

TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: TREA CAPITAL PARTNERS. SV. S.A.

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,35	0,48	0,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,15	3,41	3,15	3,16

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	94.668.402,21	96.259.894,79	30.427	30.878	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1.008.306	1.008.536	1.138.311	1.520.195
CLASE B	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,6509	10,4772	9,9261	11,1356
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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,66	0,27	1,38	4,03	0,30	5,55	-10,86	0,20	5,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	15-04-2024	-0,32	17-01-2024	-0,96	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,42	15-05-2024	0,42	15-05-2024	0,81	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,59	2,65	2,55	3,01	3,06	3,05	3,53	1,21	1,18
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,59	16,67	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79	0,18	0,00
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Y Index	2,78	2,75	2,83	3,07	3,23	3,97	4,80	1,20	1,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21	3,20	3,18	3,17	3,18	3,19	2,17	1,12

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

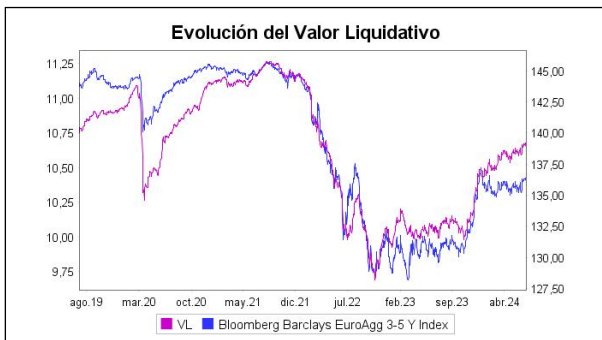
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

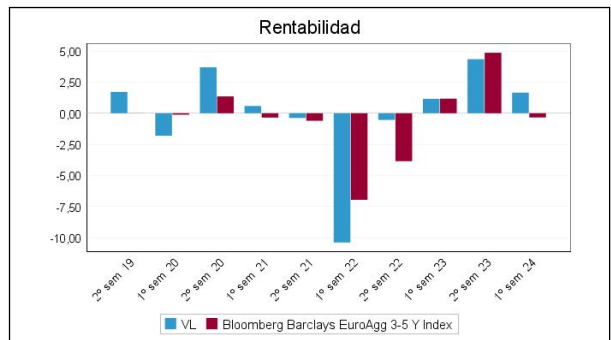
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,59	16,67	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,36	0,56	0,47	0,40	1,02	0,79	0,18	
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Y Index	2,78	2,75	2,83	3,07	3,23	3,97	4,80	1,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

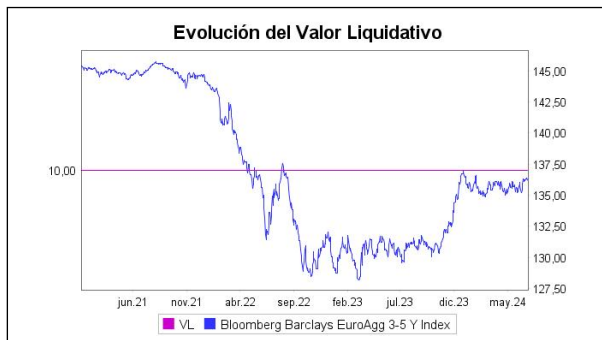
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

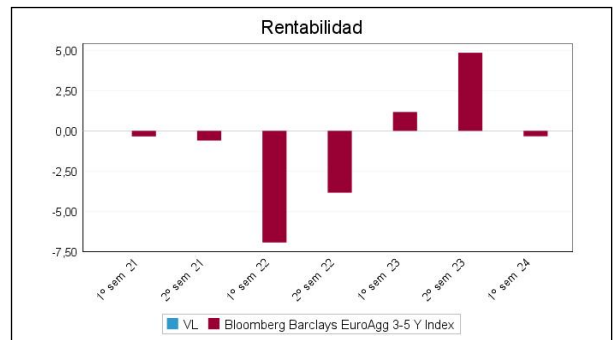
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	282.981	10.612	1,93
Renta Fija Internacional	1.012.595	30.785	1,66
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	320.428	15.496	2,75
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	77.403	3.819	5,23
Renta Variable Euro	32.106	1.976	5,10
Renta Variable Internacional	71.044	3.536	7,74
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	463.118	7.348	-0,82
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	46.101	4.121	5,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.131.045	30.378	1,93
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	406.388	9.229	1,56
Total fondos	3.843.209	117.300	1,80

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	955.581	94,77	955.221	94,71
* Cartera interior	243.303	24,13	267.066	26,48
* Cartera exterior	697.332	69,16	676.107	67,04
* Intereses de la cartera de inversión	14.946	1,48	12.048	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	53.230	5,28	54.318	5,39
(+/-) RESTO	-505	-0,05	-1.002	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	1.008.306	100,00 %	1.008.536	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)	1.008.536	1.061.771	1.008.536	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,67	-9,38	-1,67	-82,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,64	4,15	1,64	-60,64
(+) Rendimientos de gestión	2,32	4,86	2,32	-52,44
+ Intereses	1,90	1,79	1,90	5,63
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,86	3,07	0,86	-72,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	0,01	-0,45	-7.748,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-264,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,71	-0,68	-4,29
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-2,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-76,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-66,92
+ 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	-66,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.008.306	1.008.536	1.008.306	

