

## TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** Deloitte, S.L.  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

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

### Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET, 20, 5º  
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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return, aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. El fondo invertirá en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,24	0,65	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,43	-0,44	-0,37

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	133.701.454,73	124.120.497,65	38.483	36.099	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1.499.144	1.168.240	1.032.878	827.433
CLASE B	EUR	0	0		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	11,2126	11,1128	10,9143	10,3031
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000		

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,31	0,00	0,31	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	0,31	0,69	-0,10	2,03	1,82	5,93	-3,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	23-09-2021	-0,23	25-02-2021	-1,44	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06-07-2021	0,21	01-03-2021	0,54	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,07	0,92	1,01	1,27	1,17	3,15	1,18	1,83	
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,75	34,23	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	0,88	0,78	0,80	1,06	0,76	1,82	1,14	1,21	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	2,13	2,13	2,18	2,18	1,12	1,24	

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

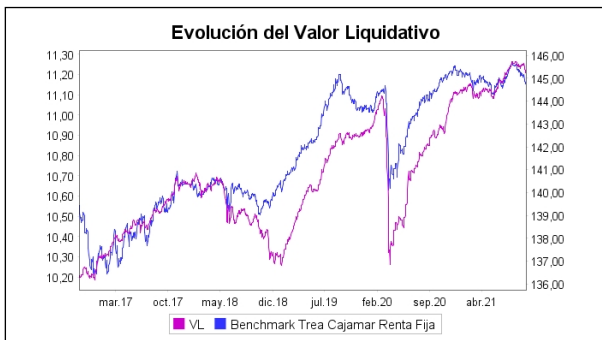
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,34	0,34	0,33	1,26	1,36	1,36	1,36	0,00

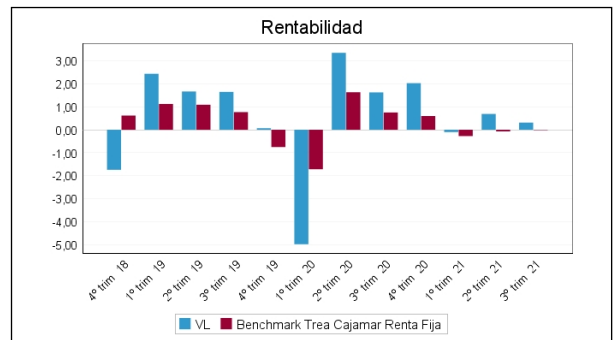
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2021	0,00	30-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2021	0,00	30-09-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,16					
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	0,88	0,78	0,80	1,06					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

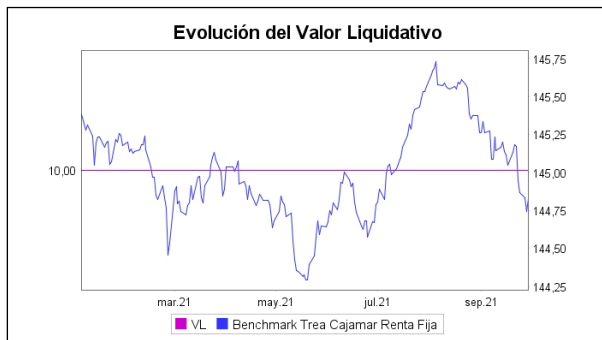
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

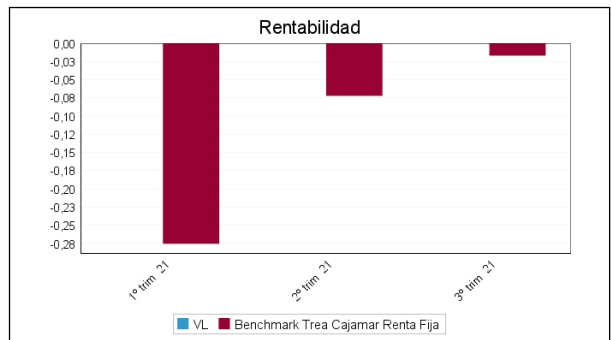
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.444.905	37.220	0,31
Renta Fija Mixta Euro	408.939	13.838	0,35
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	110.300	4.847	0,14
Renta Variable Mixta Internacional	28.030	894	0,82
Renta Variable Euro	44.206	2.733	0,49
Renta Variable Internacional	68.472	4.904	1,47
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	27.576	933	0,28
Global	1.619	3.742	1,44
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	715.806	19.864	0,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.849.853	88.975	0,28

\*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	1.357.136	90,53	1.231.623	88,77
* Cartera interior	97.942	6,53	102.794	7,41
* Cartera exterior	1.251.123	83,46	1.123.820	81,00
* Intereses de la cartera de inversión	8.071	0,54	5.009	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	143.854	9,60	157.405	11,35
(+/-) RESTO	-1.846	-0,12	-1.632	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	1.499.144	100,00 %	1.387.396	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)	1.387.396	1.298.821	1.168.240	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,45	5,91	23,78	35,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,28	0,69	0,89	-55,79
(+) Rendimientos de gestión	0,64	1,05	1,95	-34,12
+ Intereses	0,42	0,46	1,35	-0,08
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	1.156,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,47	1,04	-9,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-10,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	0,11	-0,50	-289,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,04	81,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,35	-1,06	8,08
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	8,84
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	8,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	14,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-47,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.499.144	1.387.396	1.499.144	

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



### 3. Inversiones financieras

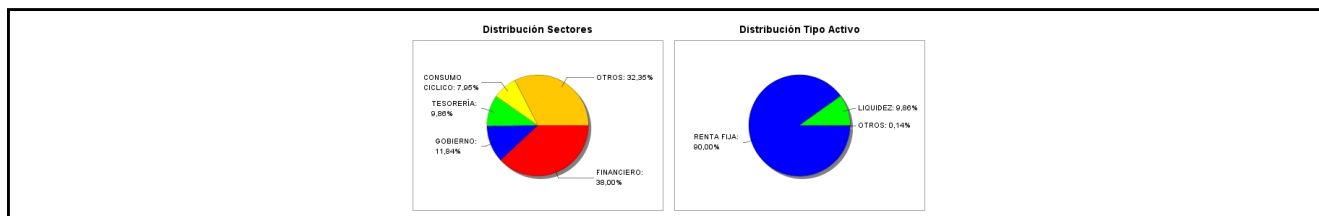
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95.664	6,38	100.886	7,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.372	0,16	2.362	0,17
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	98.037	6,54	103.248	7,43
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	98.037	6,54	103.248	7,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.251.202	83,52	1.123.924	81,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.251.202	83,52	1.123.924	81,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.251.202	83,52	1.123.924	81,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.349.239	90,06	1.227.172	88,43

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
ETLFP 1 1/2 10/13/28	C/ Compromiso	615	Cobertura
ETLFP 1 1/2 10/13/28	C/ Compromiso	922	Cobertura
BCPPL 1 3/4 04/07/28	C/ Plazo	2.588	Cobertura
GRFSM 3 7/8 10/15/28	C/ Plazo	1.900	Cobertura
LRESM 1 3/4 07/22/26	C/ Compromiso	1.636	Cobertura
COLSM 0 3/4 06/22/29	V/ Compromiso	1.604	Cobertura
PPFTEL 2 1/8 01/31/25	C/ Compromiso	931	Cobertura
ISLBAN 0 1/2 11/20/23	V/ Compromiso	405	Cobertura
SABSM 1 1/8 03/27/25	C/ Compromiso	1.017	Cobertura
ACSSM 1 3/8 06/17/25	C/ Compromiso	406	Cobertura
LANBNN 1 30/05/23	V/ Compromiso	305	Cobertura
Total subyacente renta fija		12328	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO/GBP FUTURE Dec21	3.747	Cobertura
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Dec21	122.395	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126141	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>138470</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 4.202.661,69 euros

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno

de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo 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 no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR..

