

## TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, 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. SERRANO, 66, 5º  
28001 - 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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return, aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. El fondo invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

En renta fija privada, principalmente en emisores y/o mercados europeos. En renta fija pública, principalmente en emisores y/o mercados de estados miembros de la zona euro.

#### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,33	0,47	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,38	-0,44	-0,37

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	124.120.497,65	105.125.536,43	36.099	30.682	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 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1.387.396	1.168.240	1.032.878	827.433
CLASE B	EUR	0	0		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	11,1778	11,1128	10,9143	10,3031
CLASE B	EUR	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,58	0,69	-0,10	2,03	1,63	1,82	5,93	-3,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,14	11-05-2021	-0,23	25-02-2021	-1,44	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,16	01-04-2021	0,21	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,15	1,01	1,27	1,17	1,09	3,15	1,18	1,83	
<b>Ibex-35</b>	15,49	13,98	17,00	25,75	21,33	34,23	12,41	13,67	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,13	0,08	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Benchmark Trea Cajamar Renta Fija</b>	0,93	0,80	1,06	0,76	1,04	1,82	1,14	1,21	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,13	2,13	2,13	2,18	2,23	2,18	1,12	1,24	

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	1,26	0,34	1,36	1,36	1,36	0,00

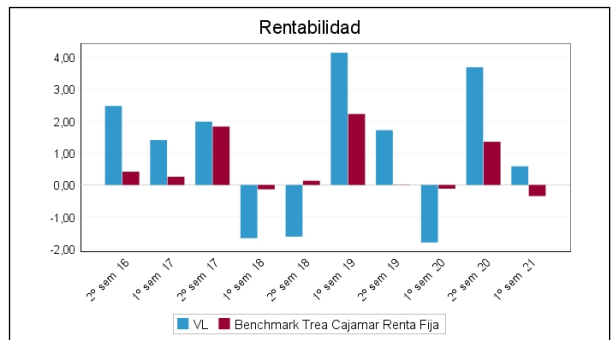
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-06-2021	0,00	01-06-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-06-2021	0,00	01-06-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00						
Ibex-35	15,49	13,98	17,00						
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,16						
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	0,93	0,80	1,06						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

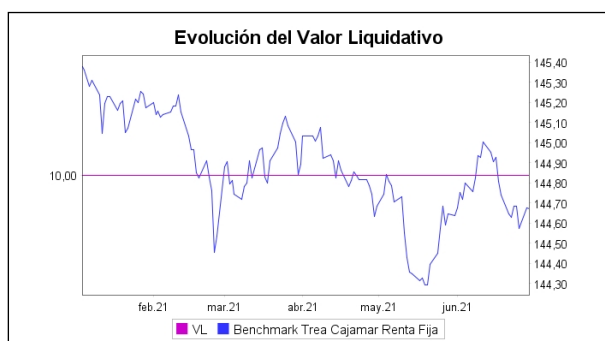
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

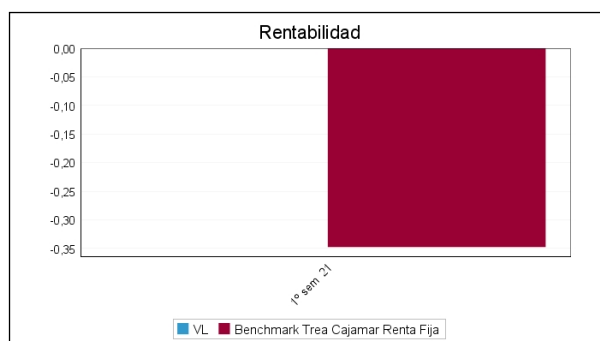
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.290.149	33.729	0,58
Renta Fija Mixta Euro	403.929	13.647	2,48
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	110.063	4.912	5,15
Renta Variable Mixta Internacional	27.387	880	3,46
Renta Variable Euro	38.624	2.497	12,80
Renta Variable Internacional	54.256	4.417	12,31
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	22.628	760	2,55
Global	1.676	3.652	-1,95
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	612.465	17.571	0,43
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.561.177	82.065	1,52

\*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	1.231.623	88,77	1.038.045	88,86
* Cartera interior	102.794	7,41	61.877	5,30
* Cartera exterior	1.123.820	81,00	967.381	82,81
* Intereses de la cartera de inversión	5.009	0,36	8.786	0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	157.405	11,35	131.630	11,27
(+/-) RESTO	-1.632	-0,12	-1.435	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	1.387.396	100,00 %	1.168.240	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)	1.168.240	987.959	1.168.240	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,38	13,25	16,38	49,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	3,60	0,61	-79,74
(+) Rendimientos de gestión	1,31	4,31	1,31	-63,45
+ Intereses	0,94	1,10	0,94	2,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	140,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,63	2,49	0,63	-69,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	45,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30	0,91	-0,30	-138,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,20	0,03	-119,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,71	-0,70	19,16
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	19,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	19,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	48,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-24,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.387.396	1.168.240	1.387.396	

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



### 3. Inversiones financieras

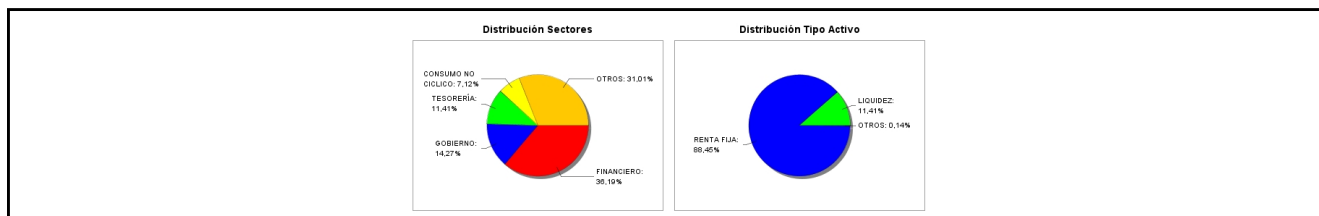
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100.886	7,26	62.355	5,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.362	0,17	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	103.248	7,43	62.355	5,32
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	103.248	7,43	62.355	5,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.123.924	81,00	967.299	82,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	0,02
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	1.123.924	81,00	967.498	82,79
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	1.123.924	81,00	967.498	82,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.227.172	88,43	1.029.854	88,11

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
ONTEX 3 1/2 07/15/26	C/ Plazo	1.700	Inversión
SUZANO 3 1/8 01/15/32	C/ Compromiso	665	Inversión
UCGIM 0.8 07/05/29	C/ Plazo	1.249	Inversión
ERFFP 0 7/8 05/19/31	V/ Compromiso	494	Inversión
ENIIM 2 3/4 PERP	V/ Compromiso	605	Inversión
PFLEID 4 3/4 04/15/26	C/ Compromiso	511	Inversión
STLA 0 5/8 03/30/27	V/ Compromiso	904	Inversión
CELDES 5 1/4 04/01/26	C/ Compromiso	626	Inversión
ABESM 3.248 PERP	V/ Compromiso	207	Inversión
BASQUE 0 1/4 04/30/31	V/ Compromiso	393	Inversión
MERYFP 1.8 02/27/26	V/ Compromiso	1.046	Inversión
IBESM 1.874 PERP	V/ Compromiso	1.341	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBESM 1.874 PERP	V/ Compromiso	722	Inversión
VIEFP 2 1/4 PERP	V/ Compromiso	822	Inversión
MERYFP 4 5/8 07/07/27	C/ Compromiso	1.187	Inversión
BNFP 0.395 06/10/29	V/ Compromiso	304	Inversión
UCGIM 2 09/23/29	V/ Compromiso	403	Inversión
MOROC 3 1/2 06/19/24	V/ Compromiso	328	Inversión
T 2 3/8 05/15/29	V/ Compromiso	1.686	Inversión
UBIIM 1 3/4 04/12/23	V/ Compromiso	775	Inversión
RFLBNI 5,875 11/27/23	C/ Compromiso	670	Inversión
Total subyacente renta fija		16638	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep21	123.236	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		123236	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>139874</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 9.998.633,90 euros

No 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 .

Durante el periodo 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, por importe de 317.186,30 euros.