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

3. Inversiones financieras

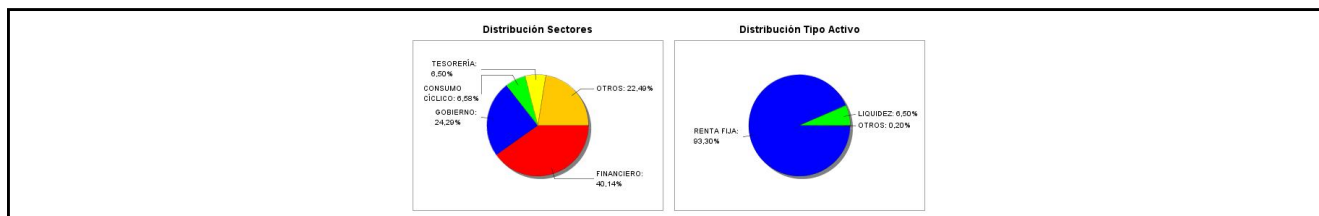
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	243.431	24,18	267.502	26,52
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	243.431	24,18	267.502	26,52
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	243.431	24,18	267.502	26,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	697.327	69,23	676.109	67,02
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	697.327	69,23	676.109	67,02
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	697.327	69,23	676.109	67,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	940.758	93,41	943.611	93,54

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
ERGIM 4 1/8 07/03/30	C/ Plazo	498	Inversión
PCIM 3 7/8 07/02/29	C/ Plazo	1.096	Inversión
Euro Bund10Y	C/ Fut. EURO-BUND FUTURE Sep24	14.024	Inversión
Euro Bobl 5Y	C/ Fut. EURO-BOBL FUTURE Sep24	73.628	Inversión
US Treasury N/B 5Y	C/ Fut. US 5YR NOTE (CBT) Sep24	9.097	Inversión
ACFP 2 5/8 PERP	C/ Compromiso	787	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ROMANI 6 5/8 09/27/29	C/ Compromiso	857	Inversión
Total subyacente renta fija		99987	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep24	39.075	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		39075	
TOTAL OBLIGACIONES		139062	

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 28.461.831,23 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 10.800.000,00 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 1.210,00 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

En renta variable EE.UU. y Asia han sido los mercados que mejor se han comportado impulsados por tecnología. Los semiconductores siguen siendo el sector que más se revaloriza ante las expectativas de crecimiento de la IA. Los resultados en general han salido en línea con lo esperado pero los mayores avances en beneficios se esperan en la segunda mitad especialmente en la Eurozona apoyados en una demanda interna creciendo por mejora de renta disponible (salarios subiendo e inflaciones controladas en el 2,5%/2,7%) y de las exportaciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

En enero, el fondo tuvo una rentabilidad positiva debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública estuvo casi plana. Casi todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, menos consumo cíclico que restó algo. Cabe destacar las subidas del sector inmobiliario, financieros y consumo básico.

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

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

En el último mes, el fondo ha tenido rentabilidad negativa debido a la caída de la deuda pública, mientras que el crédito corporativo ha sumado, pero no ha podido compensar la caída. Por sectores, destaca la subida del sector inmobiliario, seguido del sector de consumo cíclico y el financiero. Mientras que comunicaciones y salud han restado.

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

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

En el mes de marzo, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública ha sumado algo. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, el sector inmobiliario e industriales. Mientras que utilities, materiales y consumo básico estuvieron planos.

La sorpresa del lado de la inflación durante el mes de Abril y la confirmación que la mejora en las manufacturas a nivel global sigue su curso han llevado a los bancos centrales a cambiar los mensajes de las expectativas de bajadas de tipos. En EE.UU. las expectativas de bajadas de tipos se han rebajado a una sólo y en la Eurozona, aunque se sigue manteniendo la bajada de Junio, las siguientes bajadas serán menos pronunciadas de lo que se esperaba hace un mes, probablemente una más sólo.

Este cambio provocado por unas inflaciones que no llegan a bajar tan rápido como se esperaba han provocado un ajuste

en los precios de los activos empujados por un repunte en los bonos de gobierno, especialmente los plazos largos. Los diferenciales de crédito se han mantenido en el rango del año y los resultados empresariales están saliendo en línea con lo esperado dando soporte a las valoraciones. Hay que destacar la mejora macro en la Eurozona donde todas las economías han registrado crecimiento positivo en el primer trimestre del año iniciando una tendencia que esperamos gane ímpetu a lo largo del año.

En abril, el fondo ha tenido rentabilidad negativa debido a la caída de la deuda pública y, en menor medida, del crédito corporativo. Solo el sector inmobiliario, financieros, consumo cíclico y utilities aportaron rentabilidad. Mientras que comunicaciones, industriales y salud tuvieron las mayores caídas.

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

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

En el mes de mayo, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública ha restado ligeramente. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva menos el sector energía. Destacan las subidas de financieros, sector inmobiliario y consumo cíclico.

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU). La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 1,66% mientras que la del índice de referencia ha sido de -0,33%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 11,4437201661 euros resultando en una rentabilidad de 1,66% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2023 del 5,55%

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 1.008.306.496,86 euros desde los 1.008.539.439,46 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes desciende a 30.427 frente a los 30.878 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,68%, y el acumulado en el año 2023 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 1,66%, 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 aumentado la duración de 3,59 a 3,73 años. También se ha aumentado el peso en high yield del 15,7% al 16,6%, en subordinados del 11,8% al 12,3% y en emergentes del 6,7% al 7,5%, buscando aumentar la rentabilidad de la cartera con riesgo limitado y después de meses reduciéndolo. Por el contrario, se ha reducido la exposición a deuda pública del 27,6% al 25,6%. Mientras que se ha aumentado la exposición a financieros del 42,6% al 44,3%, que se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos. sector inmobiliario del 7,6% al 7,1%.

Durante el mes de febrero, se ha aumentado duración de 3,71 a 3,90 años ante la subida de las rentabilidades de la deuda pública por el retraso en las expectativas de bajada de tipos. Se ha aumentado ligeramente el peso en high yield del 16,4% al 16,6%. Por el contrario, se ha reducido el peso en subordinados del 12,2% al 11,9% y en emergentes del 7,4% al 6,7%. También se ha reducido la exposición a deuda pública del 26% al 25,8%. Mientras que financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, aunque se reduce del 44,2% al 43,4%.