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Trea Cajamar Renta Fija

### 3.- OPERATIVA EN DERIVADOS (CAMPO 18C)

Mantenemos como medida de cobertura de divisas futuros de EUR/USD que representan una exposición del 7,8% sobre el patrimonio y futuros de EUR/GBP que representan una exposición del 0.25% sobre el patrimonio. Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 4.06%.

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

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

El trimestre ha terminado con ligeras pérdidas en los activos financieros al hacerse visibles los distintos riesgos económicos producidos a nivel global durante los últimos meses. Entre estos riesgos hemos encontrado las subidas en los precios provocadas por los cuellos de botella desde el lado de la oferta, una bajada del crecimiento más fuerte de lo esperado en China y las incertidumbres en EE.UU. acerca de que las nuevas medidas para estimular el crecimiento sean menores de lo previsto. En menor o mayor medida todas las economías están expuestas a estos riesgos, siendo el más importante la subida en los precios registrada en los bienes manufactureros y en las materias primas. Los problemas de suministro continúan extendiéndose a un mayor número de industrias, lo que está provocando que su duración sea más larga de lo previsto hace algunos meses.

Los bancos centrales han continuado su discurso sobre la retirada de estímulos económicos de manera progresiva. Los primeros en actuar este año fueron los bancos pertenecientes a los mercados emergentes, seguidos en el tercer trimestre por los pertenecientes a algunos mercados desarrollados como Corea del Sur o Noruega. El Banco Central Europeo anunció recientemente que empezará su programa de reducción de compras, no obstante, continuará algún tiempo más comprando las nuevas emisiones de deuda. Por último, en EE.UU. creemos que las retiradas de estímulos comenzarán una vez que queden claros los presupuestos para 2022. Estos últimos incluyen planes fiscales importantes que serán clave para poder seguir manteniendo la recuperación económica de la región.

En este período de incertidumbre con respecto al ritmo de recuperación y a los efectos de los precios elevados durante más tiempo de lo esperado, el activo que ha registrado un peor comportamiento ha sido la renta variable emergente (MSCI EM -8,85%), siendo los mercados en Asia los más castigados (MSCI Asia Apex 50 -13,8%, Corea -6,9% y Shanghai -6,8%). Además de los elementos globales, la reestructuración de la mayor inmobiliaria del país ha generado una reducción de la exposición a este activo por parte de los inversores y una subida de los costes de financiación a las empresas con peor calificación crediticia, así como a las relacionadas con el sector inmobiliario.

En el resto del mundo los retrocesos fueron ligeros (MSCI World -0,35%, Eurostoxx 50 -0,38%), no obstante, los comportamientos sectoriales fueron muy diferentes. En Europa el sector eléctrico registró una caída del -4,65% y el sector consumo una caída del -11% frente al sector petrolero +4% y al bancario +7%, reflejando los repuntes en los bonos y la subida de las materias primas energéticas.

Las subidas de las materias primas energéticas se han producido a nivel global, aunque en mayor medida en Europa (carbón +61,84%, gas Rotterdam +182%) con lo que a la reducción de los crecimientos se le unen las subidas en los precios por un tiempo superior a lo esperado.

Los aumentos en los niveles de inflación unidos a los mensajes de los bancos centrales sobre la retirada de estímulos han supuesto una subida de los tipos de interés en toda la curva, aunque especialmente en los plazos de 5 a 10 años. Esto ha generado rentabilidades negativas tanto en los bonos de gobierno como en los bonos corporativos y especialmente en los referentes a mercados emergentes. Tan sólo los bonos europeos de mayor riesgo han cerrado el período en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El optimismo macro a nivel global ha seguido creciendo durante el mes de Julio impulsado por EE.UU. y especialmente la Eurozona, donde el levantamiento de las restricciones ha impulsado la demanda interna (especialmente en Alemania). En general los datos siguen reflejando el dinamismo de las economías a nivel global con las manufacturas apoyadas por los nuevos pedidos y la demanda interna por el levantamiento de restricciones en los países desarrollados. El punto más controvertido de cara a los próximos meses es la evolución de los contagios ante las nuevas variantes del virus y las probables restricciones que puedan adoptar los gobiernos. En este sentido algunos países en Asia han visto caer fuerte la actividad por las restricciones, este ha sido el argumento principal en el informe del FMI para reducir las estimaciones de crecimiento en países emergentes. El buen tono a nivel de crecimiento lleva emparejado un incremento de la inflación, que sigue sorprendiendo al alza en EE.UU. y Europa. Las variables que más aportan siguen siendo energía y las afectadas directamente por la apertura de las economías, sin embargo, los cuellos de botella que persisten a nivel global están exacerbando estas subidas. Los bancos centrales hasta ahora mantienen los mensajes y aunque algunos han empezado a reducir estímulos (subidas de tipos en algunos emergentes, reducción en compras de bonos en Japón y Canadá) todavía no se ve ningún giro importante.

Durante el mes de julio lo más destacado en los mercados de renta fija fue el aplanamiento de las pendientes de la deuda pública, especialmente la de Estados Unidos. Esto fue debido a la reducción de los rendimientos de la deuda a largo plazo (10 años). En esta línea, en la cartera la deuda pública fue la que más rentabilidad aportó, destacando el bono a 10 años de Estados Unidos, y los de España e Italia. Por el contrario, la deuda pública de algunos países emergentes como México restó rentabilidad. El sector financiero fue el siguiente que más rentabilidad aportó, seguido de los bonos corporativos del sector de consumo defensivo como los bonos de Nestlé, y bonos del sector industrial.

Los riesgos que se cernían sobre los mercados financieros durante el verano se han saldado de manera más que aceptable. Por un lado, la evolución de la variante Delta del virus no ha causado la letalidad que se temía y las acciones de los gobiernos no han sido tan severas a nivel global como se esperaba. En cuanto a los datos macroeconómicos, la pérdida de "momentum" (pérdida de tendencia) en la segunda mitad del año se ha evidenciado con sorpresas negativas desde el lado de la demanda interna y con la continuidad de los cuellos de botella en la mayor parte de los sectores. Esto ha supuesto ciertas revisiones a la baja del crecimiento global en los países desarrollados, que, a pesar de ello, continúan manteniéndose en niveles de crecimiento récord. Existía también el riesgo de que los bancos centrales tomaran posibles medidas ante las subidas de inflación. Finalmente, dichas medidas no se pusieron en marcha, retrasando así el comienzo de la reducción de estímulos. Los datos macroeconómicos y los problemas en las cadenas de suministro (reducción de la capacidad de producción en algunas industrias) no han impedido que las revisiones de beneficios continúen al alza en prácticamente todos los sectores, empujando de esta manera a los índices de renta variable a nuevos máximos.

Durante el mes de agosto el sector financiero aportó gran parte de la rentabilidad positiva del fondo, gracias al buen comportamiento de los bonos de la banca española (Cajamar, Abanca) y a los bonos de países bajos (Rabobank, Atradis Finance). En crédito, los bonos de compañías de mercados emergentes se vieron beneficiados por el buen comportamiento de esta región. En países desarrollados otros sectores que aportaron rentabilidades destacadas fueron el de telecomunicaciones y el de consumo cíclico. Por el lado negativo, la deuda pública fue el activo que más rentabilidad restó. El buen comportamiento de la deuda pública de algunos países emergentes y en especial de la deuda supranacional no fue suficiente para contrarrestar el ligero repunte de las rentabilidades de la deuda pública de países desarrollados (España, Italia). En crédito los bonos del sector industrial restaron rentabilidad especialmente los de

compañías españolas.

Los datos macroeconómicos han continuado debilitándose durante el mes de septiembre y han empezado a reflejar una pérdida de crecimiento a nivel global y concretamente en Asia. Asimismo, en septiembre los datos adelantados han mostrado una contracción en los nuevos pedidos y un incremento en los precios. Creemos que los efectos de los cuellos de botella que llevamos arrastrando durante el año se están reflejando ya en las encuestas de actividad y esperamos que se trasladen a la economía real en los próximos meses. Entre estos efectos, podría sorprender de manera negativa el impacto que las subidas de precios pueden generar en la demanda interna, provocando una bajada más acelerada del crecimiento. En el entorno actual de repuntes en los precios, los bancos centrales han dado los primeros pasos para ir reduciendo progresivamente los estímulos. El Banco de Inglaterra ha sido el más agresivo, mostrándose dispuesto a subir los tipos de interés para paliar las subidas de inflación en los próximos meses si fuera necesario. La Fed por su parte parece que podría empezar a reducir las compras de deuda antes de final de año con el mercado descontando que las subidas de tipos de interés podrían iniciarse a finales de 2022.