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 importe de 605 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. 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 las medidas de gobiernos y bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global estarán por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China está a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, la Eurozona todavía no esperamos que recupere esos niveles hasta finales de este año o principios de 2022 y algunos países emergentes (Latam) probablemente hasta finales de 2022.

Las sorpresas de crecimiento han venido del buen comportamiento de la demanda interna en los países desarrollados reflejando los efectos de las políticas fiscales (subsidios, planes de protección de empleo y créditos a empresas) implementadas en los últimos meses, que han permitido mantener la renta de las familias y generar un “exceso de ahorros” en los hogares. La apertura de las economías ha llevado a un aumento de las tasas de inflación en su mayor parte por efecto comparativo (las rúbricas que más repuntan son las relativas a precios de energía y a ocio). Hay otro componente que ha influido, especialmente en EE.UU., y son los cuellos de botella generados en el sector manufacturero donde el incremento de demanda no ha podido ser satisfecho y el ajuste ha sido vía precios.

La mejora en la actividad y unos incrementos de precios transitorios, han llevado a incrementos en las expectativas de beneficios durante todo el semestre, algo que no veíamos desde 2011. Esto ha permitido a la renta variable situarse como el mejor activo durante el semestre, con los mercados desarrollados haciéndolo mejor que emergentes lastrados fundamentalmente por China, donde se han registrado varios impagos de conglomerados, así como imposiciones

regulatorias a los pesos más importantes del índice. La recuperación de la actividad en los desarrollados no ha comenzado hasta que ha remitido la incidencia del virus y se ha iniciado la apertura de las economías. Esto se ha reflejado a nivel sectorial con bancos, autos y tecnología empujando los índices mientras que eléctricas, petróleo y aseguradoras han sido los que peor se han comportado.

Los aumentos de inflación propios de cualquier fase de recuperación macro han sorprendido al alza durante el segundo trimestre. Los cuellos de botella en algunos sectores (semiconductores, acero, plásticos, transporte ...) están detrás de estos aumentos más elevados. Este ha sido el argumento detrás del mal comportamiento de los plazos más largos de la renta fija en los primeros meses del año (bonos US +20y -8,5%, EUr +10y -4%). Los bonos corporativos han sido los que mejor se han comportado especialmente los de mayor riesgo y los bonos de deuda subordinada reflejando la confianza en la recuperación. El riesgo es que los niveles de diferencial con la deuda pública están muy cerca de mínimos históricos cuando todavía las incertidumbres son elevadas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento muy desigual entre países, pero los principales índices de referencia han saldado el semestre en negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El mes de enero ha seguido la misma dinámica con la que acabamos 2020, nuevos estímulos en EE.UU., repuntes de inflación por el inicio de la recuperación global y con los bancos centrales con mensajes manteniendo estímulos hasta que la recuperación esté consolidada. Las primeras encuestas de actividad del año han apuntado a que la recuperación en el primer trimestre no es tan fuerte como se esperaba, fundamentalmente por la debilidad de la demanda interna (donde se van a centrar todos los estímulos a nivel global) que acusa los efectos de limitaciones al movimiento. La lectura del primer mes del año es que la recuperación va ganando impulso, pero las ayudas de gobiernos (subsidijs) son indispensables para llegar a una velocidad de los datos macro que permita generación de empleo (verdadero indicador de recuperación). Los bancos centrales por su parte han dado el mensaje de no incrementar más las compras de activos salvo necesidad (repunte de los spreads de crédito, colapso en la concesión de créditos, etc.). Durante la primera parte del año esperamos que esta siga siendo la tónica y de no haber temas geopolíticos disruptivos, los riesgos están más del lado de una mejora quizás algo más lenta (vacunas, apertura de economías, etc.) que de un parón de la actividad.

Durante el mes de enero gran parte de la rentabilidad del fondo viene explicada por el buen comportamiento del sector financiero, especialmente de los bonos de la banca española y del sector asegurador. Otros sectores que también aportaron rentabilidades positivas significativas fueron el de utilities, impulsado por FCC aqualia y Bulgarian Energy, el sector de telecomunicaciones y materias primas. Por el lado negativo, del mismo modo que ocurrió en diciembre, la deuda pública fue la que más rentabilidad restó especialmente en los plazos largos del tesoro americano y de la deuda pública europea.

En febrero las encuestas de actividad a nivel global siguen reflejando la expansión macro global iniciada hace algunos meses. El impulso sigue viniendo de las manufacturas y el comercio internacional. En EE.UU. el último paquete de estímulo de la administración Trump ha permitido un repunte en las ventas al por menor desde principios de año que está llevando las revisiones de crecimiento para al año que viene al alza. La UE sigue quedándose atrás en el ritmo de recuperación y aunque las manufacturas se benefician de la actividad global, la demanda interna sigue siendo el principal lastre para el crecimiento (causa fundamental para esperar crecimiento negativo en el primer trimestre de 2021 frente al último de 2020). La principal fuente de incertidumbre del lado macro se centra en la evolución de la inflación, hasta donde repunta con máximos estímulos y bancos centrales apoyando en un momento de reactivación macro. Los precios de los bonos, artificialmente bajos, han sido los más sensibles a sorpresas de este tipo que han venido del lado de fuertes incrementos en los datos adelantados de inflación a nivel global.

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de febrero se explica principalmente por el mal comportamiento de la deuda pública. Durante la última semana de febrero se produjo un repunte en las rentabilidades de la deuda pública americana, que se trasladó a la deuda pública de otros países, debido a un aumento de las probabilidades de una subida de los tipos de interés. La deuda pública fue el máximo detractor de rentabilidad de la cartera, especialmente el tesoro americano y la deuda pública española. Otro sector que se vio perjudicado por este posible aumento de los tipos de interés fueron los sectores más defensivos como el de consumo cíclico. Por el lado contrario, los beneficiados fueron los bonos del sector financiero y de las compañías de consumo cíclico que fueron los que más rentabilidad aportaron a la cartera.

En marzo el ritmo de crecimiento global se ha mantenido en niveles récord durante el mes de marzo, a la fortaleza de las manufacturas se ha unido la recuperación de la demanda interna. EE.UU. lidera la recuperación en la demanda interna

apoyada en el estímulo fiscal con los cheques llegando a los hogares. Este impulso iniciado en marzo debería durar varios meses teniendo en cuenta los datos de nuevos pedidos y las expectativas de actividad de las encuestas publicadas. El escenario de recuperación con nuevos estímulos al consumidor en EE.UU. ha aumentado las expectativas de inflación, previendo que la mayor parte de los cheques se gasta en los próximos meses. Durante el trimestre además ha habido varias industrias en las que la apertura de las economías (demanda) ha ido por delante de la puesta en marcha de la capacidad creándose cuellos de botella (acero, semiconductores, químicas) que hacen esperar un aumento de los precios. En los próximos meses a los efectos de una comparativa excepcionalmente débil (en 2020 las economías estaban cerradas) se suman los efectos anteriores, esto explica las subidas de los tipos a largo. Las esperadas subidas de crecimiento e inflación en los próximos meses, no han cambiado el mensaje de los bancos centrales que han seguido con el mensaje de seguir con políticas monetarias expansivas y la necesidad de estímulos fiscales para poder apuntalar el crecimiento.

Durante el mes de marzo el sector financiero fue el principal contribuidor de rentabilidad del fondo. Destacar el buen comportamiento de los bonos de bancos españoles (Cajamar, Caixabank), bancos italianos y entidades no financieras de México. Otro contribuidor de rentabilidad destacado fue la deuda pública, especialmente en aquellos bonos que tuvieron un mal comportamiento en Febrero que recuperaron ligeramente durante el mes de marzo como la deuda pública americana, italiana y española. Otros sectores que sumaron rentabilidades fueron el de telecomunicaciones y servicios públicos. Por el lado negativo las coberturas que mantenemos de euro/dólar detrajeron rentabilidad debido al movimiento del dólar.

Durante el mes de abril se produjo un repunte de las rentabilidades de la deuda pública europea. En la cartera, la deuda pública fue el activo que más rentabilidad detrajo, en primer lugar, por la deuda europea y en segundo lugar por la deuda que tenemos en dólares, como el Treasury o la de algunos países emergentes, debido al comportamiento del dólar. Por el lado positivo, la deuda corporativa aportó gran parte de la rentabilidad de la cartera. El sector financiero fue el que más rentabilidad sumó gracias al buen comportamiento de la banca española e italiana. Otros bonos que también tuvieron un papel destacado fueron los de compañías de sectores ligados al ciclo económico como el de consumo cíclico o el industrial.