En marzo, hemos continuado incrementando poco a poco la duración, pasando de 3,90 a 3,98 años. Se ha aumentado algo la exposición a riesgo crédito para aumentar la rentabilidad de la cartera. Con ello, el peso en high yield se ha incrementado del 16,6% al 17,9%, en subordinados del 11,9% al 12,3% y en emergentes del 6,7% al 7%. También se ha aumentado ligeramente la exposición a deuda pública del 25,8% al 25,9%. Mientras que financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, aunque se reduce del 43,4% al 42,2%.

Durante el mes de abril, se ha reducido ligeramente la duración de 3,98 a 3,93 años. La gran mayoría de compras han sido de bonos de gran calidad crediticia de grado de inversión. Con ello, el peso en high yield ha disminuido del 17,9% al 17%, en subordinados del 12,3% al 11,8% y en emergentes se ha mantenido sin cambios en el 7%. También se ha reducido ligeramente la exposición a deuda pública del 25,9% al 25,8%. Mientras que financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, aunque se reduce del 42,2% al 42,1%.

En el mes de mayo, la duración ha aumentado de 3,93 a 3,99 años. La gran mayoría de compras han sido de bonos de gran calidad crediticia de grado de inversión. Con ello, el peso en high yield ha disminuido del 17% al 15,9%, en subordinados del 11,8% al 11,7% y en emergentes del 7% al 6,9%. Mientras que el peso en deuda pública se ha incrementado del 25,8% al 25,9% y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos, aunque se reduce del 42,1% al 41,8%.

Durante el mes de junio, la duración se ha reducido ligeramente de 3,99 a 3,96. La exposición a high yield ha aumentado del 15,9% al 16,3% y a emergentes del 6,9% al 7,1%, buscando conseguir mayor rentabilidad ante la primera bajada de tipos del BCE. El peso en subordinados se ha mantenido sin cambios en 11,7% y se ha reducido el peso en deuda pública del 25,9% al 24,6%. Financieros se mantiene como el sector con mayor peso, pero disminuye del 41,8% al 41,3%, porque está dejando de tener mucho mayor valor relativo frente a corporativos.

La duración de la cartera de renta fija es 3.96 años y la Tir de la cartera es un 4.40%.

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, incrementándose del 3,7% al 3,8% sobre el patrimonio.

Como objetivo de inversión mantenemos futuros comprados del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0,9%, futuros del EURO-BOBL con una exposición del 7,3% y futuros del EURO-BUND con una exposición del 1,4%.

Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2100 USD para el contrato EUR/USD, para los futuros comprados del tesoro americano a 5 años de 1430 USD, para los futuros comprados del EURO-BOBL de 1541,397 EUR y para los futuros de EURO - BUND de 2553,046 EUR.

Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 5,18%.

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 2,59%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 2,78%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 3,21%.

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 2024 a 4.674,63 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