Durante el mes de septiembre la rentabilidad negativa del fondo se explica principalmente por el aumento de los diferenciales de crédito y por una subida de las rentabilidades de la deuda pública. Los bonos del sector financiero sumaron rentabilidad a la cartera debido al buen comportamiento de la banca italiana y española. Otros sectores que aportaron rentabilidades positivas fueron el de consumo cíclico y el de telecomunicaciones. Por el lado negativo, los bonos de deuda High Yield fueron los que más restaron debido a la ampliación de los diferenciales de crédito. La deuda pública también restó rentabilidad, especialmente en los países periféricos europeos como España e Italia, y en algunos países emergentes como Rumania, Marruecos o Macedonia.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU), aunque el fondo no tiene intención de replicarlo. La rentabilidad durante el periodo del fondo ha sido de 0,31%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -0,02%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre de 2021 ha sido de 11,36, resultando en una rentabilidad de 0,31% % en este trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 1,82%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 1.499.143.582,60 euros desde los 1.387.395.777,55 euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de participes ha ascendido a 38.483, frente a los 36.099 a cierre del trimestre anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el tercer trimestre de 2021 el 0,34%, y el acumulado en el año 2020 fue de 1,36%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido del 0,31%, siendo el fondo unico en su vocacion inversora en la Gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de julio lo más destacado en cuanto a cambios de la cartera fue en primer lugar la reducción de la exposición a deuda pública y en segundo lugar el incremento a bonos High Yield. Como hemos mencionado anteriormente durante el mes vimos como los plazos largos de la deuda pública reducían sus rendimientos. Aprovechamos este movimiento para reducir e incluso vender algunas posiciones, como la de Estados Unidos, Italia y deuda regional española. En deuda con grado de inversión también vendimos bonos que habían tenido un buen comportamiento durante el mes y se acercaban a rentabilidades cercanas al 0% o incluso negativas, algunos ejemplos de ello son los de Danone o Nestlé. Compramos primarios de Arion y de Lar Real Estate y en el mercado secundario compramos bonos de Unipol después de la subida de rating. Por el lado de la deuda High Yield, compramos bonos de compañías que en nuestra opinión habían sido penalizadas en exceso como por ejemplo el de Adler o de alguna aerolínea. En deuda de mercados emergentes vendimos bonos donde en nuestra opinión el binomio rentabilidad-riesgo ya no era atractivo como los de

Antofagasta y Marruecos. En su lugar compramos bonos de la compañía Bulgarian Energy y bonos supranacionales. Al inicio del mes de agosto vendimos deuda pública de España y de la Unión Europea y en su lugar compramos bonos cuasi soberanos de Italia. En crédito, vendimos bonos de compañías cuyas valoraciones eran exigentes o incluso algunos que ofrecían rentabilidades negativas como el de Intesa San Paolo. Por el lado contrario, compramos bonos con grado de inversión que ofrecían rentabilidades atractivas como los de TVO, Leonardo o Sabadell. En deuda High Yield, incorporamos bonos de compañías que ofrecían rentabilidades atractivas y que en algunos casos habían sido penalizados en exceso, como por ejemplo Iliad. En deuda subordinada vendimos bonos de corta duración que ofrecían rentabilidades bajas y compramos bonos híbridos de Telefónica y Unibail. Redujimos la exposición a deuda de países emergentes debido al vencimiento del bono de Bulgarian Energy, a pesar de haber realizado algunas compras en bonos corporativos y en deuda pública de Rumanía.

En septiembre el cambio más significativo en la cartera fue el incremento en la exposición a deuda de alto rendimiento. Compramos bonos de Grifols, Cellnex, BCP y en el mercado primario un bono de Cajamar. Realizamos un cambio en la compañía italiana Autostrade vendiendo el bono con vencimiento 2030 y comprando el de vencimiento 2028, ya que el incremento de rentabilidad no compensaba la mayor duración. Por otro lado, en deuda con grado de inversión vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas como los de Kutxabank, Caixabank e Intesa San Paolo y compramos bonos con rentabilidades positivas como los del Corte Ingles, TVO Group o los de Unipol. Compramos en el mercado primario bonos de Abanca y de Mediobanca. En deuda subordinada compramos el bono de Caixa Geral que creemos que será amortizado anticipadamente y un bono de Unicredito en dólares, que una vez convertido a euros ofrecía rentabilidades atractivas. La exposición a deuda de países emergentes se mantuvo constante.

La duración de la cartera de renta fija es 3.46 años y la Tir de la cartera es un 1.42%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos como medida de cobertura de divisas futuros de EUR/USD que representan una exposición del 7,8% sobre el patrimonio y futuros de EUR/GBP que representan una exposición del 0.25% sobre el patrimonio. Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato EUR/USD son de 2420 USD por contrato. Y de 2640 EUR para el contrato EUR/GBP. Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 4.06%.

d) Otra información sobre inversiones

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

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

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 0,92%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 0,78%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,15%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de asistencia a juntas ordinarias y la ejecución de derechos de voto se basan en los siguientes criterios:

En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho a voto atribuible a cada una de las IIC gestionadas.

En el caso de que el emisor de dichos valores sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad participada se delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad participada.

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

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.

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del tercer trimestre a 7.454,81 euros que corresponden 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 2020 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2021 es de 9.891,45 euros.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El último trimestre del año suele ser positivo para los activos de riesgo, aunque para que esto ocurra hay varias incertidumbres hasta final de año que deben desaparecer. Entre ellas es necesario conocer hasta dónde subirán los niveles de inflación y hasta qué punto están destruyendo actividad. Por el lado positivo encontramos la aprobación de los planes fiscales para los próximos años en EE.UU. y las políticas monetarias más laxas de China, que volverán a impulsar el crédito reactivando a su vez la economía. Estos últimos serían los catalizadores de nuevos impulsos en los activos de más riesgo.

