

## TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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: El fondo invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos de mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. En renta fija privada, principalmente en emisiones 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,24	0,54	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,91	0,63	2,91	0,11

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	105.742.008,19	114.678.149,84	33.008	34.636	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.061.771	1.138.311	1.520.195	1.168.240
CLASE B	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	10,0411	9,9261	11,1356	11,1128
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,62	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,16	0,22	0,94	1,18	-1,70	-10,86	0,20	1,82	-3,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,29	11-04-2023	-0,50	20-03-2023	-1,44	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,43	23-06-2023	0,81	02-02-2023	0,66	27-10-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,06	2,78	3,33	3,34	3,78	3,53	1,21	3,15	1,83
<b>Ibex-35</b>	15,66	10,84	19,26	15,24	16,65	19,59	16,67	34,23	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,36	0,64	1,82	0,73	1,09	0,79	0,18	0,00	0,00
<b>Benchmark Trea Cajamar Renta Fija</b>	4,61	3,55	5,48	5,03	5,35	4,80	1,20	1,82	1,21
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,17	3,17	3,23	3,19	3,13	3,19	2,17	2,18	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.

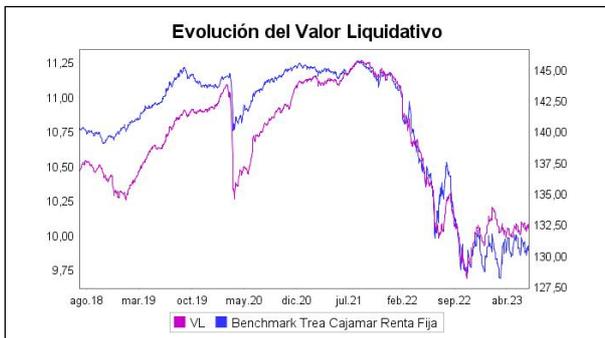
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

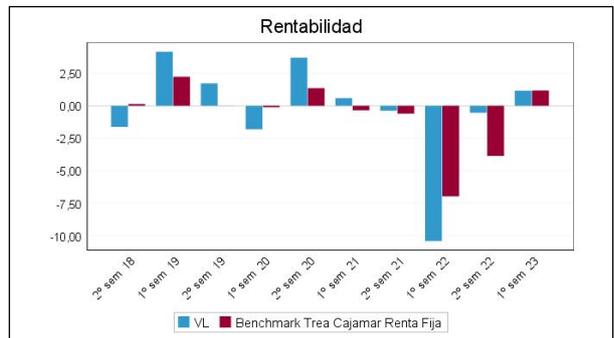
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	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	0,00		
Ibex-35	15,66	10,84	19,26	15,24	16,65	19,59	16,67		
Letra Tesoro 1 año	1,36	0,64	1,82	0,73	1,09	0,79	0,18		
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	4,61	3,55	5,48	5,03	5,35	4,80	1,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

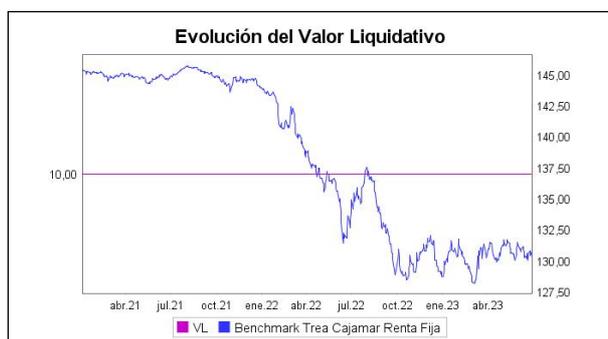
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

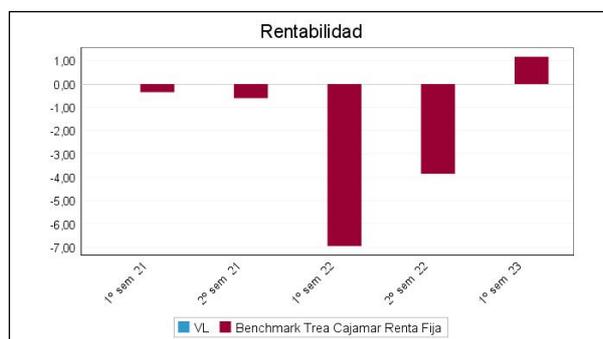
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	79.103	5.134	1,13
Renta Fija Internacional	1.115.657	34.060	1,16
Renta Fija Mixta Euro	316.235	13.125	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	61.854	2.213	1,89
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	87.429	4.528	5,61
Renta Variable Euro	27.335	1.759	10,51
Renta Variable Internacional	73.683	3.932	8,77
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.259	6.050	0,68
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	91.758	6.600	5,10
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	850.843	23.893	1,63
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	79.127	1.844	3,36
Total fondos	3.078.284	103.138	1,73

\*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	1.007.349	94,87	1.064.361	93,50
* Cartera interior	247.407	23,30	143.432	12,60
* Cartera exterior	752.660	70,89	916.629	80,53
* Intereses de la cartera de inversión	7.282	0,69	4.300	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	53.580	5,05	73.972	6,50
(+/-) RESTO	842	0,08	-22	0,00
TOTAL PATRIMONIO	1.061.771	100,00 %	1.138.311	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)	1.138.311	1.226.847	1.138.311	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,05	-6,87	-8,05	9,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,19	-0,57	1,19	-295,15
(+) Rendimientos de gestión	1,87	0,12	1,87	1.399,51
+ Intereses	1,49	1,31	1,49	6,77
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	-1,29	0,55	-140,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	104,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,13	-0,10	-173,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	-0,03	-0,07	86,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,69	-0,68	-7,28
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-7,79
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-53,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	596,65
+ 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	596,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.061.771	1.138.311	1.061.771	

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

### 3. Inversiones financieras

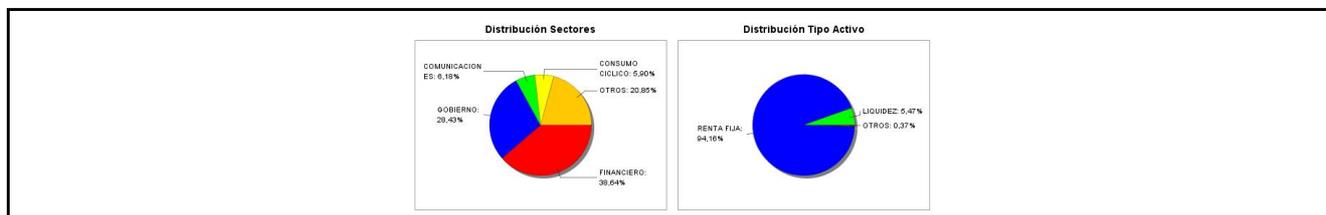
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	247.084	23,30	142.912	12,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	198	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	247.084	23,30	143.110	12,57
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	247.084	23,30	143.110	12,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	752.710	70,89	916.732	80,51
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	752.710	70,89	916.732	80,51
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	752.710	70,89	916.732	80,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	999.794	94,19	1.059.842	93,08

