

TREA CAJAMAR RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4931

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

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: No existe descripción general.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,16	0,24	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,45	-0,41	-0,44

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	129.442.692,04	136.517.260,84	37.486	39.452	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.382.559	1.520.195	1.168.240	1.032.878
CLASE B	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	10,6809	11,1356	11,1128	10,9143
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,08	-4,08	-0,69	0,31	0,69	0,20	1,82	5,93	3,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	07-03-2022	-0,70	07-03-2022	-1,44	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,54	01-03-2022	0,54	01-03-2022	0,54	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,22	3,22	1,55	0,92	1,01	1,21	3,15	1,18	1,17
Ibex-35	25,15	25,15	19,53	16,21	13,98	16,67	34,23	12,41	12,94
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,25	0,19	0,08	0,18	0,00	0,00	0,16
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	3,58	3,58	1,87	0,78	0,80	1,20	1,82	1,14	1,88
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	2,17	2,15	2,13	2,17	2,18	1,12	0,59

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

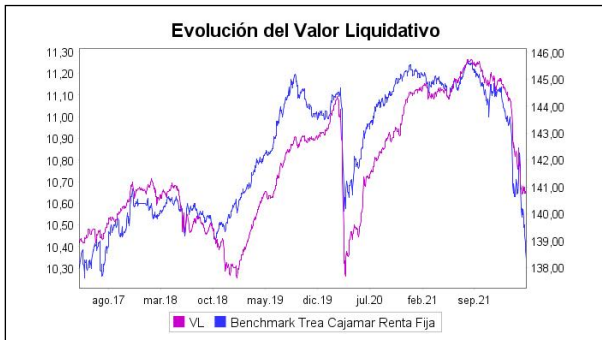
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

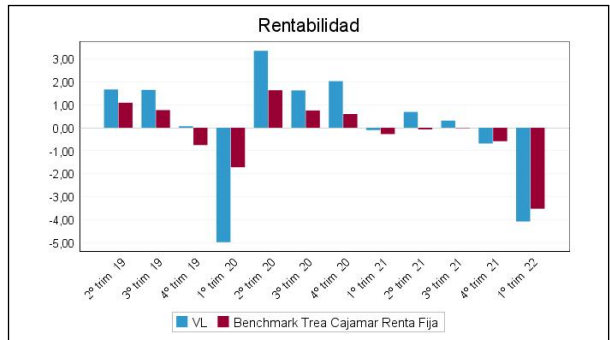
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	07-03-2022	0,00	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-03-2022	0,00	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	25,15	25,15	19,53	16,21	13,98	16,67			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,25	0,19	0,08	0,18			
Benchmark Trea Cajamar Renta Fija	3,58	3,58	1,87	0,78	0,80	1,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			

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

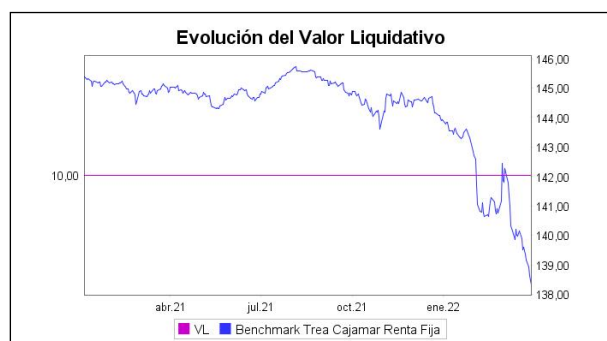
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

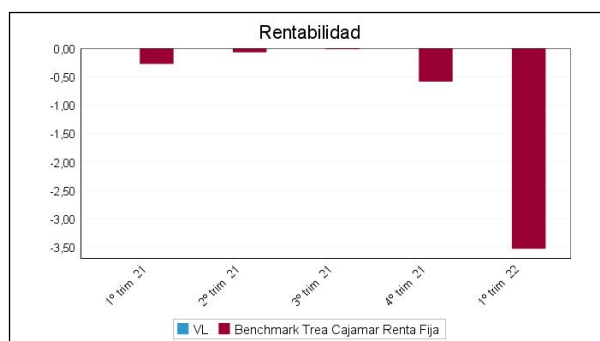
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	87.128	3.781	-1,81
Renta Fija Internacional	1.450.475	38.623	-4,08
Renta Fija Mixta Euro	418.286	14.756	-4,18
Renta Fija Mixta Internacional	77.328	2.246	-3,03
Renta Variable Mixta Euro	106.801	4.929	-4,86
Renta Variable Mixta Internacional	5.365	121	-2,76
Renta Variable Euro	54.298	3.596	-7,81
Renta Variable Internacional	83.467	6.102	-5,99
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	119.354	11.452	-5,08
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	835.875	22.348	-1,09
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	3.238.376	107.954	-3,41