El mes de mayo continuó con la tendencia vista en abril en los mercados de renta fija. La deuda pública, pese al buen comportamiento de la europea, fue el máximo detractor del fondo, debido a la exposición a bonos en dólares, perjudicados por la depreciación del dólar. Otros sectores que restaron rentabilidad fueron telecomunicaciones e industrial. Por el lado positivo, la mayor parte de la rentabilidad la aportó el sector financiero, gracias al buen comportamiento de la banca española e italiana. Otros bonos que tuvieron un papel destacado fueron los bonos de compañías en el sector de consumo cíclico, especialmente turismo y automóvil.

En el mes de junio lo más relevante en los mercados de renta fija fue la reducción de las tires del bono americano a 10 años, impulsando así los precios en la deuda pública. En esta línea en la cartera, la deuda pública fue el máximo contribuidor principalmente la deuda americana, la italiana y la de algunos países emergentes. El sector financiero también obtuvo buenas rentabilidades gracias a bancos italianos, españoles y entidades no bancarias de países emergentes. En deuda corporativa los bonos de compañías del sector de telecomunicaciones y de consumo no cíclico fueron los que más rentabilidad aportaron. Todos los sectores aportaron rentabilidad positiva a la cartera.

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 0.59%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -0.35%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio de 2021 ha sido de 11,1778, resultando en una rentabilidad de - 0,58% % en este semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 1,82%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 1.387 millones de euros desde los 1.168 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de participes ha ascendido a 36.099, frente a los 30.682 a cierre del semestre anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el primer semestre de 2020 el 0,67%, y el acumulado en el año 2020 fue de 1,36%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este semestre de un -0,44 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de -0,37%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido del 0.59%, inferior 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 aumentamos la exposición a deuda pública comprando tesoro americano y deuda pública de Italia y España. Compramos algunos bonos que en nuestra opinión habían sido penalizados en exceso como los de Euronet o Cellnex. Acudimos a un primario de Unicredito. Por el lado de las ventas, por un lado, vendimos bonos que ya ofrecían rentabilidades negativas y por otro lado, vendimos bonos de sectores que habíamos comprado durante la pandemia después de que fuesen penalizados en exceso y los meses posteriores recuperasen como los bonos de Expedia. Redujimos la exposición a bonos High Yield para reducir el riesgo de la cartera, en este sentido vendimos los bonos de NH hoteles, Telecom Italia y otros después de que debido a su buen comportamiento se acercaban ya a nuestro precio objetivo. En países emergentes redujimos la exposición a aquellos bonos de peor calidad crediticia y comprando otros de mayor calidad.

Durante el mes de febrero redujimos ligeramente el riesgo de la cartera aumentando la calidad crediticia de la misma. Compramos deuda pública de Estados Unidos y de España aprovechando el repunte de rentabilidades producido al final de mes. Por la parte de la deuda corporativa compramos bonos de compañías de alta calidad como Nestlé, Pepsico y Coca-cola, comprando bonos de duración larga debido a que los de duraciones cortas ofrecen rentabilidades bajas. Esto provocó un ligero aumento de la duración de la cartera. Hemos reducido ligeramente la posición en bonos High Yield vendiendo bonos que se iban acercando a nuestro precio objetivo y se estrechaban los diferenciales de crédito. En el mercado primario compramos algunos bonos verdes como los de Landsbankinn y HyM.

Durante el mes de marzo vendimos algunos bonos que ofrecían rentabilidades negativas y en su lugar compramos bonos de las mismas compañías con vencimientos más largos. En este sentido vendimos el bono de Intesa San Paolo y compramos el primario del mismo banco con un vencimiento mayor. En Ubi banca vendimos el bono de 2022 y compramos los de 2024 y 2025. En deuda pública adquirimos bonos de la Comunidad de Madrid a 10 años. En deuda High Yield vendimos bonos después de haber tenido un buen comportamiento y que se acercasen a nuestros precios objetivos. En el mercado primario compramos los bonos de IAG, Orpea y el banco italiano Bper. En deuda de países emergentes compramos el primario de Macedonia y de una compañía cárnica de Brasil. También aprovechamos la volatilidad que se produjo en Turquía para comprar bonos corporativos con vencimientos cortos.

Durante el mes de abril vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas, así como algunos que pese a ofrecer todavía rentabilidades ligeramente positivas habían estrechado mucho los diferenciales. Por el lado de las compras lo más destacado fueron las compras de el Corte Inglés, Nokia y TVO. En deuda pública hicimos un cambio vendiendo bonos de Italia ligados a la inflación para comprar deuda pública de Italia con mayor vencimiento. Compramos también deuda regional portuguesa. Durante el mes fuimos activos en el mercado primario de la deuda High Yield comprando diversos primarios como por ejemplo el de la italiana Infrastructures Wireless, una compañía de materias primas y una farmacéutica. Por el lado contrario vendimos el primario de Orpea que habíamos adquirido anteriormente. En deuda de países emergentes realizamos algunas ventas como toma de beneficios como por ejemplo la deuda pública de Rumania y una entidad supranacional africana. Vendimos bonos de una compañía de telecomunicaciones rusa ante la posible volatilidad por la situación geopolítica.

Durante el mes de mayo, el cambio más significativo en la composición de la cartera fue el ligero incremento de la duración media de la cartera. Esto se debe principalmente a dos motivos. En primer lugar, el aumento de los rendimientos de la deuda pública, ya que incrementamos la exposición a deuda pública de Italia y España. En segundo lugar, compramos emisiones primarias de Eurofins, Volkswagen, Merlin y Hammerson, algunos de ellos después de que las compañías amortizasen anticipadamente otros bonos que teníamos en cartera. De este modo, cambiamos la exposición a bonos de corta duración de estas compañías por una mayor duración, resultando en un ligero incremento de la duración media de la cartera. Redujimos la exposición tanto a deuda High Yield como a deuda de países emergentes, debido a la amortización anticipada de algunos bonos que decidimos no renovar.

Durante el mes de junio fuimos activos en el mercado primario tanto en deuda con grado de inversión como en High Yield, algunos de los bonos que compramos fueron los de Banco Sabadell, Enel, TVO, NH Hoteles y Ontex. En cuanto a la composición de la cartera lo más destacado fue el incremento de la exposición a deuda High Yield, en parte debido a los primarios mencionados y también por las compras en el mercado secundario de bonos que en nuestra opinión habían sido castigados en exceso como los de IAG. Aumentamos también ligeramente la exposición a países emergentes tanto en el mercado primario como en el secundario con las compras de bonos como Aefes y Bulgarian energy respectivamente. Por el contrario, redujimos el peso en deuda pública mediante las ventas de Marruecos, Rumania, Estados Unidos y un bono de Italia ligado a la inflación. Compramos deuda pública regional española. En el mercado secundario de deuda con grado de inversión realizamos compras de bonos que ofrecían rentabilidad positiva y valor relativo como el de Leonardo y el Corte Ingles, del mismo modo también compramos bonos a corto plazo como los de TVO. Por el lado de las ventas, vendimos bonos que después de haber tenido un buen comportamiento tenían rentabilidades cercanas a cero o incluso negativas.

La duración de la cartera de renta fija es 3.74 años y la Tir de la cartera es un 1.34%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Seguimos manteniendo como medida de cobertura de divisas futuros de EUR/USD que representan una exposición del 8.6% sobre el patrimonio. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de 2420 USD por contrato. Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 4.2%.

d) Otra información sobre inversiones

Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

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 1,15%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 0,93%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,13%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general, Trea 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 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

En el primer semestre de 2021, no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna de las sociedades que forman parte de la cartera.