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

KEPLER CHEUVREUX

BERNSTEIN

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

MORGAN STANLEY

SANTANDER

ALPHA SENSE

JB CAPITAL

TEGUS

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2024 es de 8.560,08 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,50 2029-05-31	EUR	2.041	0,20	0	0,00
ES0000012M85 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25 2034-04-30	EUR	5.939	0,59	0	0,00
ES0200002063 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR	1.996	0,20	0	0,00
ES0200002113 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	789	0,08	0	0,00
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	3.951	0,39	0	0,00
ES0000012L78 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 2033-10-31	EUR	23.712	2,35	13.414	1,33
ES0000012I08 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,10 2028-01-31	EUR	3.038	0,30	5.766	0,57
ES0000012J15 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,75 2032-07-30	EUR	13.470	1,34	9.841	0,98
ES0000012K95 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,45 2043-07-30	EUR	6.606	0,66	6.938	0,69
ES0000012L52 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15 2033-04-30	EUR	28.441	2,82	29.261	2,90
ES0000012L29 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	8.720	0,86
ES0000012J15 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,83 2027-01-31	EUR	4.857	0,48	17.055	1,69
ES0000012C12 - BONO SPAIN I/L BOND 0,70 2033-11-30	EUR	1.168	0,12	1.176	0,12
ES0000012K53 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2029-07-30	EUR	10.045	1,00	10.298	1,02
ES0000012G26 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2027-07-30	EUR	0	0,00	9.809	0,97
ES00000128P8 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,50 2027-04-30	EUR	10.284	1,02	10.399	1,03
ES0000012K20 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,70 2032-04-30	EUR	5.197	0,52	5.294	0,52
ES0000012I32 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2031-10-31	EUR	9.451	0,94	9.608	0,95
ES0000012H41 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	20.891	2,07	25.393	2,52
ES0000012G34 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	13.427	1,33	13.593	1,35
ES0000012F76 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2030-04-30	EUR	2.117	0,21	2.175	0,22
ES00000127A2 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,95 2030-07-30	EUR	2.784	0,28	2.852	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		170.205	16,90	181.593	18,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0280907041 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1.094	0,11	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	607	0,06	0	0,00
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	2.793	0,28	0	0,00
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	817	0,08	0	0,00
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2,75 2025-07-23	EUR	0	0,00	383	0,04
ES02136790P3 - BONO BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	4.708	0,47	1.573	0,16
ES0205046008 - BONO AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	2.908	0,29	852	0,08
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,25 2027-09-14	EUR	2.072	0,21	2.076	0,21
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	3.172	0,31	2.599	0,26
ES0865936027 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 10,63 2028-07-14	EUR	1.785	0,18	1.762	0,17
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	8.425	0,84	8.446	0,84
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	5.575	0,55	5.159	0,51
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	3.252	0,32
ES0840609046 - BONO CAIXABANK SA 8,25 2029-09-13	EUR	2.947	0,29	2.957	0,29
ES0413679525 - BONO BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	589	0,06	2.607	0,26
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	3.191	0,32	2.655	0,26
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	3.351	0,33	3.354	0,33
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	8.310	0,82	8.722	0,86
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	881	0,09	806	0,08
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	1.303	0,13	2.192	0,22
ES0865936019 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	1.753	0,17	759	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	2.732	0,27
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	0	0,00	3.608	0,36
ES0840609012 - BONO CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	959	0,10	931	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.238	5,69	57.423	5,69
ES0244251015 - BONO BERCAJA BANCO SA 2,75 2025-07-23	EUR	2.701	0,27	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,50 2025-05-18	EUR	1.517	0,15	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	1.497	0,15
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO SA 2024-06-15	EUR	0	0,00	9.704	0,96
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	8.130	0,81	8.150	0,81
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 2024-06-13	EUR	0	0,00	9.136	0,91
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	3.639	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.987	1,59	28.486	2,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		243.431	24,18	267.502	26,52
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		243.431	24,18	267.502	26,52
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		243.431	24,18	267.502	26,52
XS2778272471 - BONO BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 4,00 2032-03-13	EUR	700	0,07	0	0,00
XS2689948078 - BONO ROMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	521	0,05	0	0,00
FR0000571218 - BONO FRANCE (GOVT OF) 5,50 2029-04-25	EUR	8.962	0,89	9.297	0,92
XS2538441598 - BONO ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	5.059	0,50	3.652	0,36
XS2364199757 - BONO ROMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	628	0,06	636	0,06
IT0005500068 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,65 2027-12-01	EUR	1.924	0,19	1.965	0,19
US9128283R96 - BONO TSY INFL IX N/B 0,50 2028-01-15	USD	0	0,00	957	0,09
US912810TA60 - BONO US TREASURY N/B 1,75 2041-08-15	USD	901	0,09	1.681	0,17
US91282CED92 - BONO US TREASURY N/B 1,75 2025-03-15	USD	0	0,00	4.986	0,49
US91282CEC10 - BONO US TREASURY N/B 1,88 2027-02-28	USD	1.741	0,17	1.699	0,17
US91282CCH25 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2028-06-30	USD	9.408	0,93	9.261	0,92
IT0005445306 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,50 2028-07-15	EUR	1.303	0,13	1.337	0,13
US91282CDF59 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2028-10-31	USD	5.321	0,53	5.244	0,52
US91282CDK45 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2026-11-30	USD	10.705	1,06	10.423	1,03
XS2356571559 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,13 2028-06-30	USD	0	0,00	1.257	0,12
US912828ZN34 - BONO US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	7.060	0,70	6.855	0,68
US912828ZT04 - BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	0	0,00	3.141	0,31
US912828ZQ64 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	0	0,00	480	0,05
US912828ZE35 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	420	0,04	407	0,04
US912828Z948 - BONO US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	2.500	0,25	5.068	0,50
XS2053566068 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-09-21	USD	0	0,00	1.955	0,19
XS2027596530 - BONO ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1.208	0,12	881	0,09
US9128286T26 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	9.641	0,96	9.489	0,94
IT0005332835 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	973	0,10	967	0,10