*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	1.271.478	91,97	1.384.651	91,08
* Cartera interior	106.303	7,69	92.386	6,08
* Cartera exterior	1.158.331	83,78	1.285.261	84,55
* Intereses de la cartera de inversión	6.843	0,49	7.004	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	112.865	8,16	136.747	9,00
(+/-) RESTO	-1.783	-0,13	-1.203	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	1.382.559	100,00 %	1.520.195	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.520.195	1.499.144	1.520.195	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,29	2,08	-5,29	-343,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,20	-0,69	-4,20	485,85
(+) Rendimientos de gestión	-3,86	-0,34	-3,86	980,95
+ Intereses	0,48	0,44	0,48	4,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-98,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,12	-0,62	-4,12	540,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	-0,17	-0,24	31,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	181,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-0,34	-4,68
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	-6,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-17,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.382.559	1.520.195	1.382.559	

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

3. Inversiones financieras

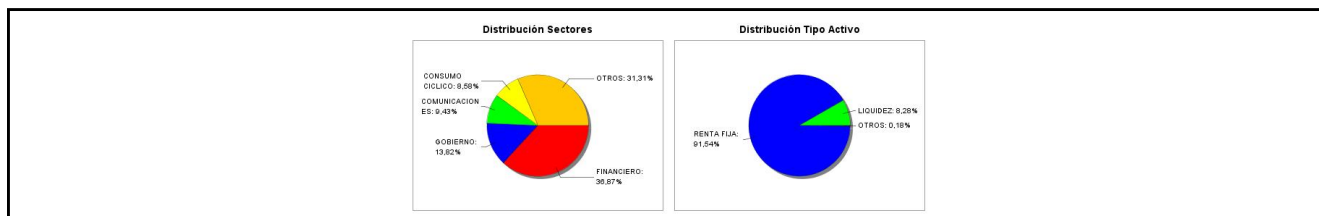
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.888	7,59	89.305	5,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.390	0,18	2.382	0,15
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	107.277	7,77	91.687	6,03
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	107.277	7,77	91.687	6,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.158.413	83,80	1.285.329	84,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.158.413	83,80	1.285.329	84,59
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.158.413	83,80	1.285.329	84,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.265.690	91,57	1.377.016	90,62

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BKIR 1 7/8 06/05/26	C/ Plazo	1.696	Inversión
DU1	V/ Fut. EURO-SCHATZ FUT Jun22	41.215	Cobertura
NESNVX 0 03/03/33	V/ Compromiso	425	Inversión
NEPSJ 1 3/4 11/23/24	C/ Compromiso	493	Inversión
DERSTG 1 5/8 12/09/24	C/ Compromiso	796	Inversión
SPGB 5.15 10/31/28	C/ Compromiso	1.255	Inversión
Total subyacente renta fija		45880	
EURO	V/ Fut. EURO/GBP FUTURE Jun22	3.842	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Jun22	112.178	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		116021	
TOTAL OBLIGACIONES		161901	

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 4.519.579,37 euros

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

1.248.774,47 euros.

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por importe de 605 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Antes de los problemas geopolíticos en Ucrania, los principales riesgos en los mercados financieros estaban centrados en los repuntes de inflación que venían acelerándose desde el último trimestre del año pasado y las retiradas de estímulos monetarios a nivel global que ya habían empezado en países emergentes. Los mensajes de la Reserva Federal en enero y del Banco Central Europeo en febrero resultaron más restrictivos de lo esperado provocando movimientos en todos los activos, pero especialmente en los plazos cortos de los bonos de gobierno y en las acciones de sectores de crecimiento, más sensibles a tipos de interés.