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 a final del semestre a 5.155,33 euros, correspondientes a análisis de RF. El servicio es p

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351586 - BONO 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 0,43 2030-04-30	EUR	1.497	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010B7 - BONO 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 0,42 2031-04-30	EUR	2.112	0,15	0	0,00
ES0224261059 - BONO 8211783 CORES 1,75 2027-11-24	EUR	885	0,06	0	0,00
ES0000012H41 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	20.020	1,44	0	0,00
ES0000106684 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 0,25 2031-04-30	EUR	2.511	0,18	4.044	0,35
ES0000012G34 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	17.125	1,23	10.378	0,89
ES0000012E51 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 2029-04-30	EUR	3.643	0,26	3.737	0,32
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>47.793</b>	<b>3,43</b>	<b>18.160</b>	<b>1,56</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0239140025 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 0,75 2029-03-22	EUR	1.586	0,11	0	0,00
ES0865936001 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 7,50 2023-10-02	EUR	2.633	0,19	0	0,00
ES0865936019 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	854	0,06	0	0,00
ES0813211002 - BONO 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,88 2023-09-24	EUR	1.310	0,09	1.260	0,11
ES0205045026 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	3.351	0,24	3.998	0,34
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.311	0,17	2.249	0,19
ES0213679JR9 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	3.603	0,26	3.660	0,31
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	6.401	0,46	4.699	0,40
ES0265936015 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	645	0,05	0	0,00
ES0343307015 - BONO 28764066 KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	803	0,06	812	0,07
ES0265936007 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	5.099	0,37	1.429	0,12
ES0213679HN2 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.640	0,12	1.654	0,14
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	7.355	0,53	6.475	0,55
ES0376156016 - BONO 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	0	0,00	3.724	0,32
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	8.261	0,60	8.303	0,71
ES0213307046 - RENTA FIJA BANKIA 3,38 2022-03-15	EUR	0	0,00	3.130	0,27
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>45.853</b>	<b>3,31</b>	<b>41.389</b>	<b>3,53</b>
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	513	0,04	0	0,00
ES0376156016 - BONO 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	4.224	0,30	0	0,00
ES0213307046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 3,38 2022-03-15	EUR	1.144	0,08	0	0,00
ES0101339028 - RENTA FIJA 9339605 CAIXA SABADELL PREF SA 1,44 2021-01-14	EUR	0	0,00	1.451	0,12
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	968	0,07	966	0,08
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	390	0,03	389	0,03
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.239</b>	<b>0,52</b>	<b>2.806</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>100.886</b>	<b>7,26</b>	<b>62.355</b>	<b>5,32</b>
ES0505514085 - PAGARE 29599152 VIA CELERE DESARROLLOS 1,87 2022-05-03	EUR	1.871	0,13	0	0,00
ES05051134K4 - PAGARE 233955 EL CORTE INGLES SA 0,95 2023-04-18	EUR	491	0,04	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.362</b>	<b>0,17</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>103.248</b>	<b>7,43</b>	<b>62.355</b>	<b>5,32</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>103.248</b>	<b>7,43</b>	<b>62.355</b>	<b>5,32</b>
IT0005451197 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 0,73 2029-06-30	EUR	1.510	0,11	0	0,00
XS2356571559 - BONO 15410275 EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,16 2028-06-30	USD	1.686	0,12	0	0,00
IT0005425761 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2028-11-17	EUR	1.813	0,13	0	0,00
PTRAAACOM0013 - BONO 328845 REGIAO AUTONOMA ACORES 1,01 2029-06-15	EUR	1.037	0,07	0	0,00
XS2314020806 - BONO 311622 REPUBLIC OF PERU 1,25 2033-03-11	EUR	876	0,06	0	0,00
XS2310118893 - BONO 311582 NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	2.073	0,15	0	0,00
US91282CBL46 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,13 2031-02-15	USD	1.064	0,08	0	0,00
IT0005415291 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	12.216	0,88	0	0,00
IT0005422891 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,90 2031-04-01	EUR	1.823	0,13	0	0,00
XS2262211076 - BONO 7718618 ROMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	70	0,01	71	0,01
XS2270576619 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 2,38 2027-12-15	USD	1.409	0,10	1.399	0,12
US91282CAV37 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,88 2030-11-15	USD	5.931	0,43	1.468	0,13
EU000A284469 - BONO 191016 EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04	EUR	2.460	0,18	2.059	0,18
XS2080771806 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 1,50 2031-11-27	EUR	2.537	0,18	2.146	0,18
EU000A283867 - BONO 191016 EUROPEAN UNION 0,10 2040-10-04	EUR	2.272	0,16	2.531	0,22
IT0005413171 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	17.744	1,28	16.117	1,38
XS2135361686 - BONO 311593 UNITED MEXICAN STATES 1,35 2027-06-18	EUR	726	0,05	3.207	0,27