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

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

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

nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento de

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351586 - BONO 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 0,43 2030-04-30	EUR	1.002	0,07	1.497	0,11
ES00001010B7 - BONO 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 0,42 2031-04-30	EUR	2.117	0,14	2.112	0,15
ES0224261059 - BONO 8211783 CORES 1,75 2027-11-24	EUR	0	0,00	885	0,06
ES0000012H41 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	20.081	1,34	20.020	1,44
ES0000106684 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 0,25 2031-04-30	EUR	1.531	0,10	2.511	0,18
ES0000012G34 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	16.732	1,12	17.125	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - BONO 218013 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 2029-04-30	EUR	2.099	0,14	3.643	0,26
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>43.563</b>	<b>2,91</b>	<b>47.793</b>	<b>3,43</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0205227004 - BONO 31248971 ASTURIANA DE LAMINADOS SJ 5,75 2026-08-02	EUR	397	0,03	0	0,00
ES0265936023 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	2.796	0,19	0	0,00
ES0239140025 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 0,75 2029-03-22	EUR	1.603	0,11	1.586	0,11
ES0865936001 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 7,50 2023-10-02	EUR	2.627	0,18	2.633	0,19
ES0865936019 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	861	0,06	854	0,06
ES0813211002 - BONO 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,88 2023-09-24	EUR	1.305	0,09	1.310	0,09
ES0205045026 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	3.351	0,22	3.351	0,24
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.306	0,15	2.311	0,17
ES0213679JR9 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	2.697	0,18	3.603	0,26
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	6.414	0,43	6.401	0,46
ES0265936015 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	654	0,04	645	0,05
ES0343307015 - BONO 28764066 KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	803	0,06
ES0265936007 - BONO 27441655 ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	7.267	0,48	5.099	0,37
ES0213679HN2 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.639	0,11	1.640	0,12
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	7.354	0,49	7.355	0,53
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	5.461	0,36	8.261	0,60
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>46.732</b>	<b>3,12</b>	<b>45.853</b>	<b>3,31</b>
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	516	0,03	513	0,04
ES0376156016 - BONO 20308258 SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	4.854	0,32	4.224	0,30
ES0213307046 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 3,38 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.144	0,08
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	968	0,07
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	390	0,03
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.370</b>	<b>0,35</b>	<b>7.239</b>	<b>0,52</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>95.664</b>	<b>6,38</b>	<b>100.886</b>	<b>7,26</b>
ES0505514085 - PAGARE 29959152 VIA CELERE DESARROLLOS 1,87 2022-05-03	EUR	1.880	0,13	1.871	0,13
ES05051134K4 - PAGARE 233955 EL CORTE INGLES SA 0,95 2023-04-18	EUR	493	0,03	491	0,04
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.372</b>	<b>0,16</b>	<b>2.362</b>	<b>0,17</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>98.037</b>	<b>6,54</b>	<b>103.248</b>	<b>7,43</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>98.037</b>	<b>6,54</b>	<b>103.248</b>	<b>7,43</b>
XS1827041721 - BONO 15410275 EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,88 2024-05-23	USD	550	0,04	0	0,00
IT0005451197 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 0,75 2029-06-30	EUR	1.510	0,10	1.510	0,11
XS2356571559 - BONO 15410275 EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,13 2028-06-30	USD	1.771	0,12	1.686	0,12
IT0005425761 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2028-11-17	EUR	1.804	0,12	1.813	0,13
PTRAACOM0013 - BONO 328845 REGIAO AUTONOMA ACORES 1,01 2029-06-15	EUR	1.042	0,07	1.037	0,07
XS2314020806 - BONO 311622 REPUBLIC OF PERU 1,25 2033-03-11	EUR	0	0,00	876	0,06
XS2310118893 - BONO 311582 NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	1.172	0,08	2.073	0,15
US91282CBL46 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,13 2031-02-15	USD	1.086	0,07	1.064	0,08
IT0005415291 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	11.198	0,75	12.216	0,88
IT0005422891 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,90 2031-04-01	EUR	1.816	0,12	1.823	0,13
XS2262211076 - BONO 7718618 ROMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	69	0,00	70	0,01
XS2270576619 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 2,38 2027-12-15	USD	0	0,00	1.409	0,10
US91282CAV37 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,88 2030-11-15	USD	6.057	0,40	5.931	0,43
EU000A284469 - BONO 191016 EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04	EUR	2.040	0,14	2.460	0,18
XS2080771806 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 1,50 2031-11-27	EUR	2.493	0,17	2.537	0,18
EU000A283867 - BONO 191016 EUROPEAN UNION 0,10 2040-10-04	EUR	2.289	0,15	2.272	0,16
IT0005413171 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	17.692	1,18	17.744	1,28
XS2135361686 - BONO 311593 UNITED MEXICAN STATES 1,35 2027-06-18	EUR	721	0,05	726	0,05
IT0005374043 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 1,40 2026-06-28	EUR	850	0,06	847	0,06
US91282CAE12 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-08-15	USD	19.860	1,32	19.431	1,40
US912828ZN34 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	8.598	0,57	8.418	0,61
US91282ZT04 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	848	0,06	1.658	0,12
US912828ZQ64 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	524	0,03	512	0,04
US912828ZE35 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	421	0,03	413	0,03