IT0005210650 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,25 2026-12-01	EUR	978	0,10	980	0,10
IT0005170839 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,60 2026-06-01	EUR	2.319	0,23	2.317	0,23
IT0001174611 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 6,50 2027-11-01	EUR	4.124	0,41	4.137	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		76.397	7,58	89.074	8,81
US91282CED92 - BONO US TREASURY N/B 1,75 2025-03-15	USD	1.777	0,18	0	0,00
XS1827041721 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,88 2024-05-23	USD	0	0,00	1.491	0,15
US465410BX58 - BONO ITALY GOVT INT BOND 2,38 2024-10-17	USD	0	0,00	533	0,05
US912828ZT04 - BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	1.965	0,19	0	0,00
XS1744744191 - BONO NORTH MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	2.046	0,20	2.021	0,20
XS1633896813 - RENTA FIJA AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 2024-06-20	USD	0	0,00	1.043	0,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.787	0,57	5.089	0,50
XS2491664137 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,00 2029-04-06	EUR	876	0,09	0	0,00
XS2848652272 - BONO IWG US FINANCE LLC 6,50 2030-03-28	EUR	500	0,05	0	0,00
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-03-26	EUR	1.500	0,15	0	0,00
XS2838391170 - BONO ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	1.494	0,15	0	0,00
XS2842080488 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	2.496	0,25	0	0,00
FR0014000R62 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,13 2031-06-17	EUR	303	0,03	0	0,00
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,00 2029-03-14	EUR	1.504	0,15	0	0,00
XS2838370414 - BONO CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	1.294	0,13	0	0,00
XS2839195877 - BONO APTIV PLC APTIV GLOB 4,25 2036-03-11	EUR	1.483	0,15	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1.747	0,17	0	0,00
XS2837866287 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3,88 2030-09-10	EUR	999	0,10	0	0,00
XS2831594697 - BONO JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	2.011	0,20	0	0,00
IT0005597395 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 4,13 2029-06-04	EUR	2.090	0,21	0	0,00
FR0014000Q7G7 - BONO Alstom SA 5,87 2029-05-29	EUR	102	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	301	0,03	0	0,00
XS2385390724 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 0,63 2028-06-16	EUR	367	0,04	0	0,00
IT0005596207 - BONO UNIPOLSAI ASSICURAZIONI 4,90 2034-05-23	EUR	3.252	0,32	0	0,00
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	889	0,09	0	0,00
IT0005596363 - BONO BPER BANCA 4,00 2030-04-22	EUR	494	0,05	0	0,00
XS2823931824 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OY 4,25 2031-02-22	EUR	601	0,06	0	0,00
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	493	0,05	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,17 2028-11-21	EUR	899	0,09	0	0,00
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	303	0,03	0	0,00
XS2815980664 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 3,88 2031-05-14	EUR	499	0,05	0	0,00
XS2746662936 - BONO T-MOBILE USA INC 3,70 2032-02-08	EUR	401	0,04	0	0,00
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 7,00 2029-02-07	EUR	491	0,05	0	0,00
XS2630465875 - BONO WERFENLIFE SA 4,63 2028-03-06	EUR	716	0,07	0	0,00
XS2530053789 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	837	0,08	0	0,00
DE000A3LXSR7 - BONO JAB HOLDINGS BV 4,38 2034-01-25	EUR	301	0,03	0	0,00
XS2799494120 - BONO AROUNDTOWN FINANCE SARL 7,13 2030-04-16	EUR	3.039	0,30	0	0,00
XS2798125907 - BONO ATRADIUS CREDITO 5,00 2033-10-17	EUR	1.300	0,13	0	0,00
XS2802883731 - BONO DUFY ONE BV 4,75 2027-04-18	EUR	497	0,05	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,11 2029-07-12	EUR	3.303	0,33	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	6.761	0,67	0	0,00
FR001400PAJ8 - BONO VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	785	0,08	0	0,00
XS2796600307 - BONO VMED O2 UK FINANCING I 5,63 2027-04-15	EUR	2.427	0,24	0	0,00
XS2794589403 - BONO BRITISH TELECOMMUNICATIO 5,13 2029-07-03	EUR	653	0,06	0	0,00
DE000A383HC1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2029-12-28	EUR	1.088	0,11	0	0,00
XS2628704210 - BONO AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	980	0,10	0	0,00
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	4.607	0,46	0	0,00
DK0030394986 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	999	0,10	0	0,00
XS2790333707 - BONO MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	1.301	0,13	0	0,00
USP04568AB06 - BONO ARCOS DORADOS BV 6,13 2026-05-27	USD	364	0,04	0	0,00
FR001400OP33 - BONO ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	394	0,04	0	0,00
FR001400OM36 - BONO ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	1.189	0,12	0	0,00
XS2671251127 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK ASA 4,88 2028-08-24	EUR	835	0,08	0	0,00
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.900	0,19	0	0,00
XS2774392638 - BONO FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1.513	0,15	0	0,00
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCI 3,75 2030-01-25	EUR	1.551	0,15	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	502	0,05	0	0,00
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	998	0,10	0	0,00
IT0005583460 - BONO BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	1.208	0,12	0	0,00
XS2741808898 - BONO DANSKE BANK A/S 3,88 2031-01-09	EUR	2.882	0,29	0	0,00
XS2310945048 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	978	0,10	0	0,00
XS2764790833 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	299	0,03	0	0,00
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,45 2030-02-14	EUR	1.713	0,17	0	0,00
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.207	0,12	0	0,00
XS2764459363 - BONO CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1.804	0,18	0	0,00
XS2196324011 - BONO EXXON MOBIL CORPORATION 1,41 2038-12-26	EUR	568	0,06	0	0,00
USP0156PAC34 - BONO ALFA S.A. 6,88 2043-09-25	USD	287	0,03	0	0,00
XS2759989234 - BONO CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	2.029	0,20	0	0,00
XS2590758822 - BONO AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	621	0,06	0	0,00
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-05-14	EUR	1.918	0,19	0	0,00
XS2654098222 - BONO DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	517	0,05	0	0,00
XS2742660157 - BONO MOTABILITY OPERATIONS GR 3,63 2029-04-24	EUR	100	0,01	0	0,00
FR001400L9Q7 - BONO VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.474	0,15	0	0,00
XS2722162315 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 4,18 2033-08-21	EUR	2.654	0,26	0	0,00
IT0005580656 - BONO UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4.664	0,46	0	0,00
FR001400NC88 - BONO AYVENS SA 4,00 2031-01-24	EUR	2.891	0,29	0	0,00
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	399	0,04	0	0,00
XS2751598322 - BONO ENAGAS FINANCIACIONES SA 3,63 2033-10-24	EUR	2.923	0,29	0	0,00
FR001400KWR6 - BONO ELO SACA 6,00 2028-12-22	EUR	590	0,06	0	0,00
IT0005580136 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	3.326	0,33	0	0,00
BE0002936178 - BONO CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	4.910	0,49	0	0,00
IT0005579492 - BONO BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	1.037	0,10	0	0,00
XS2739054489 - BONO BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	6.725	0,67	0	0,00
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.386	0,24	0	0,00
XS2223761813 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	475	0,05	0	0,00
XS2178043530 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 7,50 2025-05-19	EUR	0	0,00	2.234	0,22
XS255891967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.261	0,13	735	0,07