Los acontecimientos en Ucrania en la segunda mitad de febrero han supuesto un aumento de las expectativas de inflación y una reducción de las estimaciones de crecimiento. En este escenario los bancos centrales han aumentado los mensajes de restricción monetaria a nivel global priorizando hacer frente a una inflación que parece más estructural que hace unos meses y a pesar de las incertidumbres respecto al crecimiento, esperando ser capaces de controlar la inflación sin provocar contracción de las economías.

Los bonos han sido el activo más afectado durante el trimestre, la caída acumulada desde noviembre del año pasado (cuando la FED anuncia la paulatina reducción de la compra de bonos) es una de las mayores en este activo. Los bonos de gobierno han sido los más afectados con los de mayor duración registrando las mayores caídas (bonos 10 años EUR -10,7%). Los bonos corporativos, aunque han sufrido no han registrado caídas tan fuertes como los de gobierno (Investment grade EUR -6%, USD -8,9%), los bonos de más riesgo han sido los que mejor se han comportado (USD HY -5,45%, EUR HY -5,89%). Esta diferencia de comportamiento se explica porque los mercados no reflejan todavía un problema macroeconómico significativo. Eso hubiese supuesto un fuerte repunte en los diferenciales de crédito que, sin embargo, se han mantenido en el rango de los últimos 5 años, a excepción de los más afectados por su exposición a Rusia.

La incertidumbre macroeconómica con expectativas de subidas de tipos e incluso reducciones en los balances de los bancos centrales en la segunda mitad de año, han provocado una fuerte rotación en renta variable desde valores de crecimiento como la tecnología y aquellos en los que la valoración se sostiene por fuertes crecimientos futuros, y cíclicos (automóviles, industriales) hacia valores más estables (eléctricas, telecom) y más expuestos a materias primas (especialmente petróleo). Así, los más castigados Nasdaq (-9,7%) empujado por las FANG (-12,4%), pequeñas

compañías alemanas (MDAX -11,7%) frente al IBEX (-3%) o los emergentes (MSCI EM -6,6%), destacando en estos últimos el buen comportamiento de Latam (Brasil + 14,5%, México +6,3%) frente a Asia (Shanghai -10,1%, Corea -7,4%). Además de los movimientos provocados por la macro, las sanciones a Rusia y la posibilidad de impedir cotizar en EE.UU. a las compañías chinas que no cumplieren determinadas normas ha provocado ventas forzadas en el período.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

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

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

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de marzo se explica tanto por el mal comportamiento registrado por la deuda pública como por los bonos corporativos debido a la ampliación de los diferenciales de crédito a medida que ha ido

avanzando el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. La deuda pública fue el activo que más rentabilidad restó debido en gran medida a la actuación de los bonos gubernamentales a 10 años de España, Italia y Estados Unidos. En deuda corporativa los bonos pertenecientes al sector financiero fueron los que más rentabilidad restaron seguidos por los bonos pertenecientes al sector inmobiliario. Por el lado positivo los bonos de compañías petroleras sumaron rentabilidad beneficiados por el aumento del precio del petróleo.

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 -4.08%, mientras que la del índice de referencia ha sido de -3.53%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de marzo de 2022 ha sido de 10,89584 euros resultando en una rentabilidad de -4,08 % en este periodo frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2021 del 0,20 %.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 1.382.559.267,35 euros desde los 1.520.194.840,44 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes asciende a 37.486 frente a los 39.452 a cierre del primer semestre del año 2021.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,33%, y el acumulado en el año 2021 ha sido de 1,36%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido del -4.08%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Durante el mes de febrero hemos aprovechado para vender bonos de deuda pública americana a 10 años y comprar los mismos a 7 años manteniendo el nivel de TIR. También hemos vendido deuda pública de España para comprar la misma a un plazo inferior. En el sector financiero hemos aprovechado además para incrementar el peso a través de la compra de bonos de entidades como Atradius, Fidelidade, National Nederlan y Unicaja entre otras. En cuanto a crédito con grado de inversión hemos incrementado el peso en España a través de la compra de bonos de ACS, Colonial, Leonardo o Cepsa. Durante el mes de marzo hemos aprovechado para aumentar la posición en deuda pública española. También para vender bonos de compañías como Aqualia, Acciona, Grifols o Autostrade. En el sector financiero hemos incrementado el peso a través de la compra de bonos de entidades como DNB Bank, National Nederlanden y Unipol entre otras. En cuanto a crédito con grado de inversión hemos comprado bonos de Easyjet y Berry Global. Por último, en emergentes hemos reducido la posición a través de la venta de bonos de Anadolu Efes, Braskem y deuda pública de Rumania y de Macedonia.