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828Z948 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	7.920	0,53	7.746	0,56
XS1079233810 - BONO 311601 KINGDOM OF MOROCCO 3,50 2024-06-19	EUR	0	0,00	664	0,05
XS2053566068 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-09-21	USD	4.394	0,29	4.270	0,31
XS2027596530 - BONO 7718618 ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	2.901	0,19	3.933	0,28
XS1892141620 - BONO 7718618 ROMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	660	0,04	0	0,00
US9128286T26 - BONO 349063 US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	15.669	1,05	19.582	1,41
XS1892247963 - BONO 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	4.823	0,32	4.711	0,34
IT0005332835 - BONO 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 0,55 2026-05-21	EUR	0	0,00	255	0,02
XS1744744191 - BONO 311582 NORTH MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.587	0,11	1.584	0,11
IT0005314544 - RENTA FIJA 215203 CASSA DEPOSITI E 0,75 2022-11-21	EUR	0	0,00	2.640	0,19
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	0	0,00	3.213	0,23
XS1633896813 - RENTA FIJA 801734 AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4,13 2024-06-20	USD	3.272	0,22	3.180	0,23
IT0005170839 - RENTA FIJA 311546 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,60 2026-06-01	EUR	2.473	0,16	2.471	0,18
XS1452578591 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	3.760	0,25	5.982	0,43
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>131.871</b>	<b>8,79</b>	<b>148.759</b>	<b>10,72</b>
XS1087984164 - RENTA FIJA 311582 NORTH MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	0	0,00	6.034	0,43
XS1649668792 - RENTA FIJA 16067193 INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	3.205	0,21	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.205</b>	<b>0,21</b>	<b>6.034</b>	<b>0,43</b>
XS2390400807 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,88 2034-06-28	EUR	1.782	0,12	0	0,00
USL79090AD51 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 4,20 2027-01-18	USD	2.543	0,17	0	0,00
USP19118AA91 - BONO 14709161 B3 SA-BRASIL BOLSA BALCA 4,13 2031-09-20	USD	763	0,05	0	0,00
XS2388162385 - BONO 11533050 ALMIRALL SA 2,13 2023-09-30	EUR	1.010	0,07	0	0,00
FR0014005J14 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	1.490	0,10	0	0,00
USN15516AD40 - BONO 50587689 BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2030-01-31	USD	735	0,05	0	0,00
XS2009152591 - BONO 221305 EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	811	0,05	0	0,00
XS2385393587 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	981	0,07	0	0,00
XS2385393405 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	2.065	0,14	0	0,00
XS2386287689 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	2.793	0,19	0	0,00
XS2383811424 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	7.667	0,51	0	0,00
SE0016589105 - BONO 20579307 HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	6.229	0,42	0	0,00
BE6330288687 - BONO 11090434 AEDIFICA SA 0,75 2031-06-09	EUR	1.181	0,08	0	0,00
PTMENXOM0006 - BONO 162853 MOTA ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	1.107	0,07	0	0,00
XS2337703537 - BONO 7662970 GRUENENTHAL GMBH 4,13 2024-05-15	EUR	945	0,06	0	0,00
XS1935256369 - BONO 115737 TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	1.933	0,13	0	0,00
XS2072815066 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	2.079	0,14	0	0,00
XS2306801746 - BONO 68738796 EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	1.656	0,11	0	0,00
XS2367164576 - BONO 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	6.331	0,42	0	0,00
XS2363989273 - BONO 39035444 LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	6.233	0,42	0	0,00
XS2365097455 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	1.197	0,08	0	0,00
XS2364754098 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	2.099	0,14	0	0,00
XS2362994068 - BONO 1414460 NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	6.259	0,42	0	0,00
XS2363235107 - BONO 115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,50 2029-07-14	EUR	1.449	0,10	0	0,00
XS2363244513 - BONO 115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	6.224	0,42	0	0,00
XS2208868914 - BONO 36157131 GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 2026-04-29	EUR	2.494	0,17	0	0,00
XS1731858715 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	364	0,02	0	0,00
XS2360381730 - BONO 1197212 ELIOR PARTICIPAT 3,75 2023-06-30	EUR	1.662	0,11	0	0,00
XS2238777374 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	982	0,07	0	0,00
US86964WAK80 - BONO 43421279 SUZANO AUSTRIA G 3,13 2031-10-15	USD	668	0,04	0	0,00
XS1725580622 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	7.886	0,53	1.018	0,07
USP71340AD81 - BONO 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,63 2031-03-28	USD	516	0,03	509	0,04
XS2355105292 - BONO 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2028-03-29	USD	3.522	0,23	3.388	0,24
XS2357281174 - BONO 127076 NH HOTEL GROUP SA 3,97 2023-06-28	EUR	5.075	0,34	4.106	0,30
XS2355632741 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1,38 2028-03-23	EUR	7.075	0,47	2.792	0,20
FR0014003Y09 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-03-21	EUR	597	0,04	597	0,04
XS2356030556 - BONO 68514825 CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.710	0,11	1.682	0,12
XS2354569407 - BONO 67223173 JDE PEET'S NV 0,50 2025-10-16	EUR	0	0,00	1.093	0,08
XS2348703864 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	2.883	0,19	2.877	0,21
FR0013287273 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	2.197	0,15	1.015	0,07
XS2020581752 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	4.505	0,30	3.360	0,24
XS2322423539 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75 2028-12-25	EUR	1.116	0,07	1.105	0,08
XS2045001935 - BONO 171697 CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	702	0,05	0	0,00
XS2353182020 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,16 2027-03-17	EUR	0	0,00	2.274	0,16
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	1.872	0,12	1.874	0,14
XS0542534192 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	5.399	0,36	923	0,07
XS2348241048 - BONO 883458 RAIFFEISENBANK AS 1,00 2027-06-09	EUR	1.003	0,07	1.001	0,07
XS2351032227 - BONO 27875477 WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	1.517	0,10	1.501	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0193945655 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 5,88 2024-06-09	EUR	807	0,05	0	0,00
XS1327504087 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	6.122	0,41	5.704	0,41
XS2267889991 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	7.999	0,53	3.966	0,29
XS2278566299 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2029-10-15	EUR	1.368	0,09	5.284	0,38
XS1316569638 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,88 2025-11-04	EUR	1.252	0,08	313	0,02
FR0013293362 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 2,00 2027-08-03	EUR	300	0,02	300	0,02
XS2344772426 - BONO 69574160 HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	6.775	0,45	5.414	0,39
XS2347367018 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,38 2030-06-01	EUR	1.701	0,11	1.690	0,12
XS0215093534 - BONO 128107 LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	1.499	0,10	461	0,03
XS2233264808 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	1.229	0,08	898	0,06
XS2207976783 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	805	0,05	799	0,06
FR0013342334 - BONO 115556 VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	2.080	0,14	2.064	0,15
XS2345696743 - BONO 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,00 2029-02-26	EUR	1.108	0,07	1.109	0,08
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	2.424	0,16	2.416	0,17
XS2343873597 - BONO 69577265 AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2022-11-15	EUR	1.552	0,10	1.537	0,11
FR0014000T33 - BONO 866859 CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	5.363	0,36	4.100	0,30
XS2343822503 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,63 2029-07-19	EUR	0	0,00	900	0,06
XS2343822842 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,38 2026-07-20	EUR	0	0,00	903	0,07
XS2343114687 - BONO 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	298	0,02	1.987	0,14
USP3146DAA11 - BONO 8899328 CORPORACION INMOBILIARIA 3,63 2031-02-13	USD	0	0,00	686	0,05
FR0014003G27 - BONO 25207597 VERALLIA SA 1,63 2028-05-14	EUR	0	0,00	709	0,05
XS2334857138 - BONO 143031 ENI SPA 2,75 2030-02-11	EUR	0	0,00	1.209	0,09
XS2334852253 - BONO 143031 ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	1.108	0,07	1.100	0,08
XS2337064856 - BONO 7662970 GRUENENTHAL GMBH 3,63 2023-05-15	EUR	313	0,02	309	0,02
XS2337067792 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	783	0,05	762	0,05
XS2332552541 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	0	0,00	2.022	0,15
XS1713464441 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	2.132	0,14	2.316	0,17
XS2333301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	8.429	0,56	4.342	0,31
XS2332219612 - BONO 46003933 NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	2.115	0,14	308	0,02
XS2332687040 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,75 2031-01-19	EUR	3.629	0,24	3.627	0,26
XS2294186965 - BONO 69421533 CAB 3,38 2024-02-01	EUR	303	0,02	299	0,02
XS2190502323 - BONO 128038 BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	1.205	0,08	1.201	0,09
XS2325733413 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	0	0,00	1.507	0,11
XS2325696628 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,13 2027-12-31	EUR	1.533	0,10	1.539	0,11
XS2238342484 - BONO 68514825 CTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	2.043	0,14	2.017	0,15