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005374043 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 1,94 2026-06-28	EUR	847	0,06	0	0,00
US91282CAE12 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-08-15	USD	19.431	1,40	19.743	1,69
US912828ZN34 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	8.418	0,61	8.405	0,72
US9128282T04 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	1.658	0,12	1.633	0,14
US912828ZQ64 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	512	0,04	520	0,04
US9128282E35 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	413	0,03	412	0,04
US912828Z948 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	7.746	0,56	7.840	0,67
XS1079233810 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 3,50 2024-06-19	EUR	664	0,05	875	0,07
IT0005217770 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2024-10-24	EUR	0	0,00	4.458	0,38
XS2053566068 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-09-21	USD	4.270	0,31	3.532	0,30
XS2027596530 - BONO 7718618 ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	3.933	0,28	4.042	0,35
XS1970549561 - BONO 7718618 ROMANIA 3,50 2034-04-03	EUR	0	0,00	842	0,07
US9128286T26 - BONO 349063 US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	19.582	1,41	27.001	2,31
XS1892247963 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	4.711	0,34	4.625	0,40
IT0005332835 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	255	0,02	13.315	1,14
XS1744744191 - BONO 311582 NORTH MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.584	0,11	1.074	0,09
IT0005314544 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E 0,75 2022-11-21	EUR	2.640	0,19	5.049	0,43
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	3.213	0,23	3.232	0,28
XS1633896813 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,13 2024-06-20	USD	3.180	0,23	889	0,08
IT0005170839 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,60 2026-06-01	EUR	2.471	0,18	0	0,00
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	5.982	0,43	5.991	0,51
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>148.759</b>	<b>10,72</b>	<b>142.477</b>	<b>12,20</b>
XS1405888576 - RENTA FIJA 8543547 BLACK SEA TRADE AND DEVE 4,88 2021-05-06	USD	0	0,00	169	0,01
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	6.034	0,43	6.077	0,52
XS1418627821 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,00 2021-05-24	USD	0	0,00	1.920	0,16
PTCPEDOM0000 - RENTA FIJA 7292606 INFRAESTRUTURAS DE POR 4,25 2021-12-13	EUR	0	0,00	551	0,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.034</b>	<b>0,43</b>	<b>8.717</b>	<b>0,74</b>
XS1725580622 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	1.018	0,07	0	0,00
USP71340AD81 - BONO 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,63 2031-03-28	USD	509	0,04	0	0,00
XS2355105292 - BONO 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2028-03-29	USD	3.388	0,24	0	0,00
XS2357281174 - BONO 127076 NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	4.106	0,30	0	0,00
XS2355632741 - BONO 125358 TEOLLISUUUDEN VOIMA OY 1,38 2028-03-23	EUR	2.792	0,20	0	0,00
FR0014003Y09 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-03-21	EUR	597	0,04	0	0,00
XS2366030556 - BONO 68514825 CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.682	0,12	0	0,00
XS2354569407 - BONO 67223173 JDE PEET'S NV 0,50 2025-10-16	EUR	1.093	0,08	0	0,00
XS2348703864 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	2.877	0,21	0	0,00
FR0013287273 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	1.015	0,07	0	0,00
XS2020581752 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	3.360	0,24	0	0,00
XS2322423539 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75 2028-12-25	EUR	1.105	0,08	0	0,00
XS2353182020 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	2.274	0,16	0	0,00
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	1.874	0,14	0	0,00
XS0542534192 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	923	0,07	0	0,00
XS2348241048 - BONO 883458 RAIFFEISENBANK ASI 1,00 2027-06-09	EUR	1.001	0,07	0	0,00
XS2351032227 - BONO 27875477 WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	1.501	0,11	0	0,00
XS1327504087 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	5.704	0,41	0	0,00
XS2267889991 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	3.966	0,29	0	0,00
XS2278566299 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2029-10-15	EUR	5.284	0,38	0	0,00
XS1316569638 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,88 2025-11-04	EUR	313	0,02	0	0,00
FR0013293362 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 2,00 2027-08-03	EUR	300	0,02	0	0,00
XS2344772426 - BONO 69574160 HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	5.414	0,39	0	0,00
XS2347367018 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,38 2030-06-01	EUR	1.690	0,12	0	0,00
XS0215093534 - BONO 128107 LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	461	0,03	0	0,00
XS2233264808 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	898	0,06	0	0,00
XS2207976783 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	799	0,06	0	0,00
FR0013342334 - BONO 115556 VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	2.064	0,15	0	0,00
XS2345996743 - BONO 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,00 2029-02-26	EUR	1.109	0,08	0	0,00
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	2.416	0,17	0	0,00
XS2343873597 - BONO 69577265 AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2022-11-15	EUR	1.537	0,11	0	0,00
FR0014000T33 - BONO 866859 CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	4.100	0,30	0	0,00
XS2343822503 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,63 2029-07-19	EUR	900	0,06	0	0,00
XS2343822842 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,38 2026-07-20	EUR	903	0,07	0	0,00
XS2343114687 - BONO 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	1.987	0,14	0	0,00
USP3146DAA11 - BONO 8899328 CORPORACION INMOBILIARIA 3,63 2031-02-13	USD	686	0,05	0	0,00
FR0014003G27 - BONO 25207597 VERALLIA SA 1,63 2028-05-14	EUR	709	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2334857138 - BONO 143031 ENI SPA 2,75 2030-02-11	EUR	1.209	0,09	0	0,00
XS2334852253 - BONO 143031 ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	1.100	0,08	0	0,00
XS2337064856 - BONO 7662970 GRUENTHAL GMBH 3,63 2023-05-15	EUR	309	0,02	0	0,00
XS2337067792 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	762	0,05	0	0,00
XS2332552541 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	2.022	0,15	0	0,00
XS1713464441 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	2.316	0,17	0	0,00
XS2333301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	4.342	0,31	0	0,00
XS2332219612 - BONO 46003933 NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	308	0,02	0	0,00
XS2332687040 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,75 2031-01-19	EUR	3.627	0,26	0	0,00
XS2294186965 - BONO 69421533 CAB 3,38 2024-02-01	EUR	299	0,02	0	0,00
XS2190502323 - BONO 128038 BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	1.201	0,09	0	0,00
XS2325733413 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	1.507	0,11	0	0,00
XS2325696628 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,13 2027-12-31	EUR	1.539	0,11	0	0,00
XS2238342484 - BONO 68514825 CTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	2.017	0,15	0	0,00
FR0013329315 - BONO 115476 RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	1.596	0,12	0	0,00
XS2322423455 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRL 2,75 2025-03-25	EUR	4.007	0,29	0	0,00
XS2036691868 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,52 2026-08-06	EUR	1.496	0,11	0	0,00
XS2231715322 - BONO 68618331 ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	1.704	0,12	0	0,00
XS2317069685 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	906	0,07	0	0,00
USL6401PAJ23 - BONO 29080791 MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2031-08-18	USD	336	0,02	0	0,00
XS1713463559 - BONO 918049 ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.829	0,20	0	0,00
XS2199716304 - BONO 128107 LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.726	0,20	0	0,00
SE0015657903 - BONO 20579307 HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	5.311	0,38	0	0,00
XS2078976805 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	2.575	0,19	0	0,00
XS2308298962 - BONO 219539 DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	2.574	0,19	0	0,00
USP01703AD22 - BONO 962572 ALPEK SA DE CV 3,25 2031-02-25	USD	1.623	0,12	0	0,00
XS2306621934 - BONO 29959107 LANDBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	2.993	0,22	0	0,00
XS2303070911 - BONO 68309426 H&M FINANCE BV 0,25 2029-05-25	EUR	1.372	0,10	0	0,00
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-10-25	EUR	12.376	0,89	0	0,00
XS2304664597 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	1.300	0,09	0	0,00
XS2304664167 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.398	0,17	0	0,00
CH0591979627 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,63 2033-01-18	EUR	1.694	0,12	0	0,00
XS2148390755 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 1,50 2030-04-01	EUR	891	0,06	0	0,00
XS1485643610 - BONO 100355 COCA-COLA CO THE 1,10 2036-09-02	EUR	621	0,04	0	0,00
XS2303927227 - BONO 115824 SECURITAS AB 0,25 2027-11-22	EUR	984	0,07	0	0,00
XS2168625544 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,50 2028-05-06	EUR	412	0,03	0	0,00
XS2300293003 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-11-15	EUR	991	0,07	0	0,00
XS2300292963 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 1,25 2028-10-15	EUR	979	0,07	0	0,00
XS1627782771 - BONO 128107 LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	2.196	0,16	0	0,00
XS1992927902 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 1,23 2031-05-08	EUR	942	0,07	0	0,00
XS2242633258 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,40 2032-07-09	EUR	2.173	0,16	0	0,00
XS2299002423 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,50 2033-02-16	EUR	862	0,06	0	0,00
XS2066706735 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2034-07-17	EUR	2.308	0,17	0	0,00
PTBCPHOM0066 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	3.142	0,23	0	0,00