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
PETBRA 6 1/2 07/03/33	C/ Compromiso	1.253	Inversión
FLOEPT 4 7/8 07/03/28	C/ Plazo	2.395	Inversión
US Treasury N/B 5Y	C/ Fut. US 5YR NOTE (CBT) Sep23	9.829	Inversión
Euro Bobl 5Y	C/ Fut. EURO- BOBL FUTURE Sep23	108.410	Inversión
Euro Bund10Y	C/ Fut. EURO- BUND FUTURE Sep23	10.939	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US Treasury N/B 10Y	C/ Fut. US 10YR NOTE (CBT)Sep23	15.064	Inversión
ADIFAL 3.9 04/30/33	V/ Compromiso	1.423	Inversión
EU 2 10/04/27	V/ Compromiso	2.868	Inversión
MTNA 4 7/8 09/26/26	V/ Compromiso	333	Inversión
GESTSM 3 1/4 04/30/26	V/ Compromiso	287	Inversión
Total subyacente renta fija		152802	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep23	61.697	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		61697	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		214499	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador por un importe de 40.011.988,29 euros.

Se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas por un importe de 8.025.70,15 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 653,40 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.

La actividad fue perdiendo impulso conforme avanzaba el semestre, con las manufacturas ahondando en la contracción en los últimos meses del periodo y quedando los servicios como único motor del crecimiento junto con el gasto público. Además de los efectos negativos que las subidas de tipos de interés y el menor crecimiento del crédito están teniendo en la inversión, la reapertura de la economía China no ha sido tan fuerte como se esperaba, por una demanda interna débil. Acabamos el semestre con revisiones a la baja en las tasas de crecimiento por parte de los organismos supranacionales para la segunda parte del año, especialmente en la Eurozona. Por el lado positivo, el dinamismo del sector servicios está permitiendo que se siga creando empleo y se compense la contracción en las manufacturas alejando los temores de un ajuste fuerte en las economías.

Los datos de inflación, continúan siendo el principal foco de incertidumbre, han ido mejorando a lo largo del período iniciando ya un proceso de normalización hacia los niveles objetivo de los bancos centrales. El problema que se ha visto durante el semestre es que los ritmos de reducción de la inflación están siendo más lentos de lo esperado y los bancos centrales han vuelto a anunciar políticas restrictivas. Las subidas esperadas serán menores a las del primer semestre y muestran que el proceso está llegando a su fin, así en algunas economías emergentes ya han comenzado las bajadas de tipos de interés para estimular el crecimiento (China).

Este entorno de crecimiento débil en regiones manufactureras pero fuerte en todo lo relativo a servicios ha sido bueno para los activos de riesgo. Destacan los sectores en los que se puede seguir esperando crecimiento y que han visto elevar la prima con la que cotizan frente al resto de los mercados. En los mercados más expuestos a industriales y cíclicas

(Eurozona), los rendimientos han sido más moderados.

Los activos de renta fija por su parte saldan el período con subidas. Los bonos de gobierno han sorteado todas las incertidumbres del techo de deuda en EE.UU. y las subidas de tipos de interés más elevadas de lo esperado, con los bonos a largo plazo moviéndose en un rango estable durante el semestre. A nivel de bonos corporativos las dos incertidumbres más importantes que surgieron en el semestre fueron la banca pequeña de EE.UU. y el ajuste en los precios del inmobiliario comercial tanto en EE.UU. como en la Eurozona. Esto ha provocado momentos de volatilidad que se han quedado en sectores concretos y no se han extendido al resto del mercado, permitiendo que los diferenciales hayan cerrado en la parte baja de los últimos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer mes del año los datos de economía real de la Eurozona correspondientes al último trimestre sorprendieron al alza. Esto ha dado lugar a una revisión de las expectativas de crecimiento para 2023, donde se espera una estabilización que no suponga una contracción del PIB. Las manufacturas continúan mostrando una reducción de actividad, aunque a unas tasas menores a las experimentadas durante el cuarto trimestre, con el sector servicios como principal motor de crecimiento de la economía global. Esto se ha reflejado en una consolidación en la tendencia a la baja de la inflación, sobre todo por los menores precios de la energía. Este proceso desinflacionista no se ha plasmado todavía en el precio de los servicios y es la causa por la que los bancos centrales han continuado trasladando mensajes de mayores subidas de tipos de interés durante el primer trimestre.

El fondo ha registrado una rentabilidad positiva en el mes de enero debido al buen comportamiento tanto del crédito como de la deuda pública. Hay que destacar especialmente la escalada del crédito, con todos los sectores subiendo a excepción del sector de consumo y del sector energético que se han mantenido planos. También ha sido reseñable el buen desempeño de los sectores inmobiliario, financiero e industrial. La deuda pública también ha aportado rentabilidad debido al comportamiento de la italiana y la española.

Las economías a nivel global continúan con el mismo patrón de los últimos meses, manufacturas débiles, pero mejorando y fortaleza en el sector servicios. Esto ha permitido que los crecimientos estén resultando mejor de lo esperado. El problema sigue estando por el lado de los precios, no remiten al ritmo previsto por la fortaleza de los servicios que continúa repuntando. Las comparativas interanuales van a permitir una bajada de las inflaciones en los próximos meses, sin embargo, el riesgo es que una vez pasado ese efecto, las tasas se mantengan en niveles incómodamente altos. Los bancos centrales han mantenido los mensajes de continuación de subidas de tipos de interés. El BCE sorprendió indicando una subida de 50 puntos básicos para marzo y probablemente en cada reunión del segundo trimestre. Por su parte la Fed advirtió que si los datos se mantienen en niveles elevados seguirán subiendo tipos de interés hasta conseguir que las tasas de inflación se establezcan en el 2%. Los mercados de renta fija han reflejado esto en precio durante el mes de febrero, dejando de esperar bajas de tipos de interés a poner en precio tipos de interés más altos durante más tiempo (sin bajadas hasta 2024). Los mercados de riesgo, tanto crédito corporativo como renta variable, están descontando que las subidas de tipos no descarrilarán las economías con una apertura de China como motor del crecimiento global.

El fondo ha registrado una rentabilidad positiva en el mes de febrero principalmente por el buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública ha restado ligeramente. El rendimiento del crédito se ha debido al buen desempeño del sector financiero, así como de algunos de los sectores más penalizados en 2022 como el inmobiliario o el de consumo cíclico. Todos los sectores han subido, menos el energético y el de materiales que se mantienen planos. En cuanto a la deuda pública ha restado ligeramente debido a la ampliación de los diferenciales por los mayores tipos de interés esperados.

