542	0,10
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,10 2023-09-18	USD	372	0,03	0	0,00
XS2333301674 - BONO PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	8.265	0,67	0	0,00
XS232219612 - BONO NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	1.665	0,14	0	0,00
XS1859543073 - BONO 32798545 CONTOURGLOBAL POWER HLDG 4,13 2022-08-01	EUR	0	0,00	921	0,06
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	1.836	0,15	2.749	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2023-04-01	EUR	1.559	0,13	0	0,00
XS1379158550 - BONO HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15	EUR	868	0,07	0	0,00
XS1497755360 - BONO 115823 ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	0	0,00	1.463	0,10
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO SE 2,13 2023-07-25	EUR	15.205	1,24	0	0,00
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	3.633	0,30	4.031	0,27
XS1928480752 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,15 2024-01-25	EUR	0	0,00	515	0,03
XS2297549391 - BONO CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	83	0,01	2.448	0,16
USL79090AB95 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 5,88 2022-01-18	USD	0	0,00	906	0,06
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	4.995	0,41	0	0,00
XS2258971071 - BONO CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	0	0,00	5.380	0,35
XS1982704824 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2025-07-16	EUR	981	0,08	0	0,00
XS2239813301 - BONO 233955 EL CORTE INGRES SA 3,63 2022-03-15	EUR	0	0,00	3.653	0,24
XS1785467751 - BONO 115349 FAURECIA 2,63 2022-06-15	EUR	0	0,00	1.019	0,07
USG0457FAC17 - BONO ARCOS DORADOS HOLDINGS I 5,88 2023-04-04	USD	213	0,02	521	0,03
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,13 2022-12-15	EUR	1.091	0,09	1.255	0,08
XS1877860533 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,63 2025-12-29	EUR	11.364	0,93	9.083	0,60
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	2.292	0,19	2.669	0,18
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	0	0,00	101	0,01
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	386	0,03	0	0,00
PTADOBOM0006 - BONO AGUAS DE PORTUGAL 0,06 2022-10-22	EUR	466	0,04	5.182	0,34
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2023-02-05	EUR	6.918	0,56	5.827	0,38
XS1757821688 - BONO SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2023-01-31	EUR	2.294	0,19	3.017	0,20
PTMENWOM0007 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	101	0,01	101	0,01
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 ALLANE SE 1,50 2022-05-02	EUR	0	0,00	2.943	0,19
XS1645651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	3.025	0,25	1.033	0,07
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	3.522	0,29	0	0,00
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	2.689	0,22	0	0,00
XS1379145656 - BONO KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	7.912	0,64	7.371	0,48
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2.125	0,17	2.319	0,15
XS1963830002 - BONO FAURECIA 3,13 2023-06-15	EUR	2.749	0,22	0	0,00
PTGDJOM0022 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10,75 2022-03-30	EUR	0	0,00	13.505	0,89
DE000A254QA9 - BONO WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 2,88 2022-12-15	EUR	10.937	0,89	13.749	0,90
PTJLLDOM0016 - BONO 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	0	0,00	1.307	0,09
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,50 2022-09-30	USD	0	0,00	556	0,04
XS2071622216 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	6.042	0,49	0	0,00
XS1591523755 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	0	0,00	625	0,04
XS0306913186 - BONO BRIGHTHOUSE FINANCIAL 2022-06-28	EUR	0	0,00	277	0,02
IT0005176398 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	0	0,00	792	0,05
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBOURG 5,00 2023-03-28	EUR	4.386	0,36	4.605	0,30
XS2027393938 - BONO 65329241 KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7,38 2022-07-19	USD	0	0,00	439	0,03
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGRES SA 2022-06-10	EUR	0	0,00	19.198	1,26
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	2.618	0,21	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	1.295	0,11	0	0,00
XS1843443430 - BONO 40711199 SILKNET JSC 11,00 2022-04-02	USD	0	0,00	436	0,03
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	0	0,00	4.935	0,32
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	905	0,07	911	0,06
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	3.108	0,25	0	0,00
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2023-04-30	EUR	11.846	0,97	12.857	0,85
USP4949BAN49 - BONO GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	3.578	0,29	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	0	0,00	13.926	0,92
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	1.141	0,08
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	0	0,00	2.566	0,17
USL48008AA19 - RENTA FIJA HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2023-01-24	USD	463	0,04	447	0,03
XS1755108344 - RENTA FIJA ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	5.168	0,42	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03	EUR	0	0,00	3.025	0,20
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA MOTA ENGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	3.020	0,25	3.236	0,21
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS 3,20 2022-05-01	EUR	0	0,00	16.966	1,12
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	8.952	0,73	3.954	0,26
XS1725526765 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	8.190	0,67	0	0,00
XS1572408380 - RENTA FIJA 7602835 BFF BANK SPA 5,88 2022-03-02	EUR	0	0,00	1.278	0,08
USP0606PAC97 - RENTA FIJA AXTEL SAB DE CV 6,38 2022-11-14	USD	6.313	0,51	6.709	0,44
XS1716927766 - RENTA FIJA FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	1.080	0,09	0	0,00
USP4173SAF13 - RENTA FIJA FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2022-07-19	USD	1.711	0,14	1.471	0,10
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.210	0,10	0	0,00
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	0	0,00	9.232	0,61
XS0305755572 - RENTA FIJA NATWEST GROUP PLC 2022-06-14	EUR	0	0,00	1.343	0,09
XS1139494493 - RENTA FIJA NATURGY FINANCE BV 4,13 2022-11-18	EUR	1.982	0,16	0	0,00
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2022-02-23	EUR	0	0,00	2.296	0,15
XS0221627135 - RENTA FIJA UNION FENOSA PREFERENTE 1,17 2022-09-30	EUR	613	0,05	827	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000116150 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 0,15 2022-04-15	EUR	0	0,00	351	0,02
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	16.321	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		225.510	18,40	282.098	18,55
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.028.510	83,81	1.285.329	84,59
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.028.510	83,81	1.285.329	84,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.028.510	83,81	1.285.329	84,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.133.243	92,37	1.377.016	90,62

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).  
Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BBVA BBVA SENIOR FINANCE SA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 25.000.000,00 euros y un rendimiento total de -1.562,50 euros.