XS2299001888 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,23 2028-02-16	EUR	1.654	0,12	0	0,00
FR0014001YB0 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	789	0,06	0	0,00
US69370RAL15 - BONO 180959 PT PERTAMINA (PERSERO) 2,30 2030-11-09	USD	647	0,05	0	0,00
XS0474660676 - BONO 111879 LLOYDS BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	648	0,05	0	0,00
USL48008AB91 - BONO 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 4,95 2026-02-08	USD	1.682	0,12	0	0,00
DE000A14J7G6 - BONO 45215631 ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	2.627	0,19	0	0,00
XS2170362912 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2032-02-12	EUR	1.398	0,10	0	0,00
XS2171872570 - BONO 115790 NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	1.232	0,09	0	0,00
USL0183BAA90 - BONO 69418471 AMAGGI LUX INTL SARL 5,25 2025-01-28	USD	444	0,03	0	0,00
XS2069960057 - BONO 234234 MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	4.154	0,30	0	0,00
XS2264074647 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-11-27	EUR	1.170	0,08	0	0,00
FR0011593300 - BONO 50763926 TECHNIPFMC PLC 3,15 2023-10-18	EUR	1.057	0,08	0	0,00
USG5825AAC65 - BONO 53090701 MARB BONDCO PLC 3,95 2026-01-29	USD	976	0,07	0	0,00
XS2289797248 - BONO 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	890	0,06	0	0,00
XS2171759256 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	5.450	0,39	0	0,00
XS2279432384 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 2,75 2026-01-20	USD	429	0,03	0	0,00
US654902AC90 - BONO 115790 NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	1.603	0,12	0	0,00
XS2289133758 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	4.918	0,35	0	0,00
XS2289133915 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4.992	0,36	0	0,00
XS2288109676 - BONO 115737 TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	591	0,04	0	0,00
XS2287744721 - BONO 43560927 AROUNDTOWN SA 1,63 2046-07-15	EUR	2.700	0,19	0	0,00
XS1596740453 - BONO 36429902 MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 2029-01-11	EUR	0	0,00	873	0,07
FR0013413556 - BONO 1448212 ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	1.745	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2233217558 - BONO 898461 EDP FINANCE BV 1,71 2028-01-24	USD	334	0,02	329	0,03
XS2264977146 - BONO 46872013 COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0,20 2028-12-02	EUR	3.653	0,26	3.999	0,34
XS2264980363 - BONO 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 0,03 2024-03-01	EUR	500	0,04	899	0,08
XS1629414704 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	1.515	0,11	0	0,00
XS2263684933 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2040-09-03	EUR	3.791	0,27	4.166	0,36
XS2263684776 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,21 2032-01-12	EUR	3.210	0,23	2.564	0,22
XS2252958751 - BONO 19054315 VEON HOLDINGS BV 3,38 2027-08-25	USD	0	0,00	253	0,02
XS2256949749 - BONO 9284386 ABERTIS FINANCE BV 3,25 2025-11-24	EUR	208	0,01	4.576	0,39
XS2262798494 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	7.062	0,51	7.001	0,60
US86964WAH51 - BONO 43421279 SUZANO AUSTRIA G 5,00 2029-10-15	USD	770	0,06	746	0,06
BE6324664703 - BONO 970751 ARGENTA SPAARBANK 1,00 2025-10-13	EUR	0	0,00	1.328	0,11
XS2257961818 - BONO 180738 UPM-KYMMENE OY 0,13 2028-11-19	EUR	640	0,05	798	0,07
XS2259867039 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 0,50 2023-11-20	EUR	1.818	0,13	1.802	0,15
XS2077666316 - BONO 10944478 OI EUROPEAN GROUP BV 2,88 2022-02-15	EUR	0	0,00	917	0,08
FR0013331196 - BONO 7992583 LIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	510	0,04	0	0,00
FR0011689033 - BONO 115556 VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	2.824	0,20	978	0,08
XS1222597905 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	1.181	0,09	528	0,05
FR0013449972 - BONO 1448212 ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	1.686	0,12	893	0,08
FR0013414919 - BONO 51396151 ORANO SA 3,38 2026-04-23	EUR	983	0,07	0	0,00
XS2067213913 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,63 2025-04-21	EUR	5.769	0,42	2.861	0,24
XS1960685383 - BONO 115790 NOKIA OY 2,00 2026-03-11	EUR	1.380	0,10	0	0,00
XS1711584430 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,63 2025-01-07	EUR	729	0,05	0	0,00
FR0013320249 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 1,80 2026-02-27	EUR	1.045	0,08	984	0,08
XS2244941063 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	2.066	0,15	0	0,00
FR00140007K5 - BONO 815394 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 2,25 2026-04-20	EUR	2.362	0,17	4.594	0,39
XS2247549731 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 1,75 2030-10-23	EUR	9.761	0,70	8.595	0,74
US71647NBH17 - BONO 32751629 PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5,60 2031-01-03	USD	1.708	0,12	3.105	0,27
XS2244936659 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-10-21	EUR	1.429	0,10	1.440	0,12
XS2200215213 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-07-08	EUR	1.833	0,13	0	0,00
USG0398NZ620 - BONO 111100 ANTOFAGASTA PLC 2,38 2030-07-14	USD	814	0,06	827	0,07
DE000A289Q91 - BONO 47298477 SCHAEFFLER AG 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	2.230	0,19
XS2239813301 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,63 2022-03-15	EUR	0	0,00	3.299	0,28
NO0010894330 - BONO 67709580 GENEL ENERGY NO 5 LTD 9,25 2023-09-28	USD	0	0,00	1.406	0,12
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	11.474	0,83	11.501	0,98
XS2237434803 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	8.234	0,59	7.443	0,64
XS2131567138 - BONO 17918515 ABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	1.951	0,14	2.770	0,24
USG0457FAC17 - BONO 24261370 ARCOS DORADOS HOLDINGS  5,88 2022-04-04	USD	0	0,00	478	0,04
XS2231165668 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	1.575	0,11	1.898	0,16
XS2231191748 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	5.915	0,43	5.872	0,50
XS2229470146 - BONO 135718 KONINKLIJKE KPN NV 0,88 2032-12-14	EUR	0	0,00	1.221	0,10
USP01703AC49 - BONO 962572 ALPEX SA DE CV 4,25 2029-06-18	USD	3.117	0,22	3.054	0,26
XS2228373671 - BONO 918049 ENEL SPA 2,25 2026-12-10	EUR	946	0,07	0	0,00
FR0013533031 - BONO 51396151 ORANO SA 2,75 2028-03-08	EUR	4.818	0,35	2.210	0,19
XS1725678194 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,50 2029-08-28	EUR	1.016	0,07	1.012	0,09
XS2089229806 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-12-04	EUR	4.853	0,35	3.662	0,31
XS1640667116 - BONO 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 6,13 2022-12-15	EUR	1.274	0,09	2.925	0,25
XS2199369070 - BONO 127039 BANKINTER SA 6,25 2026-07-17	EUR	0	0,00	1.103	0,09
XS2202900424 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2049-06-29	EUR	4.220	0,30	5.984	0,51
XS2203802462 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	2.001	0,14	2.284	0,20
XS2201946634 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	7.326	0,53	7.243	0,62
XS2202744384 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	2.260	0,16	4.466	0,38
XS2197675288 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 1,86 2040-01-13	EUR	1.412	0,10	1.465	0,13
USL79090AC78 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 5,25 2024-01-10	USD	272	0,02	267	0,02
XS2178832379 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	3.902	0,28	3.847	0,33
FR0013522091 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	3.581	0,26	4.307	0,37
XS2195092601 - BONO 127020 ABERTIS INFRAESTRUCTURA 2,25 2028-12-29	EUR	1.209	0,09	4.614	0,39
XS2193661324 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	2.682	0,19	0	0,00
XS2194283672 - BONO 835530 INFINEON TECHNOLOGIES AG 1,13 2026-03-24	EUR	0	0,00	106	0,01
XS2189425122 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	220	0,02	212	0,02
XS2189592616 - BONO 117825 ACS Actividades de Construcción 1,38 2025-03-17	EUR	0	0,00	4.210	0,36
FR0013517026 - BONO 115259 DANONE SA 0,40 2029-06-10	EUR	1.118	0,08	1.136	0,10
XS2176872849 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-05-20	EUR	5.476	0,39	3.830	0,33
XS2171875839 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-05-12	EUR	2.931	0,21	3.690	0,32
XS2167595672 - BONO 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 2026-07-17	EUR	0	0,00	940	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1398336351 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	1.044	0,08	1.048	0,09
XS1619643015 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-05-26	EUR	2.098	0,15	2.092	0,18
XS1996435688 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	811	0,06	403	0,03
XS1808395930 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,00 2026-01-17	EUR	1.823	0,13	1.826	0,16
XS2107451069 - BONO 13346086 RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	0	0,00	1.886	0,16
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 SIXT LEASING SE 1,50 2022-05-02	EUR	0	0,00	2.908	0,25
XS1487495316 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-08	EUR	6.197	0,45	3.363	0,29
XS2121467497 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	7.751	0,56	7.698	0,66
XS1645651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	1.048	0,08	1.037	0,09
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	4.555	0,33	4.418	0,38
XS1844094885 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,00 2024-07-13	USD	1.403	0,10	1.357	0,12
XS2117485677 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	10.014	0,72	8.367	0,72
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	1.890	0,14	2.207	0,19
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	3.268	0,24	3.267	0,28
FR0013479722 - BONO 23411841 FIN IMMOBILIERE BORDELA 6,00 2024-01-30	EUR	5.674	0,41	5.781	0,49
XS2106861771 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	6.301	0,45	4.460	0,38
PTBIT3OM0098 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 3,87 2025-03-27	EUR	5.500	0,40	2.910	0,25
XS2103230152 - BONO 129309 POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	1.920	0,14	1.908	0,16
XS2099045515 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	4.544	0,33	3.387	0,29
XS1050461034 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	10.947	0,79	7.412	0,63