A nivel macroeconómico el último mes del trimestre se ha cerrado con las economías creciendo en línea con lo esperado y con el sector servicios como principal motor de las economías a nivel global. Las manufacturas han recuperado ligeramente con la remisión en las presiones inflacionistas mejorando para los próximos meses. Por el lado negativo, el esperado impulso por parte de la economía China no se está reflejando y las exportaciones están siendo algo inferiores a lo que se esperaba. Las lecturas de inflación han empezado a bajar a nivel global. Esto ha quitado presión a los mensajes de los principales bancos centrales con el mercado empezando a descontar el final de las subidas de tipos de interés en la primera mitad de año. Los efectos del convulso mes de marzo van a extenderse durante varios trimestres aumentando la incertidumbre en la economía real. Hasta ahora los sectores más sensibles a las subidas de tipos de interés, el inmobiliario y el industrial, habían venido desacelerándose desde hace un mes. Sin embargo, se ha abierto la incertidumbre acerca de que el endurecimiento en las condiciones de crédito provoque una aceleración en este ajuste,

extendiéndose a otros sectores.

El fondo ha registrado una rentabilidad negativa en el mes de marzo por el mal comportamiento del crédito, especialmente del sector inmobiliario y financiero. La caída de los AT1 tras la problemática de Credit Suisse ha restado rentabilidad, a pesar de no tener bonos ni de Credit Suisse ni UBS. Los AT1 suponen un 3% del fondo y sólo de bancos de gran calidad. Por otro lado, el único sector que ha subido ha sido el sector industrial. La deuda pública ha aportado rentabilidad, principalmente la deuda española e italiana.

La tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento.

Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

El fondo ha registrado una rentabilidad positiva en el mes de abril debido en gran medida al buen comportamiento alcanzado por el crédito corporativo. Mientras tanto, la deuda pública registró una ligera caída, especialmente la deuda americana e italiana. Por sectores, el financiero, el de consumo discrecional y el de la salud han alcanzado el mejor desempeño. Por el lado negativo, el sector inmobiliario, el de consumo no cíclico y el de comunicaciones han sido los más penalizados.

El mes de mayo se cierre con unos resultados de actividad sólidos a nivel global, sin embargo, la diferencia entre los datos de servicios y manufacturas han continuado aumentando. Esto supone que las tasas de crecimiento inevitablemente tenderán a reducirse en la última parte del año, aunque todavía es difícil valorar cuando acabarán en una contracción. Los datos de creación de empleo han sido fuertes en general, con sorpresas negativas en China y Alemania, más afectadas por la debilidad en las manufacturas y apoyados por el sector servicios. Los índices de precios han vuelto a reducirse a nivel global, con los servicios siendo el principal problema para esperar más descensos de cara a final de año. Esto ha dado lugar a que se mantengan las subidas de tipos de interés, con los mercados asumiendo que seguirán durante los próximos meses, aunque señalando el final de las políticas restrictivas para la segunda mitad de año.

El fondo ha cerrado el mes con rentabilidad positiva debido principalmente al buen comportamiento del crédito y en menor medida al alcanzado por la deuda pública. La mayor parte de sectores aportaron rentabilidad en mayo, especialmente el financiero, el de comunicaciones y el de consumo no cíclico. Hay que destacar el buen comportamiento registrado por los bonos de duraciones cortas.

Los datos de actividad de mayo junto con la resolución del límite de deuda en EE.UU. han pesado más en los mercados financieros que los malos datos económicos en China y un sector manufacturero en contracción en los países más exportadores. La actividad continúa sustentada en el sector servicios que permite creación de empleo y aleja el riesgo de una contracción de las economías. Los bancos centrales continuaron manteniendo mensajes de restricción de política monetaria ante unos datos de inflación que siguen incómodamente altos, llevando al mercado a descontar nuevas subidas de tipos de interés en las reuniones de julio. El dilema de si las subidas de tipos de interés provocarán un parón en las economías se ha visto aumentado por las advertencias de organismos internacionales (FMI, BIS) respecto a los efectos que los elevados niveles de deuda podrían tener en el crecimiento futuro, con las subidas de tipos de interés que se han implementado hasta ahora.

El fondo ha cerrado el mes con rentabilidad negativa debido principalmente a la caída del crédito corporativo y especialmente de la deuda pública. Todos los sectores han restado, a excepción del de consumo discrecional y del energético. Destacan las bajadas del sector inmobiliario y del sector financiero.

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). La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 1,16% mientras que la del índice de referencia ha sido de 1,17%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 10,643666 euros resultando en una rentabilidad de 1,16% en este

periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2022 del -10,86%.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 1.061.770.878,95 euros desde los 1.138.311.198,66 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 33.008 frente a los 34.636 a cierre del periodo anterior.

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 2022 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 de 1,16%, es el único fondo con esa vocación inversora gestionado por la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de enero, se ha mantenido una duración prudente a la vez que se continuaba reduciendo riesgo de crédito mediante la compra de valores de mayor calidad crediticia. La duración se ha reducido ligeramente de 2,97 a 2,90 años. La mayor parte de las compras han sido en el segmento de investment grade, por lo que el peso en high yield se ha reducido del 24% al 23,3%. El peso en emergentes ha aumentado ligeramente del 11,6% al 12,3%, pero no se han realizado compras en el mes. El peso en subordinados es del 14,8%. Destaca el aumento de exposición en el sector financiero del 34,2% al 36,1%, a través de la compra de los primarios a los que se ha acudido como los del Santander, BBVA y Bank of Ireland.

Durante el mes de febrero la duración ha disminuido ligeramente de 2,90 a 2,85 años. Las principales compras se han llevado a cabo en la parte de crédito con grado de inversión, menos los bonos de Cellnex, Ford y NH Hoteles que pese a ser high yield consideramos de gran calidad crediticia. Aun así, el peso en high yield ha disminuido del 23,2% al 21,3%, con la venta de valores como Grifols, Lufthansa o Nokia. La exposición a subordinados se ha reducido del 14,8% al 13,4%, tras la venta de los bonos híbridos de Naturgy, Banco Sabadell o Banco Comercial Portugués. El peso en emergentes se ha mantenido sin apenas cambios en el 12,3%. Se ha seguido acudiendo a primarios, como el de Abertis, Enel o los bancos nórdicos SEB y Nordea. También se han comprado cédulas hipotecarias de excelente calidad crediticia.

A lo largo del mes de marzo hemos empezado a aumentar la duración, después de meses reduciéndola, de 2,86 a 2,99 años. Mientras tanto, se ha continuado reduciendo el riesgo de crédito, a través de la compra de bonos de mayor calidad crediticia y mediante la reducción del peso en high yield y en emergentes. También hemos aprovechado para reducir el peso en el sector inmobiliario, uno de los más penalizados. Por el contrario, se ha aumentado el peso en deuda pública de 19,9% a 23%.

Seguimos la tendencia iniciada en marzo de aumentar la duración, que pasa en el mes de 2,99 a 3,46 años. También se ha reducido el de riesgo crédito, con la compra de valores de mayor calidad crediticia. El peso en high yield se reduce del 19,3% al 18,4%, en subordinados del 12,4% al 11,3% y en emergentes del 10,7% al 10,1%. También se ha disminuido el peso en el sector inmobiliario de 8,8% a 8,3%. Por el contrario, el peso en deuda pública aumenta del 23% al 26%.