FR0013329315 - BONO 115476 RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	2.104	0,14	1.596	0,12
XS2322423455 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-03-25	EUR	9.703	0,65	4.007	0,29
XS2321651031 - BONO 29959152 VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2023-04-01	EUR	633	0,04	0	0,00
XS2036691868 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 1,52 2026-06-06	EUR	1.496	0,10	1.496	0,11
XS2231715322 - BONO 68618331 ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	1.696	0,11	1.704	0,12
XS2317069685 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	912	0,06	906	0,07
USL6401PAJ23 - BONO 29080791 MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2031-09-18	USD	334	0,02	336	0,02
XS1713463559 - BONO 918049 ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.836	0,19	2.829	0,20
XS2199716304 - BONO 128107 LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	3.694	0,25	2.726	0,20
SE0015657903 - BONO 20579307 HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	5.794	0,39	5.311	0,38
XS2078976805 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	8.278	0,55	2.575	0,19
XS2308298962 - BONO 219539 DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	2.571	0,17	2.574	0,19
USP01703AD22 - BONO 962572 ALPEK SA DE CV 3,25 2031-02-25	USD	1.663	0,11	1.623	0,12
XS2306621934 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	3.010	0,20	2.993	0,22
XS2303070911 - BONO 68309426 H&M FINANCE BV 0,25 2029-05-25	EUR	0	0,00	1.372	0,10
FR0013330529 - BONO 115550 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-10-25	EUR	18.624	1,24	12.376	0,89
XS2304664597 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	1.304	0,09	1.300	0,09
XS2304664167 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.412	0,16	2.398	0,17
CH0591979627 - BONO 115662 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,63 2033-01-18	EUR	1.696	0,11	1.694	0,12
XS2148390755 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 1,50 2030-04-01	EUR	0	0,00	891	0,06
XS1485643610 - BONO 100355 COCA-COLA CO/THE 1,10 2036-09-02	EUR	614	0,04	621	0,04
XS2303927227 - BONO 115824 SECURITAS AB 0,25 2027-11-22	EUR	983	0,07	984	0,07
XS2168625544 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,50 2028-05-06	EUR	0	0,00	412	0,03
XS2300293003 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-11-15	EUR	0	0,00	991	0,07
XS2300292963 - BONO 69312078 CELLNEX FINANCE CO SA 1,25 2028-10-15	EUR	975	0,07	979	0,07
XS1627782771 - BONO 128107 LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	2.195	0,15	2.196	0,16
XS1992927902 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 1,23 2031-05-08	EUR	944	0,06	942	0,07
XS2242633258 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,40 2032-07-09	EUR	1.273	0,08	2.173	0,16
XS2299002423 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,50 2033-02-16	EUR	859	0,06	862	0,06
XS2066706735 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2034-07-17	EUR	0	0,00	2.308	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTBPCPHOM0066 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	4.315	0,29	3.142	0,23
XS2299001888 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,23 2028-02-16	EUR	0	0,00	1.654	0,12
FR0014001YE4 - BONO 7992583 ILLIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	2.971	0,20	0	0,00
FR0014001YB0 - BONO 7992583 ILLIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	763	0,05	789	0,06
US69370RAL15 - BONO 180959 PT PERTAMINA (PERSERO) 2,30 2030-11-09	USD	0	0,00	647	0,05
XS0474660676 - BONO 111879 LLOYDS BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	636	0,04	648	0,05
USL48008AB91 - BONO 58702087 HIDROVIAS INT FIN SARL 4,95 2026-02-09	USD	1.673	0,11	1.682	0,12
DE000A14JG6 - BONO 45215631 ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	0	0,00	2.627	0,19
XS2170362912 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2032-02-12	EUR	1.389	0,09	1.398	0,10
XS2171872570 - BONO 115790 NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	1.243	0,08	1.232	0,09
USL0183BAA90 - BONO 69418471 AMAGGI LUX INTL SARL 5,25 2025-01-28	USD	444	0,03	444	0,03
XS2069960057 - BONO 234234 MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	4.170	0,28	4.154	0,30
XS2264074647 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-11-27	EUR	4.273	0,29	1.170	0,08
FR0011593300 - BONO 50763926 TECHNIPFMC PLC 3,15 2023-10-18	EUR	1.062	0,07	1.057	0,08
USG5825AAC65 - BONO 53090701 MARB BONDCO PLC 3,95 2026-01-29	USD	991	0,07	976	0,07
XS2289797248 - BONO 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTRI 0,91 2031-01-22	EUR	890	0,06	890	0,06
XS2171759256 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	5.471	0,36	5.450	0,39
XS2279432384 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 2,75 2026-01-20	USD	439	0,03	429	0,03
US654902AC90 - BONO 115790 NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	1.725	0,12	1.603	0,12
XS2289133758 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	4.932	0,33	4.918	0,35
XS2289133915 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4.999	0,33	4.992	0,36
XS2288109676 - BONO 115737 TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	588	0,04	591	0,04
XS2287744721 - BONO 43560927 AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	2.725	0,18	2.700	0,19
FR0013413556 - BONO 1448212 ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	1.746	0,12	1.745	0,13
XS2233217558 - BONO 898461 EDP FINANCE BV 1,71 2028-01-24	USD	339	0,02	334	0,02
XS2264977146 - BONO 46872013 COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0,20 2028-12-02	EUR	2.849	0,19	3.653	0,26
XS2264980363 - BONO 24163876 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 0,03 2024-03-01	EUR	0	0,00	500	0,04
XS1629414704 - BONO 27256337 LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	4.328	0,29	1.515	0,11
XS2263684933 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2040-09-03	EUR	3.710	0,25	3.791	0,27
XS2263684776 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,21 2032-01-12	EUR	3.181	0,21	3.210	0,23
XS2256949749 - BONO 9284386 ABERTIS FINANCE BV 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	208	0,01
XS2262798494 - BONO 17569230 ARION BANKI HFI 0,63 2024-05-27	EUR	7.090	0,47	7.062	0,51
US86964WAH51 - BONO 43421279 SUZANO AUSTRIA G 5,00 2029-10-15	USD	775	0,05	770	0,06
XS2257961818 - BONO 180738 UPM-KYMMENE OYJ 0,13 2028-11-19	EUR	0	0,00	640	0,05
XS2259867039 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 0,50 2023-11-20	EUR	1.822	0,12	1.818	0,13
FR0013331196 - BONO 7992583 ILLIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	501	0,03	510	0,04
FR0011689033 - BONO 115556 VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	2.830	0,19	2.824	0,20
XS1222597905 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	0	0,00	1.181	0,09
FR0013449972 - BONO 1448212 ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	2.682	0,18	1.686	0,12
FR0013414919 - BONO 51396151 ORANO SA 3,38 2026-04-23	EUR	993	0,07	983	0,07
XS1206977495 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	548	0,04	0	0,00
XS2067213913 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,63 2025-04-21	EUR	5.790	0,39	5.769	0,42
XS1960685383 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	1.376	0,09	1.380	0,10
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	713	0,05	0	0,00
XS1711584430 - BONO 48294187 SAIPM FINANCE INTL BV 2,63 2025-01-07	EUR	726	0,05	729	0,05
FR0013320249 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 1,80 2026-02-27	EUR	0	0,00	1.045	0,08
XS2244941063 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.066	0,15
FR00140007K5 - BONO 815394 Veolia Environnement SA 2,25 2026-04-20	EUR	206	0,01	2.362	0,17
XS2247549731 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 1,75 2030-10-23	EUR	9.661	0,64	9.761	0,70
US71647NBH17 - BONO 32751629 PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5,60 2031-01-03	USD	1.696	0,11	1.708	0,12
XS2244936659 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-10-21	EUR	1.428	0,10	1.429	0,10
XS2200215213 - BONO 45683508 INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-07-08	EUR	2.873	0,19	1.833	0,13
USG0398NZ620 - BONO 111100 ANTOFAGASTA PLC 2,38 2030-07-14	USD	0	0,00	814	0,06
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	10.166	0,68	11.474	0,83
XS2237434803 - BONO 118130 UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	8.508	0,57	8.234	0,59
XS2131567138 - BONO 17918515 ABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	1.935	0,13	1.951	0,14
XS2231165668 - BONO 57889783 BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	1.582	0,11	1.575	0,11
XS2231191748 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	5.899	0,39	5.915	0,43
USP01703AC49 - BONO 962572 ALPEK SA DE CV 4,25 2029-06-18	USD	3.148	0,21	3.117	0,22
XS2228373671 - BONO 918049 ENEL SPA 2,25 2026-12-10	EUR	0	0,00	946	0,07
FR0013533031 - BONO 51396151 ORANO SA 2,75 2028-03-08	EUR	8.373	0,56	4.818	0,35
XS1725678194 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL S 2,50 2029-08-28	EUR	1.021	0,07	1.016	0,07
XS2089229806 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-12-04	EUR	4.882	0,33	4.853	0,35
XS1640667116 - BONO 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 6,13 2022-12-15	EUR	1.271	0,08	1.274	0,09
XS2202900424 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,38 2049-06-29	EUR	4.227	0,28	4.220	0,30
XS2203802462 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	2.029	0,14	2.001	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2201946634 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	7.337	0,49	7.326	0,53
XS2202744384 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	2.257	0,15	2.260	0,16
XS2197675288 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 1,86 2040-01-13	EUR	1.412	0,09	1.412	0,10