XS1379145656 - BONO 159650 KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	6.368	0,46	6.146	0,53
PTCGDJOM0022 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10,75 2022-03-30	EUR	0	0,00	700	0,06
XS1936308391 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 2,25 2023-10-17	EUR	0	0,00	3.793	0,32
DE000A254QA9 - BONO 15221171 WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 2,88 2022-12-15	EUR	9.935	0,72	2.993	0,26
XS1928480166 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,90 2024-01-25	EUR	1.588	0,11	1.579	0,14
XS2089368596 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	1.026	0,07	1.027	0,09
XS2081500907 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	3.161	0,23	3.138	0,27
XS2081491727 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	204	0,01	204	0,02
XS2084425466 - BONO 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	9.122	0,66	4.551	0,39
FR0013462728 - BONO 61384525 CEETRUS SA 2,75 2026-11-26	EUR	3.613	0,26	3.994	0,34
XS2082324018 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	2.281	0,16	2.220	0,19
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	3.719	0,27	3.692	0,32
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,30 2022-09-30	USD	540	0,04	525	0,04
XS2001315766 - BONO 202579 EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	12.447	0,90	9.041	0,77
XS1577731604 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	3.292	0,24	2.841	0,24
XS2072933778 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	2.653	0,19	2.612	0,22
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	5.398	0,39	4.720	0,40
XS1591523755 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	0	0,00	525	0,04
XS2068241400 - BONO 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 1,75 2023-05-23	EUR	0	0,00	2.762	0,24
US87938WAC73 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	7.542	0,54	1.600	0,14
XS2049548444 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,20 2022-09-02	EUR	0	0,00	1.201	0,10
PTVAAAO0001 - BONO 128779 VAA Vista Alegre Atlantis SGPS 4,50 2024-10-21	EUR	1.576	0,11	1.513	0,13
XS2063535970 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	4.313	0,31	4.218	0,36
XS2051777873 - BONO 112286 DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	2.555	0,18	3.057	0,26
US03938LBB99 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	0	0,00	709	0,06
FR0010014845 - BONO 219104 PSA TRESORERIE GIE 6,00 2033-09-19	EUR	0	0,00	76	0,01
XS0306913186 - BONO 12093480 BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	0	0,00	278	0,02
XS1782625641 - BONO 201120 MEDIOBANCA INTL LUX SA 3,50 2024-03-29	USD	3.272	0,24	1.847	0,16
IT0005176398 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	0	0,00	749	0,06
XS2049419398 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2026-03-09	EUR	8.985	0,65	2.372	0,20
XS1550988643 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	986	0,07	989	0,08
IT0005363780 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	2.116	0,15	2.104	0,18
XS1428773763 - BONO 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	5.744	0,41	6.925	0,59
FR0013409265 - BONO 23535873 CIE DE PHALSBOURG 5,00 2022-03-28	EUR	0	0,00	4.485	0,38
XS2031235315 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIANI 1,00 2022-07-22	EUR	0	0,00	9.996	0,86
XS2027393938 - BONO 65329241 KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7,38 2022-07-19	USD	0	0,00	427	0,04
XS2027957815 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	2.900	0,21	2.904	0,25
XS1722898431 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	1.029	0,07	1.026	0,09
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	11.438	0,82	11.413	0,98
XS2022425297 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2.789	0,20	2.792	0,24
USG87621AL52 - BONO 112370 TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	3.781	0,27	3.603	0,31
XS1839682116 - BONO 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	7.640	0,55	7.437	0,64
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	7.809	0,56	7.784	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46115HAZ01 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14	USD	1.673	0,12	2.148	0,18
XS1958655745 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 2,13 2023-08-05	EUR	2.350	0,17	4.799	0,41
XS2015314037 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	6.744	0,49	1.882	0,16
US10553YAF25 - BONO 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 6,45 2024-02-03	USD	692	0,05	647	0,06
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	3.069	0,22	3.015	0,26
XS2001270995 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-10-24	EUR	807	0,06	1.514	0,13
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	3.539	0,26	0	0,00
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2022-04-12	EUR	0	0,00	713	0,06
FR0013016631 - BONO 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,88 2022-07-19	EUR	634	0,05	637	0,05
XS1961010987 - BONO 159717 TURK SISE VE CAM FABRIKA 6,95 2025-12-14	USD	1.035	0,07	1.002	0,09
XS1951220596 - BONO CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	434	0,03	0	0,00
XS1490137418 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,63 2024-03-31	EUR	842	0,06	0	0,00
XS1197351577 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	0	0,00	3.531	0,30
XS1054522922 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	6.141	0,44	6.964	0,60
XS1767050351 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,75 2023-02-09	EUR	0	0,00	6.692	0,57
XS1298711729 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	5.023	0,36	4.856	0,42
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	0	0,00	700	0,06
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	4.082	0,29	4.098	0,35
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	1.150	0,08	177	0,02
XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	6.260	0,45	2.458	0,21
XS1799545329 - BONO 13712368 ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	4.635	0,33	7.502	0,64
XS1803215869 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,80 2028-01-11	USD	1.078	0,08	697	0,06
XS1807182495 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	3.464	0,25	4.133	0,35
XS1512827095 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2026-08-02	EUR	2.139	0,15	2.120	0,18
XS1713469911 - BONO 59372848 MHP LUX SA 6,95 2026-04-03	USD	454	0,03	1.818	0,16
XS1799757565 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	5.208	0,38	5.645	0,48
XS1792505866 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	313	0,02	314	0,03
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	3.783	0,27	3.754	0,32
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	0	0,00	8.684	0,74
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1.148	0,08	598	0,05
USN15516AB83 - RENTA FIJA 50587689 BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2028-01-10	USD	1.603	0,12	1.118	0,10
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	7.346	0,53	7.307	0,63
XS1758716085 - RENTA FIJA 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,25 2022-11-01	EUR	518	0,04	0	0,00
USL48008AA19 - RENTA FIJA 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2022-01-24	USD	0	0,00	1.433	0,12
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2023-01-19	EUR	8.733	0,63	7.894	0,68
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 EXPEDIA INC 2,50 2022-03-03	EUR	0	0,00	4.006	0,34
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	10.459	0,75	18.114	1,55
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA 162853 Mota-Engil SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	3.222	0,23	3.138	0,27
XS1088515207 - RENTA FIJA 215884 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4,75 2022-07-15	EUR	0	0,00	1.295	0,11
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	3.417	0,25	0	0,00
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	11.178	0,81	11.176	0,96
XS1572408380 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 5,88 2022-03-02	EUR	0	0,00	2.543	0,22
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	6.527	0,47	6.393	0,55
XS1716927766 - RENTA FIJA 56156366 FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	2.197	0,16	0	0,00
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,16 2024-08-31	EUR	4.606	0,33	4.582	0,39
XS1639097747 - RENTA FIJA 7602835 BANCA FARMAFACTORING SPA 2,00 2022-06-29	EUR	0	0,00	12.494	1,07
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 Ericsson 4,13 2022-05-15	USD	0	0,00	512	0,04
XS1577950402 - RENTA FIJA 7741658 COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	2.757	0,20	2.676	0,23
XS1679158094 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,13 2023-01-12	EUR	0	0,00	10.115	0,87
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	0	0,00	2.731	0,23
XS1627343186 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	17.494	1,26	19.449	1,66
XS1651444140 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 2,13 2024-04-25	EUR	1.375	0,10	1.920	0,16
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.240	0,09	715	0,06
XS1626771791 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,75 2027-06-07	EUR	0	0,00	20.143	1,72
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	0	0,00	9.301	0,80
XS1214547777 - RENTA FIJA 11796370 PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	0	0,00	3.134	0,27
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	1.980	0,14	1.975	0,17
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	0	0,00	5.092	0,44
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	4.706	0,34	2.438	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1514470316 - RENTA FIJA 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OY 2,63 2023-01-13	EUR	0	0,00	1.028	0,09
XS1551726810 - RENTA FIJA 45129498 Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	4.709	0,34	1.409	0,12
XS1468525057 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	1.482	0,11	0	0,00
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIM 2,38 2022-02-23	EUR	0	0,00	2.321	0,20
XS1311440082 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	3.823	0,28	3.790	0,32
USG1315RAG68 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,38 2022-05-02	USD	0	0,00	434	0,04