Durante el mes de mayo hemos continuado aumentando la duración, pasando desde los 3,46 años hasta los 3,67 años. También hemos aprovechado para reducir el riesgo de crédito mediante la compra de valores de mayor calidad crediticia. Así, hemos bajado el peso en high yield desde el 18,4% al 17,8%, en subordinados desde el 11,3% al 10,3% y en emergentes desde el 10,1% hasta el 9,5%. Por otro lado, hemos disminuido el peso en el sector inmobiliario desde el 8,3% hasta el 7,6% y hemos aumentado la exposición a deuda pública desde el 26% al 27,4%.

Durante el mes de junio, hemos continuado aumentando la duración hasta situarla en los 3,24 años. También hemos aprovechado para reducir el riesgo de crédito mediante la compra de valores de mayor calidad crediticia. Así, hemos bajado el peso en High Yield desde el 17,8% al 17,3% y en subordinados desde el 10,3% al 10%. Por el contrario, se ha aumentado la exposición en emergentes del 9,5% al 9,7%. También seguimos aumentando el peso en gobiernos, principalmente en deuda española, del 27,4% al 28,2%. Por último, se ha reducido el peso en el sector inmobiliario del 7,6% al 7,1%.

La duración de la cartera de renta fija es 3.24 años y la Tir de la cartera es un 5.55%.

b) Operativa de préstamo 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 5,8% sobre el patrimonio.

Como objetivo de inversión mantenemos futuros comprados del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0,9%, futuros comprados del tesoro americano a 10 años con una exposición del 1,4%, futuros de EURO-BOBL con una exposición del 10,1% y futuros del EURO-BUND con una exposición del 1%. Todos ellos con el objetivo de aprovechar el estrechamiento de tipos.

Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2640 USD para el contrato EUR/USD, para los futuros comprados del tesoro americano a 5 años de 1540 USD, para los futuros comprados del tesoro a 10 años 2310 USD, para los futuros de EURO-BOBL de 1982 USD y para los futuros de EURO - BUND de 3367USD.

Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 7,78%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 3,06%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 4,61%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 3,17%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

- Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad

- Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora.

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

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

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

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2023 a 5.777,61 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio

2023 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

AHORRO CORPORACION

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2023 es de 11.421,63 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad del año esperamos ver cómo se resuelve el dilema de los bancos centrales conforme al desafío de parar la inflación sin provocar un ajuste fuerte del crecimiento. La eficacia de las subidas de tipos de interés de momento está siendo muy eficaz para reducir el crecimiento, pero no tanto para la inflación que sigue contando con el impulso del gasto de los gobiernos.