XS1140860534 - BONO GENERALI 4,60 2025-11-21	EUR	894	0,09	898	0,09
XS2226123573 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 6,00 2025-09-01	EUR	985	0,10	985	0,10
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-07-30	EUR	8.327	0,83	1.505	0,15
XS2694872594 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,63 2029-03-25	EUR	1.515	0,15	1.550	0,15
XS269898593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCI 5,13 2031-01-23	EUR	7.975	0,79	1.902	0,19
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	6.708	0,67	6.763	0,67
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 5,63 2025-10-02	EUR	1.326	0,13	823	0,08
XS2695038401 - BONO ARCELIM AS 8,50 2028-06-25	USD	589	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,09 2026-09-13	EUR	0	0,00	612	0,06
IT0005561243 - BONO BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	4.656	0,46	1.656	0,16
XS2676883114 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,75 2030-06-06	EUR	4.320	0,43	1.266	0,13
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 2,88 2025-06-15	EUR	0	0,00	197	0,02
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	751	0,07	760	0,08
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,63 2028-04-21	EUR	7.006	0,69	4.838	0,48
XS2010031057 - BONO AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	0	0,00	2.161	0,21
US71647NBK46 - BONO PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6,50 2033-04-03	USD	785	0,08	1.285	0,13
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	2.977	0,30	2.493	0,25
XS2637421848 - BONO DANSKE BANK A/S 4,75 2029-06-21	EUR	1.248	0,12	1.267	0,13
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	6.718	0,67	6.713	0,67
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	2.893	0,29
XS2385389551 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 0,13 2025-08-16	EUR	947	0,09	0	0,00
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-03-14	EUR	0	0,00	1.054	0,10
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2028-06-07	EUR	0	0,00	105	0,01
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	2.367	0,23	1.939	0,19
XS2626691906 - BONO DE VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	3.260	0,32	3.086	0,31
XS2625196352 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	2.107	0,21	2.107	0,21
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	102	0,01	104	0,01
XS2624976077 - BONO JING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	2.660	0,26	2.682	0,27
XS2590758665 - BONO AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	1.419	0,14	1.454	0,14
XS253604690 - BONO ISLANDSBANK 7,38 2026-05-17	EUR	0	0,00	2.745	0,27
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	1.930	0,19	1.942	0,19
XS2620201421 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,13 2025-05-10	EUR	0	0,00	1.208	0,12
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-02-28	EUR	0	0,00	1.560	0,15
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-03-01	EUR	2.235	0,22	4.671	0,46
XS2187689034 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,50 2025-06-17	EUR	0	0,00	3.761	0,37
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	3.633	0,36	3.664	0,36
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	2.534	0,25
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	3.820	0,38	3.855	0,38
XS2613658041 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,23 2028-04-25	EUR	2.551	0,25	2.574	0,26
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	1.947	0,19	1.972	0,20
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	9.461	0,94
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-10-11	EUR	0	0,00	203	0,02
DE000A3H2TA0 - BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	0	0,00	480	0,05
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	154	0,02	672	0,07
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	642	0,06	643	0,06
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.293	0,13
USN15516AG70 - BONO BRASKEM NETHERLANDS 7,25 2032-11-13	USD	352	0,03	303	0,03
DK0030045703 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	2.804	0,28	2.834	0,28
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2025-05-31	EUR	0	0,00	1.435	0,14
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	0	0,00	2.689	0,27
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	2.804	0,28
XS2582860909 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,13 2029-05-07	EUR	303	0,03	308	0,03
XS2583600791 - BONO SKANDINAVISKA ENSKILDA 3,75 2028-02-07	EUR	1.811	0,18	1.823	0,18
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	4.150	0,41	1.753	0,17
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE GMBH 5,75 2026-07-03	EUR	414	0,04	416	0,04
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	8.349	0,83	5.876	0,58
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	502	0,05	504	0,05
XS2559525218 - BONO AIB GROUP PLC 5,75 2028-02-16	EUR	540	0,05	543	0,05
FR001400F06 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	1.706	0,17	2.127	0,21
XS2575971994 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	2.531	0,25	2.568	0,25
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,63 2028-02-07	EUR	719	0,07	729	0,07
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	0	0,00	1.712	0,17
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	307	0,03	3.397	0,34
FR001400EHH1 - BONO ELO SACA 4,88 2028-09-08	EUR	6.822	0,68	7.402	0,73
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	207	0,02	0	0,00
XS2555918270 - BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	1.562	0,15	1.579	0,16
XS2403391886 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,84 2028-08-03	EUR	1.599	0,16	1.522	0,15
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 5,75 2027-10-31	EUR	2.014	0,20	2.051	0,20
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	0	0,00	1.207	0,12
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	6.142	0,61
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	946	0,09	11.276	1,12
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	816	0,08	3.578	0,35
XS2013574038 - BONO CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	0	0,00	368	0,04
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 1,63 2027-01-23	EUR	442	0,04	0	0,00
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	601	0,06	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	1.252	0,12	2.697	0,27
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	0	0,00	4.550	0,45
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	4.408	0,44
FR0014008JQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	0	0,00	365	0,04
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	93	0,01	745	0,07
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANK 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	889	0,09
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2028-04-24	EUR	1.378	0,14	1.223	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2029-10-20	EUR	3.269	0,32	2.251	0,22
XS2432162654 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 1,75 2029-10-17	EUR	594	0,06	399	0,04
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	2.215	0,22	0	0,00
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	3.592	0,36	1.113	0,11
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE GMBH 2,25 2028-02-03	EUR	912	0,09	0	0,00
USN15516AD40 - BONO BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2030-01-31	USD	1.268	0,13	1.119	0,11
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	514	0,05	514	0,05
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	3.337	0,33	5.152	0,51
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	2.840	0,28	3.485	0,35
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	0	0,00	253	0,03