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2022-11-01	USD	1.153	0,08	1.121	0,10
XS1453398049 - RENTA FIJA 31248971 Asturiana de Laminados SA 6,50 2025-07-20	EUR	350	0,03	349	0,03
FR0013144201 - RENTA FIJA 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	877	0,06	879	0,08
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	20.827	1,78
PTCFPBOM0001 - RENTA FIJA 201623 CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	776	0,06	0	0,00
XS1028942354 - RENTA FIJA 9138228 ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	10.979	0,79	11.979	1,03
USX8662DAW75 - RENTA FIJA 180739 STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	3.332	0,24	3.201	0,27
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>746.529</b>	<b>53,78</b>	<b>650.174</b>	<b>55,65</b>
XS2357357768 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	2.899	0,21	0	0,00
XS2353073161 - BONO 328411 POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	2.100	0,15	0	0,00
FR0014003XY0 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 3,50 2028-12-21	EUR	403	0,03	0	0,00
XS2332590632 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	19.590	1,41	0	0,00
XS2343563214 - BONO 125259 SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	700	0,05	0	0,00
XS1107291541 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 6,25 2021-09-11	EUR	1.829	0,13	0	0,00
XS1859543073 - BONO 32798545 CONTOURGLOBAL POWER HLDG 4,13 2021-08-01	EUR	922	0,07	0	0,00
XS2325743990 - BONO 128038 BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	3.425	0,25	0	0,00
XS1497755360 - BONO 115823 ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	711	0,05	0	0,00
XS1933828433 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	1.861	0,13	0	0,00
XS1928480752 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CREDITO FIN 1,16 2024-01-25	EUR	515	0,04	0	0,00
XS2297549391 - BONO CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	2.465	0,18	0	0,00
XS2262077675 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CREDITO FIN 2,30 2025-11-23	EUR	0	0,00	1.265	0,11
XS2258971071 - BONO CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	5.412	0,39	5.425	0,46
XS2244941063 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	5.160	0,44
XS2242929532 - BONO 143031 ENI SPA 2,63 2025-10-13	EUR	0	0,00	1.360	0,12
XS2239813301 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,63 2022-03-15	EUR	3.318	0,24	0	0,00
XS1785467751 - BONO 115349 FAURECIA 2,63 2021-06-15	EUR	0	0,00	605	0,05
USG0457FAC17 - BONO 24261370 ARCOS DORADOS HOLDINGS I 5,88 2022-04-04	USD	501	0,04	0	0,00
US29265WAA62 - BONO 918049 ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	1.424	0,10	1.359	0,12
XS1877860533 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,26 2025-12-29	EUR	9.072	0,65	8.993	0,77
XS2193661324 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	0	0,00	1.282	0,11
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	102	0,01	103	0,01
XS1055037177 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 2021-06-23	EUR	0	0,00	6.951	0,59
XS1731858392 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	3.294	0,24	0	0,00
XS1425367494 - BONO 118738 ERSTE GROUP BANK AG 8,88 2021-10-15	EUR	1.258	0,09	0	0,00
XS1400626690 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 2021-06-29	EUR	0	0,00	4.191	0,36
XS1404935204 - BONO 127039 BANKINTER SA 8,63 2021-05-10	EUR	0	0,00	3.789	0,32
PTADOBOM0006 - BONO 7390786 AGUAS DE PORTUGAL 0,00 2021-10-22	EUR	5.167	0,37	6.001	0,51
FR0011769090 - BONO 115476 RENAULT SA 3,13 2021-03-05	EUR	0	0,00	513	0,04
XS2107451069 - BONO 13346086 RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	3.581	0,26	0	0,00
XS1107890847 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 6,75 2021-09-10	EUR	1.376	0,10	1.364	0,12
XS1346815787 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2021-01-19	EUR	0	0,00	1.443	0,12
XS1757821688 - BONO 10802929 SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2022-01-31	EUR	3.071	0,22	1.755	0,15
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 SIXT LEASING SE 1,50 2022-05-02	EUR	2.944	0,21	0	0,00
XS1821814800 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2021-05-14	EUR	0	0,00	1.981	0,17
XS2055089457 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2.115	0,15	3.863	0,33
XS1194054166 - BONO 116944 SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5,25 2021-03-01	USD	0	0,00	666	0,06
PTJLLDOM0016 - BONO 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	1.308	0,09	1.199	0,10
XS1109959467 - BONO 154563 ARCELMIK AS 3,88 2021-09-16	EUR	3.642	0,26	0	0,00
XS1591523755 - BONO 48294187 SAPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	628	0,05	0	0,00
XS2060619876 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,56 2021-10-04	EUR	3.593	0,26	3.609	0,31
XS0306913186 - BONO 12093480 BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	278	0,02	0	0,00
IT0005176398 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	769	0,06	0	0,00
US345397YY36 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,04 2021-04-05	USD	0	0,00	405	0,03
FR0013409265 - BONO 23535873 CIE DE PHALSBURG 4,99 2022-03-28	EUR	4.544	0,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2027393938 - BONO 65329241 KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7,38 2022-07-19	USD	441	0,03	0	0,00
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGLES SA 3,00 2021-10-15	EUR	13.589	0,98	6.395	0,55
US345397ZK23 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5,09 2021-01-07	USD	0	0,00	209	0,02
XS1729872652 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,72 2021-12-01	EUR	297	0,02	1.773	0,15
XS1362349943 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	0	0,00	702	0,06
XS1548776498 - BONO 215447 FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	3.280	0,24	3.279	0,28
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	6.051	0,44	0	0,00
XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,22 2023-11-15	EUR	0	0,00	849	0,07
XS1814065345 - BONO 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2022-04-30	EUR	3.647	0,26	397	0,03
XS1615501837 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,28 2022-05-18	EUR	0	0,00	1.721	0,15
XS1080158535 - BONO 215447 FCE BANK PLC 2021-06-24	EUR	0	0,00	2.413	0,21
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,07 2023-03-09	EUR	0	0,00	397	0,03
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	13.084	0,94	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07	EUR	397	0,03	0	0,00
IT0005163602 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	1.699	0,12	1.698	0,15
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03	EUR	3.046	0,22	0	0,00
USG5825AAB82 - RENTA FIJA 53090701 MARB BONDCO PLC 6,88 2021-01-19	USD	0	0,00	1.562	0,13
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2022-01-23	USD	1.542	0,11	1.492	0,13
USL79090AA13 - RENTA FIJA 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 7,38 2021-02-09	USD	0	0,00	4.470	0,38
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS 3,20 2022-05-01	EUR	17.040	1,23	15.803	1,35
XS1572408380 - RENTA FIJA 7602835 BFF BANK SPA 5,88 2022-03-02	EUR	1.320	0,10	0	0,00
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2021-11-14	USD	4.245	0,31	3.287	0,28
XS0185672291 - RENTA FIJA 115239 AXA SA 0,57 2021-02-06	USD	0	0,00	2.089	0,18
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 4,13 2022-05-15	USD	692	0,05	0	0,00
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	2.734	0,20	0	0,00
USP4173SAF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2021-07-19	USD	1.567	0,11	2.350	0,20
XS0130717134 - RENTA FIJA 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 1,96 2021-03-15	EUR	0	0,00	2.182	0,19
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	9.277	0,67	0	0,00
XS1165340883 - RENTA FIJA 34400341 TBG GLOBAL PTE LTD 5,25 2021-02-10	USD	0	0,00	4.740	0,41
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 0,09 2022-06-14	EUR	1.339	0,10	1.334	0,11
XS1609252645 - RENTA FIJA 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 0,21 2021-05-10	EUR	0	0,00	1.779	0,15
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2022-03-15	EUR	2.875	0,21	1.045	0,09
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	5.066	0,37	0	0,00
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	13.803	0,99	8.374	0,72
XS1416688890 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2022-02-23	EUR	2.309	0,17	0	0,00
XS1527737495 - RENTA FIJA 17569230 ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	0	0,00	1.126	0,10
XS1512736379 - RENTA FIJA 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	0	0,00	13.238	1,13
USG1315RAG68 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,38 2022-05-02	USD	267	0,02	0	0,00
XS1497527736 - RENTA FIJA 127076 NH HOTEL GROUP SA 2021-06-28	EUR	0	0,00	8.769	0,75
XS0221627135 - RENTA FIJA 9857935 UNION FENOSA PREFERENTES 1,11 2021-09-30	EUR	856	0,06	865	0,07
XS1409497283 - RENTA FIJA 35197826 GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2021-05-15	EUR	0	0,00	2.400	0,21
NL0000116150 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 0,00 2021-07-15	EUR	883	0,06	1.628	0,14
XS1350670839 - RENTA FIJA 905643 BANQUE OUEST AFRICAINE DJ 5,50 2021-05-06	USD	0	0,00	861	0,07
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	15.631	1,13	0	0,00
XS1050547931 - RENTA FIJA 39736213 REDEXIS GAS FINANCE BV 2,75 2021-01-08	EUR	0	0,00	3.420	0,29
XS1084958989 - RENTA FIJA 873494 ONGC VIDESH LTD 2,75 2021-07-15	EUR	809	0,06	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>222.602</b>	<b>16,07</b>	<b>165.931</b>	<b>14,18</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.123.924</b>	<b>81,00</b>	<b>967.299</b>	<b>82,77</b>
PTJ27EJM0052 - ACTIVOS 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 0,89 2021-05-17	EUR	0	0,00	199	0,02
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>199</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.123.924</b>	<b>81,00</b>	<b>967.498</b>	<b>82,79</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<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>		1.123.924	81,00	967.498	82,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.227.172	88,43	1.029.854	88,11

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).