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	%
ES0000012L78 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 2033-10-31	EUR	7.369	0,69	0	0,00
ES0000012I08 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,10 2028-01-31	EUR	9.899	0,93	0	0,00
ES0200002089 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,90 2033-04-30	EUR	1.419	0,13	0	0,00
ES0000012A11 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,75 2032-07-30	EUR	4.783	0,45	0	0,00
ES0000012K95 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,45 2043-07-30	EUR	6.652	0,63	0	0,00
ES0000012L52 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15 2033-04-30	EUR	30.786	2,90	0	0,00
ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,80 2026-05-31	EUR	10.421	0,98	0	0,00
ES0000012J15 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,83 2027-01-31	EUR	16.624	1,57	14.500	1,27
ES0000012K38 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,61 2025-05-31	EUR	0	0,00	6.013	0,53
ES0000012C12 - BONO SPAIN I/L BOND 0,70 2033-11-30	EUR	1.154	0,11	1.108	0,10
ES0000012K53 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2029-07-30	EUR	9.942	0,94	0	0,00
ES0000012G26 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2027-07-30	EUR	9.487	0,89	9.459	0,83
ES00000128P8 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,50 2027-04-30	EUR	10.069	0,95	10.065	0,88
ES0000012K20 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,70 2032-04-30	EUR	5.045	0,48	4.873	0,43
ES0000012I32 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2031-10-31	EUR	9.141	0,86	8.878	0,78
ES0000093452 - BONO COMUNIDAD AUTO CANARIA 0,71 2031-10-31	EUR	0	0,00	539	0,05
ES0000012H41 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	18.472	1,74	15.671	1,38
ES0000012G34 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	12.967	1,22	12.679	1,11
ES0000012B39 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,40 2028-04-30	EUR	5.497	0,52	0	0,00
ES00000128H5 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,30 2026-10-31	EUR	5.150	0,49	9.566	0,84
ES00000124C5 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 5,15 2028-10-31	EUR	1.141	0,11	1.129	0,10
ES00000127A2 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,95 2030-07-30	EUR	2.755	0,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		178.774	16,85	94.479	8,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	4.853	0,46	0	0,00
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	3.091	0,29	0	0,00
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	1.790	0,17	0	0,00
ES0840609046 - BONO CAIXABANK SA 8,25 2029-09-13	EUR	2.702	0,25	0	0,00
ES0312342019 - BONO AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	992	0,09	1.004	0,09
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	8.773	0,83	5.837	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0413679525 - BONO BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	6.217	0,59	2.046	0,18
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	2.516	0,24	2.503	0,22
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	3.584	0,34	1.285	0,11
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	0	0,00	6.935	0,61
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	8.314	0,78	5.334	0,47
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	2.047	0,19	2.017	0,18
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	1.825	0,17	1.190	0,10
ES0865936019 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	692	0,07	701	0,06
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	0	0,00	2.067	0,18
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	3.683	0,35	4.821	0,42
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	1.365	0,13	1.344	0,12
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.235	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>52.444</b>	<b>4,95</b>	<b>38.318</b>	<b>3,36</b>
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	1.489	0,14	0	0,00
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	7.632	0,72	0	0,00
ES0865936001 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 7,50 2023-10-02	EUR	3.434	0,32	3.436	0,30
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.071	0,20	0	0,00
ES0265936007 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	0	0,00	6.678	0,59
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	1.240	0,12	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>15.867</b>	<b>1,50</b>	<b>10.114</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>247.084</b>	<b>23,30</b>	<b>142.912</b>	<b>12,55</b>
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 0,95 2023-04-18	EUR	0	0,00	198	0,02
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>198</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>247.084</b>	<b>23,30</b>	<b>143.110</b>	<b>12,57</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>247.084</b>	<b>23,30</b>	<b>143.110</b>	<b>12,57</b>
XS2538441598 - BONO ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	3.229	0,30	0	0,00
XS2364199757 - BONO ROMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	609	0,06	0	0,00
IT0005542359 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,00 2031-10-30	EUR	1.513	0,14	0	0,00
EU000A3K4DS6 - BONO EUROPEAN UNION 2,00 2027-10-04	EUR	2.851	0,27	2.859	0,25
US91282CFP14 - BONO US TREASURY N/B 4,25 2025-10-15	USD	0	0,00	1.867	0,16
IT0005500068 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,65 2027-12-01	EUR	1.903	0,18	1.882	0,17
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	6.954	0,65	4.255	0,37
US9128283R96 - BONO TSY INFL IX N/B 0,50 2028-01-15	USD	947	0,09	955	0,08
US912810TA60 - BONO US TREASURY N/B 1,75 2041-08-15	USD	1.730	0,16	447	0,04
US91282CED92 - BONO US TREASURY N/B 1,75 2025-03-15	USD	4.969	0,47	5.094	0,45
US91282CEC10 - BONO US TREASURY N/B 1,88 2027-02-28	USD	1.681	0,16	1.711	0,15
US91282CCH25 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2028-06-30	USD	9.186	0,87	9.342	0,82
US91282CDF59 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2028-10-31	USD	5.208	0,49	5.292	0,46
US91282CDK45 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2026-11-30	USD	10.287	0,97	10.455	0,92
XS2178857285 - BONO ROMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	1.078	0,10	1.063	0,09
XS1827041721 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,88 2024-05-23	USD	0	0,00	1.472	0,13
XS2356571559 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,13 2028-06-30	USD	1.161	0,11	1.557	0,14
US465410BX58 - BONO ITALY GOVT INT BOND 2,38 2024-10-17	USD	527	0,05	529	0,05
IT0005425761 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2028-11-17	EUR	0	0,00	1.153	0,10
IT0005415291 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	0	0,00	8.735	0,77
IT0005422891 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,90 2031-04-01	EUR	1.457	0,14	1.372	0,12
IT0005413171 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	9.629	0,91	12.711	1,12
US91282CAE12 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-08-15	USD	0	0,00	366	0,03
US912828ZN34 - BONO US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	6.733	0,63	6.823	0,60
US912828ZT04 - BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	3.124	0,29	3.197	0,28
US912828ZQ64 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	476	0,04	480	0,04
US912828ZE35 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	400	0,04	406	0,04
US912828Z948 - BONO US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	5.021	0,47	5.067	0,45
XS2053566068 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-09-21	USD	1.878	0,18	3.925	0,34
XS2027596530 - BONO ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	839	0,08	762	0,07
XS1892141620 - BONO ROMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	538	0,05	508	0,04
US9128286T26 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	9.418	0,89	9.551	0,84
IT0005332835 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	969	0,09	983	0,09
XS1744744191 - BONO NORTH MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.960	0,18	1.912	0,17
XS1633896813 - RENTA FIJA AFRICAN EXPORT-IMPORT B 4,13 2024-06-20	USD	0	0,00	3.305	0,29
IT0005210650 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,25 2026-12-01	EUR	939	0,09	923	0,08
IT0005170839 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,60 2026-06-01	EUR	2.229	0,21	2.197	0,19
IT0001174611 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 6,50 2027-11-01	EUR	3.974	0,37	3.896	0,34
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>103.416</b>	<b>9,73</b>	<b>117.051</b>	<b>10,28</b>
US91282CAF86 - BONO US TREASURY N/B 0,13 2023-08-15	USD	2.800	0,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CBE03 - BONO US TREASURY N B 0,13 2024-01-15	USD	1.226	0,12	0	0,00
US91282T263 - BONO US TREASURY N B 1,38 2023-09-30	USD	4.471	0,42	0	0,00
US91282CDM01 - BONO US TREASURY N B 0,50 2023-11-30	USD	884	0,08	0	0,00
XS1827041721 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,88 2024-05-23	USD	1.457	0,14	0	0,00
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	4.790	0,45	4.848	0,43
XS1633896813 - RENTA FIJA AFRICAN EXPORT-IMPORT B 4,13 2024-06-20	USD	2.814	0,26	0	0,00
XS1452578591 - RENTA FIJA NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	2.325	0,22	2.286	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.765	1,95	7.135	0,63
XS2637421848 - BONO DANSKE BANK A S 4,75 2029-06-21	EUR	1.795	0,17	0	0,00
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	2.388	0,22	0	0,00