USL79090AC78 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 5,25 2024-01-10	USD	274	0,02	272	0,02
XS2178832379 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	3.872	0,26	3.902	0,28
FR0013522091 - BONO 10053452 MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	4.768	0,32	3.581	0,26
XS2195092601 - BONO 127020 ABERTIS INFRAESTRUCTURA 2,25 2028-12-29	EUR	1.210	0,08	1.209	0,09
XS2193661324 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	0	0,00	2.682	0,19
XS2189425122 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	950	0,06	220	0,02
FR0013517026 - BONO 115259 DANONE SA 0,40 2029-06-10	EUR	0	0,00	1.118	0,08
XS2176872849 - BONO 46927843 PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-05-20	EUR	7.418	0,49	5.476	0,39
XS2171875839 - BONO 10798887 CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-05-12	EUR	1.203	0,08	2.931	0,21
XS1558491855 - BONO 7989578 ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	411	0,03	0	0,00
XS1398336351 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	1.043	0,07	1.044	0,08
XS1619643015 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-05-26	EUR	2.094	0,14	2.098	0,15
XS1996435688 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	810	0,05	811	0,06
XS1808395930 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,00 2026-01-17	EUR	0	0,00	1.823	0,13
PTMENWOM0007 - BONO 162853 MOTA ENGIL SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	101	0,01	0	0,00
XS1487495316 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-03	EUR	6.208	0,41	6.197	0,45
XS2121467497 - BONO 29959107 LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	7.784	0,52	7.751	0,56
XS1645651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	0	0,00	1.048	0,08
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	3.865	0,26	4.555	0,33
XS2121417989 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	6.874	0,46	0	0,00
XS1844094885 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	1.432	0,10	1.403	0,10
XS2117485677 - BONO 62422666 CEPESA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	10.052	0,67	10.014	0,72
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	1.896	0,13	1.890	0,14
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	1.744	0,12	3.268	0,24
FR0013479722 - BONO 23411841 FIN IMMOBILIERE BORDELA 6,00 2024-01-30	EUR	5.722	0,38	5.674	0,41
XS2106861771 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	5.527	0,37	6.301	0,45
PTBIT3OM0098 - BONO 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 3,87 2025-03-27	EUR	3.732	0,25	5.500	0,40
XS2103230152 - BONO 129309 POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	1.920	0,13	1.920	0,14
XS2099045515 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	4.626	0,31	4.544	0,33
XS1050461034 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	10.997	0,73	10.947	0,79
XS1379145656 - BONO 159650 KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	6.486	0,43	6.368	0,46
DE000A254QA9 - BONO 15221171 WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 2,88 2022-12-15	EUR	14.178	0,95	9.935	0,72
XS1928480166 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,90 2024-01-25	EUR	1.587	0,11	1.588	0,11
XS2089368596 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.026	0,07
XS2081500907 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	3.174	0,21	3.161	0,23
XS2081491727 - BONO 65940368 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	204	0,01	204	0,01
XS2084425466 - BONO 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	19.090	1,27	9.122	0,66
FR0013462728 - BONO 61384525 CEETRUS SA 2,75 2026-11-26	EUR	3.611	0,24	3.613	0,26
XS2082324018 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	2.277	0,15	2.281	0,16
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	3.709	0,25	3.719	0,27
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,30 2022-09-30	USD	0	0,00	540	0,04
XS2001315766 - BONO 202579 EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	12.540	0,84	12.447	0,90
XS1577731604 - BONO 115790 NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	3.291	0,22	3.292	0,24
XS2072933778 - BONO 16646519 AFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	2.715	0,18	2.653	0,19
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	5.388	0,36	5.398	0,39
US87938WAC73 - BONO 9455620 TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	7.761	0,52	7.542	0,54
PTVAAOM0001 - BONO 128779 VAA Vista Alegre Atlantis SGPS 4,50 2024-10-21	EUR	1.593	0,11	1.576	0,11
XS2063535970 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	4.378	0,29	4.313	0,31
XS2051777873 - BONO 112286 DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	2.560	0,17	2.555	0,18
XS1782625641 - BONO 201120 MEDIOBANCA INTL LUX SA 3,50 2024-03-29	USD	3.342	0,22	3.272	0,24
XS2049419398 - BONO 125358 TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2026-03-09	EUR	8.971	0,60	8.985	0,65
XS1550988643 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	995	0,07	986	0,07
IT0005363780 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	2.116	0,14	2.116	0,15
XS1428773763 - BONO 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	5.778	0,39	5.744	0,41
XS2027957815 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	2.894	0,19	2.900	0,21
XS1722898431 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	3.118	0,21	1.029	0,07
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	11.041	0,74	11.438	0,82
XS2022425297 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2.376	0,16	2.789	0,20
USG87621AL52 - BONO 112370 TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	3.808	0,25	3.781	0,27
XS1839682116 - BONO 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-23	EUR	12.558	0,84	7.640	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	7.299	0,49	7.809	0,56
US46115HAZ01 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14	USD	0	0,00	1.673	0,12
XS1958655745 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 2,13 2023-08-05	EUR	863	0,06	2.350	0,17
XS2015314037 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 2,63 2024-06-20	EUR	6.756	0,45	6.744	0,49
US10553YAF25 - BONO 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 6,45 2024-02-03	USD	697	0,05	692	0,05
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	3.869	0,26	3.069	0,22
XS2001270995 - BONO 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,63 2022-10-24	EUR	0	0,00	807	0,06
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	10.265	0,68	3.539	0,26
FR0013016631 - BONO 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,88 2022-07-19	EUR	0	0,00	634	0,05
XS1961010987 - BONO 159717 TURK SISE VE CAM FABRIKA 6,95 2025-12-14	USD	3.378	0,23	1.035	0,07
XS1951220596 - BONO CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	434	0,03
XS1490137418 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,63 2024-03-31	EUR	845	0,06	842	0,06
XS1054522922 - BONO 39780127 NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	6.101	0,41	6.141	0,44
XS1298711729 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	6.732	0,45	5.023	0,36
XS1824425349 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	915	0,06	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	4.075	0,27	4.082	0,29
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	1.179	0,08	1.150	0,08
XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	7.026	0,47	6.260	0,45
XS1799545329 - BONO 13712368 ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	4.627	0,31	4.635	0,33
XS1803215869 - BONO 381912 TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,80 2028-01-11	USD	1.098	0,07	1.078	0,08
XS1807182495 - BONO 8199922 UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 2023-04-12	EUR	0	0,00	3.464	0,25
XS1512827095 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2026-08-02	EUR	0	0,00	2.139	0,15
XS1713469911 - BONO 59372848 MHP LUX SA 6,95 2026-04-03	USD	467	0,03	454	0,03
XS1799975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	2.624	0,18	5.208	0,38
XS1792505866 - BONO 101569 GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	310	0,02	313	0,02
IT0004917842 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 5,75 2023-04-18	EUR	334	0,02	3.783	0,27
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1.145	0,08	1.148	0,08
USN15516AB83 - RENTA FIJA 50587689 BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2028-01-10	USD	1.654	0,11	1.603	0,12
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	4.294	0,29	7.346	0,53
XS1758716085 - RENTA FIJA 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 2,25 2022-11-01	EUR	513	0,03	518	0,04
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2023-01-19	EUR	8.733	0,58	8.733	0,63
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	8.919	0,59	10.459	0,75
PTMENUOM0009 - RENTA FIJA 162853 MOTA ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	3.240	0,22	3.222	0,23
PTBPCWOM0034 - RENTA FIJA 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	3.417	0,23	3.417	0,25
XS1725526765 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	11.176	0,75	11.178	0,81
XS0997355036 - RENTA FIJA 9579320 RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	7.221	0,48	6.527	0,47
XS1716927766 - RENTA FIJA 56156366 FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	2.204	0,15	2.197	0,16
IT0005204406 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 0,25 2024-08-31	EUR	4.618	0,31	4.606	0,33
XS1577950402 - RENTA FIJA 7741658 COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	2.816	0,19	2.757	0,20
XS1627343186 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	17.570	1,17	17.494	1,26
XS1651444140 - RENTA FIJA 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 2,13 2024-04-25	EUR	1.375	0,09	1.375	0,10