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	3.693	0,37	5.478	0,54
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	6.660	0,66	5.192	0,51
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	8.587	0,85	8.194	0,81
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	3.637	0,36
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	264	0,03	3.377	0,33
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	1.298	0,13	904	0,09
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	0	0,00	2.221	0,22
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	178	0,02	0	0,00
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	91	0,01	91	0,01
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	4.470	0,44	816	0,08
XS2020581752 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	355	0,04	358	0,04
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75 2028-12-25	EUR	1.672	0,17	1.265	0,13
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	6.392	0,63	6.434	0,64
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	3.535	0,35	3.519	0,35
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2029-10-15	EUR	623	0,06	0	0,00
FR0013293362 - BONO MERCIALYS SA 2,00 2027-08-03	EUR	0	0,00	268	0,03
XS2347367018 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,38 2030-06-01	EUR	1.442	0,14	1.432	0,14
XS2233264808 - BONO UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	3.900	0,39	2.549	0,25
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	486	0,05	487	0,05
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	18.312	1,82	17.406	1,73
XS2343114687 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	234	0,02	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.506	0,15
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	0	0,00	1.012	0,10
USL6401PAJ23 - BONO MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2031-03-18	USD	1.532	0,15	297	0,03
XS1713463559 - BONO ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	482	0,05	477	0,05
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.906	0,29
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	2.341	0,23
XS2300292963 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,25 2028-10-15	EUR	524	0,05	527	0,05
USL48008AB91 - BONO HIDROVIAS INT FIN SARL 4,95 2026-02-08	USD	1.555	0,15	1.428	0,14
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	0	0,00	101	0,01
USG5825AAC65 - BONO MARB BONDCO PLC 3,95 2026-01-29	USD	1.637	0,16	652	0,06
XS2289797248 - BONO NORTEGAS ENERGIA DISTRI 0,91 2031-01-22	EUR	7.119	0,71	0	0,00
US654902AC90 - BONO NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	1.298	0,13	1.252	0,12
XS2289133758 - BONO UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	83	0,01	82	0,01
XS2287744721 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	919	0,09	920	0,09
XS1596740453 - BONO MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 2029-01-11	EUR	1.530	0,15	0	0,00
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE BV 3,25 2025-11-24	EUR	484	0,05	0	0,00
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	2.866	0,28	6.364	0,63
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	3.493	0,35
FR0013510179 - BONO ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	2.520	0,25	2.531	0,25
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	6.709	0,67
XS2244941063 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	1.393	0,14	1.394	0,14
XS2247549731 - BONO Cellnex Telecom SA 1,75 2030-07-23	EUR	5.160	0,51	5.170	0,51
XS2131567138 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	976	0,10	958	0,10
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	4.194	0,42	1.962	0,19
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	189	0,02	192	0,02
XS2089229806 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-12-04	EUR	3.184	0,32	3.205	0,32
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2026-07-17	EUR	988	0,10	996	0,10
XS2202900424 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2027-06-29	EUR	579	0,06	573	0,06
XS1877860533 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,63 2025-12-29	EUR	11.154	1,11	10.952	1,09
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	386	0,04	1.162	0,12
FR0013522091 - BONO MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	422	0,04	615	0,06
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	1.465	0,15
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	7.611	0,75
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	0	0,00	474	0,05
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-08-26	EUR	3.040	0,30	3.865	0,38
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	12.758	1,27	12.605	1,25
XS2072933778 - BONO AFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	0	0,00	316	0,03
US87938WAC73 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	6.458	0,64	6.450	0,64
XS2063535970 - BONO NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	2.422	0,24	2.360	0,23
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2025-12-09	EUR	9.926	0,98	10.323	1,02
USG87621AL52 - BONO Tescos PLC 6,15 2037-11-15	USD	2.080	0,21	2.083	0,21
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	12.433	1,23
XS1298711729 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	1.310	0,13	910	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.200	0,22
XS1812087598 - BONO GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,38 2026-04-30	EUR	2.348	0,23	2.006	0,20
XS1691349952 - RENTA FIJA NORTEGAS ENERGIA DISTR 2,07 2027-06-28	EUR	3.547	0,35	375	0,04
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	136	0,01	137	0,01
XS1311440082 - RENTA FIJA GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	655	0,06	655	0,06
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	0	0,00	879	0,09
USX8662DAW75 - RENTA FIJA STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	2.335	0,23	2.311	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		425.769	42,27	388.272	38,50
XS2058908745 - BONO BANCO BPM SPA 4,25 2024-10-01	EUR	499	0,05	0	0,00
FR0013457157 - BONO ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	295	0,03	0	0,00
FR0013367612 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,00 2024-07-05	EUR	100	0,01	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,52 2027-04-16	EUR	500	0,05	0	0,00
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE 2,23 2025-01-21	USD	181	0,02	0	0,00
XS2102931677 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	981	0,10	0	0,00
IT0005586893 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,88 2029-07-04	EUR	989	0,10	0	0,00
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE SA 2,63 2025-02-18	EUR	4.412	0,44	0	0,00
XS1795406658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,88 2026-06-22	EUR	493	0,05	0	0,00
IT0005412256 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2027-06-29	EUR	1.320	0,13	0	0,00
XS1156024116 - BONO INTESA SANPAOLO VITA SPA 4,75 2024-12-17	EUR	1.992	0,20	0	0,00
BE0002989706 - BONO CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	5.852	0,58	0	0,00
XS2223761813 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	0	0,00	452	0,04
XS2723010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,47 2025-12-12	EUR	0	0,00	500	0,05
XS2178043530 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 7,50 2025-05-19	EUR	2.963	0,29	0	0,00
XS2717313964 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 6,25 2025-05-17	EUR	5.594	0,55	6.614	0,66
PTBCPFOM0043 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 9,25 2024-01-31	EUR	0	0,00	4.426	0,44
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	3.019	0,30	3.008	0,30
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2026-02-17	EUR	2.448	0,24	2.466	0,24