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-03-14	EUR	1.000	0,09	0	0,00
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2028-06-07	EUR	1.098	0,10	0	0,00
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	398	0,04	0	0,00
FR001400I9F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,63 2024-11-02	EUR	502	0,05	0	0,00
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A S 0,50 2024-08-27	EUR	947	0,09	0	0,00
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	1.867	0,18	0	0,00
XS2626691906 - BONO DE VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	2.953	0,28	0	0,00
XS2625196352 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	2.001	0,19	0	0,00
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	1.490	0,14	0	0,00
XS2624976077 - BONO JING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	2.578	0,24	0	0,00
XS2590758665 - BONO AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	1.389	0,13	0	0,00
XS2553604690 - BONO ISLANDSBANK 7,38 2026-05-17	EUR	2.619	0,25	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	1.884	0,18	0	0,00
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,25 2026-12-29	EUR	660	0,06	0	0,00
XS2620201421 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,13 2025-05-10	EUR	1.190	0,11	0	0,00
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-02-28	EUR	1.081	0,10	0	0,00
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-03-01	EUR	2.802	0,26	0	0,00
XS2618499177 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3,75 2026-05-05	EUR	989	0,09	0	0,00
XS2187689034 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,50 2025-06-17	EUR	1.030	0,10	0	0,00
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	2.462	0,23	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	2.479	0,23	0	0,00
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A S 5,00 2027-10-26	EUR	3.667	0,35	0	0,00
XS2613658041 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,23 2028-04-25	EUR	2.475	0,23	0	0,00
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	1.889	0,18	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	940	0,09	0	0,00
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-10-11	EUR	199	0,02	0	0,00
DE000A3H2TA0 - BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	1.640	0,15	0	0,00
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	649	0,06	0	0,00
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	644	0,06	0	0,00
XS2589260723 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,00 2030-11-20	EUR	1.192	0,11	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	876	0,08	0	0,00
XS2488809612 - BONO NOKIA OYJ 4,38 2031-05-31	EUR	987	0,09	0	0,00
USN15516AG70 - BONO BRASKEM NETHERLANDS 7,25 2032-11-13	USD	721	0,07	0	0,00
DK0030045703 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	2.710	0,26	0	0,00
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2025-05-31	EUR	1.413	0,13	0	0,00
XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANKING 3,60 2026-02-16	EUR	395	0,04	0	0,00
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	826	0,08	0	0,00
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	1.676	0,16	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	373	0,04	0	0,00
XS2582860909 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,13 2029-05-07	EUR	785	0,07	0	0,00
XS2583600791 - BONO SKANDINAVISKA ENSKILDA 3,75 2028-02-07	EUR	1.748	0,16	0	0,00
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	1.667	0,16	0	0,00
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-07-03	EUR	403	0,04	0	0,00
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	3.307	0,31	0	0,00
XS2553825949 - BONO FORVIA 7,25 2024-11-15	EUR	2.392	0,23	0	0,00
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	1.665	0,16	0	0,00
XS2555925218 - BONO AIB GROUP PLC 5,75 2028-02-16	EUR	518	0,05	0	0,00
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	2.082	0,20	0	0,00
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16	EUR	1.971	0,19	0	0,00
XS2575971994 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	2.456	0,23	0	0,00
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 4,88 2027-07-16	EUR	700	0,07	0	0,00
XS2572496623 - BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	2.579	0,24	0	0,00
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,63 2028-02-07	EUR	699	0,07	692	0,06
XS1785340172 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2028-03-20	EUR	0	0,00	436	0,04
XS1979280853 - BONO VERIZON COMMUNICATIONS 0,88 2027-01-08	EUR	0	0,00	796	0,07
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	1.676	0,16	1.689	0,15
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	2.790	0,26	1.188	0,10
IT0005523896 - BONO BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	0	0,00	881	0,08
FR001400EHH1 - BONO ELO SACA 4,88 2028-09-08	EUR	7.188	0,68	2.162	0,19
XS2563353361 - BONO ORSTED A S 5,25 2028-09-08	EUR	0	0,00	509	0,04
XS179938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,38 2024-06-27	EUR	0	0,00	2.188	0,19
XS2560411543 - BONO ACHMEA BV 3,63 2025-08-29	EUR	0	0,00	792	0,07
FR001400EA16 - BONO VALEO SA 5,38 2027-02-28	EUR	100	0,01	973	0,09
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2026-01-22	EUR	0	0,00	500	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2555918270 - BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	2.125	0,20	2.117	0,19
XS2555192710 - BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14	EUR	2.865	0,27	2.901	0,25
XS2403391886 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,84 2028-08-03	EUR	0	0,00	768	0,07
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 5,75 2027-10-31	EUR	1.955	0,18	1.924	0,17
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	3.320	0,31	2.479	0,22
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	1.382	0,13	1.394	0,12
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	3.366	0,32	3.373	0,30
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	333	0,03	3.500	0,31
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	11.014	1,04	10.893	0,96
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	973	0,09	962	0,08
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	3.189	0,30	3.182	0,28
XS2013574038 - BONO CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1.254	0,12	809	0,07
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,00 2024-11-25	EUR	743	0,07	742	0,07
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	0	0,00	586	0,05
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	3.787	0,36	2.695	0,24
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 1,75 2029-09-01	EUR	1.430	0,13	1.350	0,12
XS1076781589 - BONO INN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	0	0,00	1.256	0,11
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	1.600	0,15	1.578	0,14
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	0	0,00	1.535	0,13
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	1.143	0,11	1.129	0,10
XS2075280995 - BONO DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	1.198	0,11	3.315	0,29
FR0014008JQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	2.289	0,22	2.135	0,19
FR0013524865 - BONO ELO SACA 3,25 2027-04-23	EUR	0	0,00	844	0,07
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	715	0,07	1.516	0,13
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI 0,75 2025-03-25	EUR	868	0,08	854	0,08
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2028-04-24	EUR	1.009	0,10	1.123	0,10
XS2434515313 - BONO COCA-COLA ICECEK AS 4,50 2028-10-20	USD	0	0,00	1.066	0,09
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2030-01-20	EUR	2.065	0,19	1.930	0,17
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	0	0,00	834	0,07
XS2432162654 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 1,75 2029-10-17	EUR	1.511	0,14	1.516	0,13
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	4.051	0,38	5.677	0,50
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-02-16	EUR	0	0,00	1.134	0,10
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	403	0,04	378	0,03
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	1.058	0,10	1.455	0,13
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,13 2025-03-18	EUR	0	0,00	3.333	0,29
FR0013369493 - BONO EUTELSAT SA 2,00 2025-07-02	EUR	0	0,00	267	0,02
PTBCPEOM0069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	254	0,02	0	0,00
USL79090AD51 - BONO RUMO LUXEMBOURG SARL 4,20 2027-01-18	USD	0	0,00	1.871	0,16
USN15516AD40 - BONO BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2030-01-31	USD	1.425	0,13	1.043	0,09
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	3.006	0,28	7.107	0,62
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	473	0,04	445	0,04
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	6.139	0,58	5.967	0,52
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	8.422	0,79	7.599	0,67
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	4.018	0,38	4.182	0,37
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	5.155	0,49	4.817	0,42
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	4.621	0,44	4.355	0,38
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	7.673	0,72	10.301	0,90
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.412	0,32	3.284	0,29
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	5.134	0,48	5.033	0,44
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	0	0,00	4.024	0,35
XS1799975922 - BONO GLOBALWORTH REAL ESTATE 3,00 2025-03-29	EUR	0	0,00	690	0,06
XS2208668914 - BONO GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 2026-04-29	EUR	1.035	0,10	1.884	0,17