XS1347748607 - RENTA FIJA 115737 TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	964	0,06	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA 215447 FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.241	0,08	1.240	0,09
XS1492691008 - RENTA FIJA 8821440 CELANESE US HOLDINGS LLC 1,13 2023-09-26	EUR	539	0,04	1.980	0,14
XS1562623584 - RENTA FIJA 159141 SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	5.630	0,38	4.706	0,34
XS1551726810 - RENTA FIJA 45129498 Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	4.724	0,32	4.709	0,34
XS1468525057 - BONO 45129498 Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	1.484	0,10	1.482	0,11
XS1311440082 - RENTA FIJA 115702 ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	3.832	0,26	3.823	0,28
XS0848940523 - RENTA FIJA 1197689 ANADOLU EFES BIR 3,38 2022-11-01	USD	0	0,00	1.153	0,08
XS1453398049 - RENTA FIJA 31248971 Asturiana de Laminados SA 6,50 2025-07-20	EUR	0	0,00	350	0,03
FR0013144201 - RENTA FIJA 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	875	0,06	877	0,06
PTCFPBOM0001 - RENTA FIJA 201623 CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	781	0,05	776	0,06
XS1028942354 - RENTA FIJA 9138228 ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	11.021	0,74	10.979	0,79
USX8662DAW75 - RENTA FIJA 180739 STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	3.399	0,23	3.332	0,24
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>862.707</b>	<b>57,59</b>	<b>746.529</b>	<b>53,78</b>
XS0193942124 - BONO 9154902 AUTOSTRASSE PER L'ITALIA 6,25 2022-06-09	GBP	3.965	0,26	0	0,00
XS1631415582 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	1.922	0,13	0	0,00
XS2378468420 - BONO 866687 WUESTENROT&WUERTTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	1.875	0,13	0	0,00
XS1485742438 - BONO 115649 ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	696	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843441491 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	6.607	0,44	0	0,00
XS1207058733 - BONO 209794 REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	2.960	0,20	0	0,00
BE6329443962 - BONO 40599185 ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	2.609	0,17	0	0,00
XS2360310044 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 0,80 2028-07-05	EUR	1.265	0,08	0	0,00
XS2357357768 - BONO 55592252 HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	2.868	0,19	2.899	0,21
XS2353073161 - BONO 328411 POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	795	0,05	2.100	0,15
FR0014003XY0 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 3,50 2028-12-21	EUR	403	0,03	403	0,03
XS1426039696 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 4,38 2022-01-03	EUR	1.519	0,10	0	0,00
XS2332590632 - BONO 40977888 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	20.218	1,35	19.590	1,41
XS2343563214 - BONO 125259 SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	0	0,00	700	0,05
XS1107291541 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 2021-09-11	EUR	0	0,00	1.829	0,13
XS1859543073 - BONO 32798545 CONTOURGLOBAL POWER HLDG 4,13 2022-08-01	EUR	924	0,06	922	0,07
XS2325743990 - BONO 128038 BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	3.429	0,23	3.425	0,25
XS1497755360 - BONO 115823 ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	725	0,05	711	0,05
XS1933828433 - BONO 196687 TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	3.287	0,22	1.861	0,13
XS1928480752 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,15 2024-01-25	EUR	515	0,03	515	0,04
XS2297549391 - BONO CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	2.469	0,16	2.465	0,18
XS2258971071 - BONO CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	5.424	0,36	5.412	0,39
XS2239813301 - BONO 233955 EL CORTE INGRES SA 3,63 2022-03-15	EUR	3.296	0,22	3.318	0,24
XS1785467751 - BONO 115349 Faurecia SE 2,63 2022-06-15	EUR	1.015	0,07	0	0,00
USG0457FAC17 - BONO 24261370 ARCOS DORADOS HOLDINGS I 5,88 2022-04-04	USD	508	0,03	501	0,04
US29265WAA62 - BONO 918049 ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	1.451	0,10	1.424	0,10
XS1877860533 - BONO 156262 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,26 2025-12-29	EUR	9.102	0,61	9.072	0,65
XS2193661324 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	2.683	0,18	0	0,00
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	102	0,01	102	0,01
XS1731858392 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	3.921	0,26	3.294	0,24
XS1425367494 - BONO 118738 ERSTE GROUP BANK AG 8,88 2021-10-15	EUR	1.255	0,08	1.258	0,09
PTADOBOM0006 - BONO 7390786 AGUAS DE PORTUGAL 0,00 2021-10-22	EUR	5.123	0,34	5.167	0,37
XS2107451069 - BONO 13346086 RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	3.557	0,24	3.581	0,26
XS1107890847 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2021-09-10	EUR	0	0,00	1.376	0,10
XS1757821688 - BONO 10802929 SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2022-01-31	EUR	3.051	0,20	3.071	0,22
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 SIXT LEASING SE 1,50 2022-05-02	EUR	2.942	0,20	2.944	0,21
XS1645651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	1.039	0,07	0	0,00
XS2055089457 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2.343	0,16	2.115	0,15
PTCGDJOM0022 - BONO 153201 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10,75 2022-03-30	EUR	13.430	0,90	0	0,00
PTJLLDOM0016 - BONO 10954690 JOSE DE MELLO SAUDE 3,36 2027-01-22	EUR	1.314	0,09	1.308	0,09
IT0005212300 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,30 2022-09-30	USD	560	0,04	0	0,00
XS1109959467 - BONO 154563 ARCELIK AS 2021-09-16	EUR	0	0,00	3.642	0,26
XS1591523755 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	626	0,04	628	0,05
XS2060619876 - BONO 45048356 ACCIONA FINANCIACION FIL 0,56 2021-10-04	EUR	3.594	0,24	3.593	0,26
XS0306913186 - BONO 12093480 BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	277	0,02	278	0,02
IT0005176398 - BONO 115657 UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	782	0,05	789	0,06
FR0013409265 - BONO 23535873 CIE DE PHALSBURG 4,99 2022-03-28	EUR	4.594	0,31	4.544	0,33
XS2027393938 - BONO 65329241 KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7,38 2022-07-19	USD	447	0,03	441	0,03
XS1886543476 - BONO 233955 EL CORTE INGRES SA 3,00 2021-10-15	EUR	18.074	1,21	13.589	0,98
US46115HAZ01 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14	USD	1.705	0,11	0	0,00
XS1729872652 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,72 2021-12-01	EUR	0	0,00	297	0,02
XS1843443430 - BONO 40711199 SILKNET JSC 11,00 2022-04-02	USD	425	0,03	0	0,00
FR0013016631 - BONO 45897905 TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,88 2022-07-19	EUR	631	0,04	0	0,00
XS1548776498 - BONO 215447 FCE BANK PLC 2021-09-13	EUR	0	0,00	3.280	0,24
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	5.642	0,38	6.051	0,44
XS1814065345 - BONO 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2022-04-30	EUR	11.952	0,80	3.647	0,26
XS1221097394 - RENTA FIJA 8160963 IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	13.908	0,93	13.084	0,94
XS1767930826 - RENTA FIJA 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,00 2022-12-07	EUR	397	0,03	397	0,03
IT0005163602 - RENTA FIJA 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	1.700	0,11	1.699	0,12
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03	EUR	3.037	0,20	3.046	0,22
USP71340AC09 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 4,75 2022-01-23	USD	0	0,00	1.542	0,11
XS1598757760 - RENTA FIJA 10550128 GRIFOLS 3,20 2022-05-01	EUR	16.991	1,13	17.040	1,23
XS1572408380 - RENTA FIJA 7602835 BFF BANK SPA 5,88 2022-03-02	EUR	1.300	0,09	1.320	0,10
USP0606PAC97 - RENTA FIJA 384435 AXTEL SAB DE CV 6,38 2021-11-14	USD	6.118	0,41	4.245	0,31
US294829AA48 - RENTA FIJA 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 4,13 2022-05-15	USD	704	0,05	692	0,05
IT0005117095 - RENTA FIJA 43233897 CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	2.728	0,18	2.734	0,20
USP4173SAF13 - RENTA FIJA 10616121 FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2022-07-19	USD	1.564	0,10	1.567	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	9.255	0,62	9.277	0,67
XS0305575572 - RENTA FIJA 112194 NATWEST GROUP PLC 0,09 2022-06-14	EUR	1.343	0,09	1.339	0,10
XS1533916299 - RENTA FIJA 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,25 2022-03-15	EUR	0	0,00	2.875	0,21
XS1576777566 - RENTA FIJA 29959107 LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	5.054	0,34	5.066	0,37
XS1405778041 - RENTA FIJA 17826518 BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	0	0,00	13.803	0,99
XS1416688990 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2022-02-23	EUR	2.304	0,15	2.309	0,17
USG1315RAG68 - RENTA FIJA 14828545 BRASKEM FINANCE LTD 5,38 2022-05-02	USD	0	0,00	267	0,02
XS0221627135 - RENTA FIJA 9857935 UNION FENOSA PREFERENTES 1,11 2021-12-30	EUR	851	0,06	856	0,06
NL0000116150 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 0,00 2021-10-15	EUR	698	0,05	883	0,06
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	15.559	1,04	15.631	1,13
XS1084958989 - RENTA FIJA 873494 ONGC VIDESH LTD 2,75 2021-07-15	EUR	0	0,00	809	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		253.419	16,93	222.602	16,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.251.202</b>	<b>83,52</b>	<b>1.123.924</b>	<b>81,00</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>1.251.202</b>	<b>83,52</b>	<b>1.123.924</b>	<b>81,00</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>1.251.202</b>	<b>83,52</b>	<b>1.123.924</b>	<b>81,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.349.239</b>	<b>90,06</b>	<b>1.227.172</b>	<b>88,43</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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total