XS2000719992 - BONO ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	1.486	0,15	0	0,00
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,88 2026-09-13	EUR	619	0,06	0	0,00
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	9.863	0,98	9.356	0,93
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	8.322	0,83	8.228	0,82
XS2675884576 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 7,50 2028-09-06	EUR	1.194	0,12	1.200	0,12
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 2,88 2025-06-15	EUR	196	0,02	0	0,00
US63307A2S34 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 2024-06-09	USD	0	0,00	666	0,07
XS2010031057 - BONO AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	2.144	0,21	0	0,00
FR001400IU83 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 7,25 2028-07-03	EUR	2.613	0,26	2.836	0,28
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	2.884	0,29	0	0,00
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2024-08-27	EUR	0	0,00	1.532	0,15
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2024-05-30	EUR	0	0,00	5.457	0,54
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	595	0,06
XS2355632584 - BONO GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,50 2025-04-30	EUR	997	0,10	1.261	0,13
XS2187689034 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,50 2025-06-17	EUR	3.850	0,38	0	0,00
US606822BD53 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 3,41 2024-03-07	USD	0	0,00	1.781	0,18
US06367WHH97 - BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05	USD	0	0,00	1.335	0,13
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	5.184	0,51	0	0,00
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,74 2024-06-30	USD	0	0,00	2.570	0,25
BE0974423569 - BONO KBC GROUP NV 2,88 2024-06-29	EUR	0	0,00	397	0,04
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 2027-03-14	EUR	3.794	0,38	3.829	0,38
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	1.563	0,16	0	0,00
XS2553825949 - BONO FORVIA 7,25 2024-11-15	EUR	0	0,00	461	0,05
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK A/S 4,00 2026-01-12	EUR	100	0,01	5.543	0,55
XS1799389995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2024-06-27	EUR	0	0,00	2.211	0,22
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 8,50 2024-10-25	EUR	3.277	0,32	3.323	0,33
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	6.106	0,61	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	501	0,05
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,00 2024-11-25	EUR	0	0,00	1.430	0,14
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 2024-06-28	EUR	0	0,00	1.490	0,15
XS1076781589 - BONO NN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	0	0,00	1.295	0,13
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	2.421	0,24	0	0,00
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	0	0,00	1.301	0,13
XS2075280995 - BONO DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	364	0,04	348	0,03
XS2430702873 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 4,52 2024-01-19	EUR	0	0,00	1.961	0,19
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI 0,75 2025-03-25	EUR	882	0,09	0	0,00
XS1252389983 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,89 2025-08-12	EUR	993	0,10	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	4.144	0,41	4.114	0,41
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,25 2024-09-13	EUR	2.090	0,21	0	0,00
XS1631415582 - BONO UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	3.810	0,38	3.675	0,36
XS2386287689 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	2.546	0,25	2.518	0,25
XS2378468420 - BONO WUESTENROT&WUERTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	1.098	0,11	1.038	0,10
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.731	0,37	0	0,00
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	2.244	0,22	0	0,00
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2024-07-15	EUR	0	0,00	1.468	0,15
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	0	0,00	805	0,08
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	4.145	0,41	5.713	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2024-11-15	EUR	503	0,05	2.064	0,20
XS1610693290 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,65 2024-05-31	USD	0	0,00	894	0,09
XS2333301674 - BONO PCF GMBH 4,75 2024-04-15	EUR	0	0,00	2.615	0,26
XS1953271225 - BONO UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	0	0,00	499	0,05
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2024-12-25	EUR	6.226	0,62	6.185	0,61
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2025-04-01	EUR	2.815	0,28	2.747	0,27
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	4.765	0,47	4.704	0,47
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	2.977	0,30	0	0,00
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	0	0,00	2.886	0,29
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2024-06-25	EUR	0	0,00	2.212	0,22
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	5.487	0,54	5.380	0,53
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	3.507	0,35	0	0,00
XS1982704824 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2025-07-16	EUR	0	0,00	441	0,04
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 8,66 2024-12-15	EUR	948	0,09	0	0,00
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	3.090	0,31	2.473	0,25
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	0	0,00	382	0,04
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR	196	0,02	850	0,08
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	7.973	0,79
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	7.671	0,76	0	0,00
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,55 2024-07-13	USD	1.481	0,15	1.416	0,14
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.495	0,15
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2.762	0,27	2.729	0,27
XS1963830002 - BONO FORVIA 3,13 2024-06-15	EUR	0	0,00	1.040	0,10
DE000A254QA9 - BONO WEPA HYGIENPRODUKTE GMB 2,88 2024-12-15	EUR	3.056	0,30	4.344	0,43
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	2.036	0,20
PTVAAMO0001 - BONO VAA Vista Alegre Atlantis SGP 4,63 2024-10-21	EUR	1.601	0,16	1.585	0,16
XS1782625641 - BONO MEDIOBANCA INTL LUX SA 4,45 2024-03-29	USD	0	0,00	3.362	0,33
USU63768AB83 - BONO NBM US HOLDINGS INC 6,63 2024-08-06	USD	816	0,08	782	0,08
XS1722898431 - BONO INE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	4.323	0,43	3.937	0,39
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	11.655	1,16	0	0,00
XS1951220596 - BONO CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	2.478	0,25
USL48008AA19 - RENTA FIJA HIDROVIAS INT FIN SARL 0,04 2025-01-24	USD	472	0,05	454	0,04
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	9.315	0,92	9.142	0,91
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-09-19	USD	186	0,02	2.330	0,23
XS1596739364 - RENTA FIJA MADRILENA RED DE GAS FI 1,38 2025-01-11	EUR	1.225	0,12	1.229	0,12
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE BV 3,38 2024-04-24	EUR	0	0,00	899	0,09
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	5.980	0,59
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRAIDIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	0	0,00	8.429	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		189.374	18,81	193.675	19,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		697.327	69,23	676.109	67,02
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		697.327	69,23	676.109	67,02
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		697.327	69,23	676.109	67,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		940.758	93,41	943.611	93,54

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).