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	860	0,08	827	0,07
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	3.601	0,34	0	0,00
XS2355105292 - BONO ANADOLU EFES BIR 3,38 2028-03-29	USD	0	0,00	2.265	0,20
XS235632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	86	0,01	6.791	0,60
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.231	0,12	1.128	0,10
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	773	0,07	75	0,01
XS2020581752 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	584	0,06	4.179	0,37
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75 2028-12-25	EUR	1.137	0,11	1.003	0,09
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	2.461	0,23	4.496	0,39
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	7.121	0,67	4.078	0,36
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	2.351	0,22	3.190	0,28
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	3.338	0,31	3.134	0,28
FR0013293362 - BONO MERCIALYS SA 2,00 2027-08-03	EUR	246	0,02	240	0,02
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	0	0,00	3.839	0,34
XS2347367018 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,38 2030-06-01	EUR	1.311	0,12	1.310	0,12
XS0215093534 - BONO LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	2.765	0,24
XS2233264808 - BONO UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	2.502	0,24	2.516	0,22
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	709	0,07	692	0,06
FR0013342334 - BONO VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	4.945	0,43
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	16.981	1,60	16.097	1,41
XS2345996743 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,00 2029-02-26	EUR	80	0,01	831	0,07
FR0014000T33 - BONO CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	0	0,00	1.738	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2334852253 - BONOJENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	934	0,09	917	0,08
XS2337067792 - BONOJAFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	0	0,00	317	0,03
XS2238342484 - BONOJCTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	1.403	0,13	1.688	0,15
XS2322423455 - BONOJINTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2024-12-25	EUR	6.064	0,57	11.988	1,05
XS2231715322 - BONOJZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	1.562	0,15	1.511	0,13
USL6401PAJ23 - BONOJMINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2031-03-18	USD	286	0,03	306	0,03
XS1713463559 - BONOJENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	0	0,00	129	0,01
XS2199716304 - BONOJLEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	1.518	0,14	7.552	0,66
SE0015657903 - BONOJHEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	3.299	0,31	4.935	0,43
XS2078976805 - BONOJPPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	7.337	0,69	12.732	1,12
XS2306621934 - BONOJLANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	2.495	0,23	2.388	0,21
XS2304664167 - BONOJINTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.706	0,25	3.449	0,30
XS2300292963 - BONOJCELLNEX FINANCE CO SA 1,25 2028-10-15	EUR	492	0,05	1.438	0,13
USL48008AB91 - BONOJHIDROVIAS INT FIN SARL 4,95 2026-02-08	USD	1.457	0,14	1.383	0,12
USL0183BAA90 - BONOJAMAGGI LUX INTL SARL 5,25 2025-01-28	USD	0	0,00	445	0,04
XS2069960057 - BONOJMCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	5.257	0,50	5.200	0,46
XS2264074647 - BONOJLOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	3.611	0,34	3.586	0,31
USG5825AAC65 - BONOJMARB BONDCO PLC 3,95 2026-01-29	USD	585	0,06	648	0,06
XS2171759256 - BONOJNOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	0	0,00	2.227	0,20
US654902AC90 - BONOJNOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	1.219	0,11	1.236	0,11
XS2289133758 - BONOJUNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	1.984	0,19	1.882	0,17
XS2289133915 - BONOJUNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	0	0,00	4.439	0,39
XS2287744721 - BONOJAROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	878	0,08	967	0,08
XS2262798494 - BONOJARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	0	0,00	7.223	0,63
US86964WAH51 - BONOJSUZANO AUSTRIA GMBH 5,00 2029-10-15	USD	1.405	0,13	1.429	0,13
FR0013414919 - BONOJORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	1.384	0,13	2.074	0,18
XS1206977495 - BONOJUNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	2.470	0,23	4.159	0,37
XS2067213913 - BONOJUNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,63 2025-04-21	EUR	4.003	0,38	5.289	0,46
FR0013510179 - BONOJELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	2.458	0,23	2.216	0,19
XS2055190172 - BONOJBANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	7.799	0,73	7.619	0,67
XS2247549731 - BONOJCellnex Telecom SA 1,75 2030-07-23	EUR	6.617	0,62	6.351	0,56
XS2200215213 - BONOJINFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-04-08	EUR	0	0,00	1.008	0,09
XS2055758804 - BONOJCAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	3.811	0,36	9.449	0,83
XS2237434803 - BONOJUNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	3.642	0,34	4.107	0,36
XS2131567138 - BONOJABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	903	0,09	1.666	0,15
XS2231165668 - BONOJBEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	88	0,01	1.468	0,13
XS2231191748 - BONOJCIPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	2.723	0,26	3.571	0,31
USP01703AC49 - BONOJALPEK SA DE CV 4,25 2029-06-18	USD	1.064	0,10	1.107	0,10
FR0013533031 - BONOJORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	2.761	0,26	2.636	0,23
XS1969645255 - BONOJPPF TELECOM GROUP BV 3,13 2025-12-27	EUR	0	0,00	468	0,04
XS2089229806 - BONOJMERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-12-04	EUR	2.808	0,26	2.810	0,25
XS2202900424 - BONOJCOOPERATIVE RABOBANK UA 4,38 2027-06-29	EUR	536	0,05	3.465	0,30
XS2203802462 - BONOJNE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	179	0,02	1.552	0,14
XS1877860533 - BONOJCOOPERATIVE RABOBANK UA 4,63 2025-12-29	EUR	10.331	0,97	0	0,00
XS2201946634 - BONOJMERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	3.134	0,30	4.223	0,37
XS2202744384 - BONOJCEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	377	0,04	0	0,00
FR0013522091 - BONOJMERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	580	0,05	2.557	0,22
XS2189425122 - BONOJAFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	0	0,00	307	0,03
XS2176872849 - BONOJPPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	0	0,00	8.530	0,75
XS2171875839 - BONOJCIPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-02-12	EUR	0	0,00	155	0,01
XS1619643015 - BONOJMERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-02-26	EUR	1.430	0,13	1.414	0,12
XS2121467497 - BONOJLANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	7.259	0,64
XS2121417989 - BONOJBANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	5.002	0,47	5.679	0,50
XS1844094885 - BONOJMEDIOBANCA DI CRED FIN 5,00 2024-07-13	USD	0	0,00	1.423	0,13
XS2106861771 - BONOJMEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	2.319	0,20
XS1050461034 - BONOJTELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	0	0,00	12.018	1,06
XS2081500907 - BONOJSERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	0	0,00	2.071	0,18
XS2084425466 - BONOJIMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	7.573	0,71	19.542	1,72
FR0013462728 - BONOJCEETRUS SA 2,75 2026-08-26	EUR	3.764	0,35	4.003	0,35
PTCGDMOM0027 - BONOJCAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	2.000	0,19	2.639	0,23
XS2001315766 - BONOJEURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	12.876	1,21	12.648	1,11
XS2072933778 - BONOJAFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	303	0,03	318	0,03
US87938WAC73 - BONOJTELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	6.256	0,59	5.980	0,53
PTVAAAO0001 - BONOJVA Vista Alegre Atlantis SGP 4,50 2024-10-21	EUR	1.506	0,14	1.504	0,13
XS2063535970 - BONOJNE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	3.970	0,37	3.854	0,34
XS2051777873 - BONOJDS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	0	0,00	88	0,01
XS1782625641 - BONOJMEDIOBANCA INTL LUX SA 3,90 2024-03-29	USD	0	0,00	3.355	0,29
XS2049419398 - BONOJTEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	11.788	1,11	13.668	1,20
XS1550988643 - BONOJNN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	0	0,00	830	0,07
XS1428773763 - BONOJASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	0	0,00	2.541	0,22
USU63768AB83 - BONOJNBM US HOLDINGS INC 6,63 2024-08-06	USD	0	0,00	812	0,07
XS1722898431 - BONOJNE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	3.850	0,36	3.778	0,33
USG87621AL52 - BONOJTESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	2.009	0,19	3.084	0,27
XS1839682116 - BONOJBULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	12.158	1,15	11.153	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	0	0,00	3.554	0,31
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	10.289	0,90
XS1961010987 - BONO TURK SISE VE CAM FABRIKA 6,95 2025-12-14	USD	0	0,00	2.767	0,24
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	0	0,00	8.244	0,72
XS1298711729 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	3.994	0,38	7.345	0,65
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	6.473	0,61	0	0,00
XS1803215869 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,80 2028-01-11	USD	0	0,00	562	0,05
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	0	0,00	275	0,02
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	8.628	0,81	8.613	0,76
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	9.790	0,86
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA BANCO COMERC PORTUGUES 6,89 2027-12-07	EUR	0	0,00	6.998	0,61
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	0	0,00	3.288	0,29
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	8.343	0,79	8.114	0,71
XS1596739364 - RENTA FIJA MADRILENA RED DE GAS FI 1,38 2025-01-11	EUR	1.222	0,12	0	0,00
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE BV 3,38 2024-04-24	EUR	0	0,00	878	0,08
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	0	0,00	5.835	0,51
XS1311440082 - RENTA FIJA Assicurazioni Generali 5,50 2027-10-27	EUR	3.684	0,35	5.490	0,48
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	4.146	0,39	5.049	0,44
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	8.173	0,77	13.306	1,17
USX8662DAW75 - RENTA FIJA STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	2.261	0,21	3.823	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		470.955	44,36	597.102	52,40
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2024-05-30	EUR	993	0,09	0	0,00
XS2356632584 - BONO GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,50 2024-04-30	EUR	1.107	0,10	0	0,00
US46647PBS48 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,65 2023-09-16	USD	1.794	0,17	0	0,00
US606822BD53 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 3,41 2024-03-07	USD	1.797	0,17	0	0,00
US06367WHH97 - BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05	USD	1.349	0,13	0	0,00
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,70 2024-06-30	USD	2.517	0,24	0	0,00
US89114QCQ91 - BONO Toronto-Dominion Bank/The 0,55 2024-03-04	USD	2.802	0,26	0	0,00
XS2596599063 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,70 2027-03-14	EUR	1.245	0,12	0	0,00
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 2027-03-14	EUR	3.699	0,35	0	0,00
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK A/S 4,00 2026-01-12	EUR	5.423	0,51	0	0,00
XS1799938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,38 2024-06-27	EUR	2.189	0,21	0	0,00
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV 0,13 2023-09-13	EUR	297	0,03	0	0,00
FR0013201597 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2023-06-15	EUR	0	0,00	194	0,02
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-06-30	EUR	493	0,05	0	0,00
XS1917910884 - BONO UNICREDIT SPA 7,83 2023-12-04	USD	1.071	0,10	1.089	0,10
FR0013298684 - BONO HOLDING D'INFRASTRUCTURE 0,63 2023-03-27	EUR	0	0,00	294	0,03
XS1076781589 - BONO INN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	1.267	0,12	0	0,00
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	1.325	0,12	0	0,00
USU63768AA01 - BONO NBM US HOLDINGS INC 7,00 2024-05-14	USD	273	0,03	283	0,02
XS1888179477 - BONO VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	0	0,00	883	0,08
XS1720572848 - BONO BANCO DE SABADELL SA 8,52 2023-02-23	EUR	0	0,00	3.416	0,30
PTBCPEOM0069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	0	0,00	1.407	0,12
XS1631415582 - BONO UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	3.433	0,32	3.367	0,30
XS2386287689 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	2.347	0,22	2.280	0,20
XS2378468420 - BONO WUESTENROT & WUERTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	1.681	0,16	1.684	0,15
XS2360381730 - BONO ELIOR PARTICIPAT 3,75 2023-07-15	EUR	83	0,01	468	0,04
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	0	0,00	3.514	0,31
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	3.055	0,29	2.975	0,26
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2023-09-04	EUR	695	0,07	2.824	0,25
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	1.437	0,14	1.671	0,15
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02	EUR	5.430	0,51	3.530	0,31
XS2045001935 - BONO CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,85 2025-09-30	USD	0	0,00	684	0,06
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2023-11-15	EUR	2.224	0,21	2.000	0,18
XS1610693290 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,65 2024-05-31	USD	900	0,08	0	0,00
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,10 2023-09-18	USD	272	0,03	366	0,03
XS233301674 - BONO PCF GMBH 4,75 2024-04-15	EUR	7.842	0,74	8.547	0,75
XS2332219612 - BONO INEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	1.746	0,15
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	0	0,00	954	0,08
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2024-04-01	EUR	1.669	0,16	1.606	0,14
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	5.632	0,53	16.551	1,45
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	2.826	0,27	5.590	0,49
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2024-06-25	EUR	2.203	0,21	0	0,00
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2023-06-13	USD	0	0,00	4.953	0,44
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANK 0,50 2023-11-20	EUR	0	0,00	578	0,05
FR0011689033 - BONO VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	0	0,00	1.762	0,15
XS1982704824 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2025-07-16	EUR	564	0,05	848	0,07
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 5,95 2023-06-15	EUR	0	0,00	815	0,07
XS1877860533 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,63 2025-12-29	EUR	0	0,00	11.244	0,99
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	2.354	0,22	2.341	0,21
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2023-07-20	EUR	1.040	0,10	0	0,00
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2024-02-05	EUR	6.051	0,57	7.002	0,62
XS1757821688 - BONO SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2023-01-31	EUR	0	0,00	605	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	7.519	0,71	0	0,00
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	6.305	0,59	3.219	0,28
XS1844094885 - BONO MEDIOSBANCA DI CRED FIN 5,00 2024-07-13	USD	1.416	0,13	0	0,00
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-07-04	EUR	2.913	0,27	2.872	0,25
FR0013479722 - BONO FIN IMMOBILIERE BORDELA 6,00 2024-01-30	EUR	0	0,00	5.086	0,45
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	1.469	0,14	1.442	0,13
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	0	0,00	2.613	0,23
XS1379145656 - BONO KOC HOLDING AS 5,25 2023-03-15	USD	0	0,00	3.441	0,30
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2.174	0,20	2.112	0,19
XS1963830002 - BONO FORVIA 3,13 2024-06-15	EUR	1.852	0,17	2.936	0,26
DE000A254QA9 - BONO WEPA HYGIENEPDUKTE GMB 2,88 2023-12-15	EUR	9.517	0,90	11.667	1,02
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	2.610	0,25	2.628	0,23
XS1782625641 - BONO MEDIOSBANCA INTL LUX SA 4,45 2024-03-29	USD	3.342	0,31	0	0,00
USU63768AB83 - BONO NBM US HOLDINGS INC 6,63 2024-08-06	USD	749	0,07	0	0,00
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG 5,00 2024-03-27	EUR	2.311	0,22	4.165	0,37
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	1.208	0,11
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	10.502	0,99	0	0,00
XS1951220596 - BONO CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	689	0,06	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	690	0,06	690	0,06
PTGDAOE0001 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 1,38 2023-09-19	EUR	292	0,03	490	0,04
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,05 2023-11-15	EUR	199	0,02	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	0	0,00	2.112	0,19
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2023-04-30	EUR	0	0,00	10.222	0,90
USP4949BAN49 - BONO GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	0	0,00	3.593	0,32
USL48008AA19 - RENTA FIJA HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2024-01-24	USD	451	0,04	445	0,04
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA MOTA ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	0	0,00	3.025	0,27
XS1725526765 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	0	0,00	8.183	0,72
XS0997355036 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	6.760	0,64	7.974	0,70
USP0606PAC97 - RENTA FIJA AXTEL SAB DE CV 6,38 2023-11-14	USD	5.500	0,52	5.824	0,51
XS1716927766 - RENTA FIJA FERROVIAL NL BV 5,07 2024-05-14	EUR	0	0,00	1.027	0,09
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	2.320	0,22	0	0,00
USP4173SAF13 - RENTA FIJA FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2023-07-19	USD	0	0,00	1.324	0,12
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	0	0,00	1.214	0,11
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCA BV 3,38 2024-04-24	EUR	882	0,08	0	0,00
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	5.659	0,53	5.560	0,49
XS1485748393 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINL CO 0,96 2023-06-07	EUR	0	0,00	1.760	0,15
XS0221627135 - RENTA FIJA UNION FENOSA PREFERENTE 4,64 2023-09-29	EUR	70	0,01	539	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		157.574	14,85	195.445	17,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>752.710</b>	<b>70,89</b>	<b>916.732</b>	<b>80,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</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>752.710</b>	<b>70,89</b>	<b>916.732</b>	<b>80,51</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>752.710</b>	<b>70,89</b>	<b>916.732</b>	<b>80,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>999.794</b>	<b>94,19</b>	<b>1.059.842</b>	<b>93,08</b>

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).