La duración de la cartera de renta fija es 3.14 años y la Tir de la cartera es un 2.8%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos la cobertura del riesgo divisa los futuros EUR/USD que representan una exposición del 8,2% sobre el patrimonio y los futuros EUR/GBP que representa un 0,3% sobre el patrimonio. Como cobertura del riesgo duración mantenemos los futuros EURO/SCHATZ que representa un 3% del patrimonio.

Las garantías quedan especificadas en Bloomberg y son de 2640 Eur para el contrato Eur/usd, de 2640 Eur para el

contrato EUR/GBP y de 556 para el contrato Euro-Schatz.

Al final del periodo la exposición a USD del fondo después de las coberturas era de 4.67%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 3,22%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 25,15%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 2,40%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

- Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad
- Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora.

-

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer trimestre de 2022 a 2.471,71 euros, de los que 5.556,48 corresponden íntegramente a análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2022 por parte de la gestora del fondo:

KEPLER CHEUVREUX

EXANE BNP

BANK OF AMERICA

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2022 es de 12.113,42 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el próximo trimestre se podrá valorar el efecto en la economía real de las fuertes subidas de la inflación, cómo de fuerte es el ajuste en la demanda interna, así como los efectos en los márgenes de las compañías. Por tanto, opinamos que el riesgo de subidas de tipos, que en gran parte está ya reflejado en los mercados y ha sido el determinante para las

correcciones de principios de año, deje paso a que se empiece a reflejar un riesgo de crecimiento. Este escenario esperamos suponga una recuperación de los activos financieros en general.

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	%
ES0000012G26 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 2027-07-30	EUR	3.879	0,28	0	0,00
ES00000128P8 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,50 2027-04-30	EUR	5.578	0,40	0	0,00
ES0000012K20 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,70 2032-04-30	EUR	5.869	0,42	0	0,00
ES0000012I32 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,50 2031-10-31	EUR	10.576	0,76	4.622	0,30
ES0000093452 - BONO COMUNIDAD AUTO CANARIA 0,71 2031-10-31	EUR	648	0,05	695	0,05
ES0001351586 - BONO 201754 JUNTA DE CASTILLA Y LEON 0,43 2030-04-30	EUR	0	0,00	994	0,07
ES00001010B7 - BONO 388277 COMMUNITY OF MADRID SPA 0,42 2031-04-30	EUR	0	0,00	2.098	0,14
ES0000012H41 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,10 2031-04-30	EUR	18.538	1,34	19.902	1,31
ES0000106684 - BONO 201174 BASQUE GOVERNMENT 0,25 2031-04-30	EUR	0	0,00	1.515	0,10
ES0000012G34 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25 2030-10-31	EUR	14.753	1,07	16.572	1,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		59.842	4,32	46.398	3,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	5.802	0,42	0	0,00
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	993	0,07
ES0205227004 - BONO ASTURIANA DE LAMINADOS S 5,75 2026-08-02	EUR	386	0,03	397	0,03
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	2.609	0,19	2.748	0,18
ES0865936001 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 7,50 2023-10-02	EUR	2.520	0,18	2.619	0,17
ES0865936019 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	790	0,06	830	0,05
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	1.527	0,11	3.330	0,22
ES0840609004 - BONO CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	2.192	0,16	2.297	0,15
ES0213679JR9 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	1.283	0,08
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	6.900	0,50	6.343	0,42
ES0265936015 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2025-04-07	EUR	2.436	0,18	2.247	0,15
ES0265936007 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2024-01-18	EUR	6.841	0,49	7.081	0,47
ES0313307219 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2024-06-25	EUR	6.156	0,45	6.287	0,41
ES0205045018 - RENTA FIJA 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	512	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.157	2,77	36.968	2,43
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	2.037	0,15	1.118	0,07
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	4.852	0,35	4.821	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.889	0,50	5.939	0,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104.888	7,59	89.305	5,88
ES050514085 - PAGARE VIA CELERE DESARROLLOS 1,87 2022-05-03	EUR	1.897	0,14	1.889	0,12
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLESA SA 0,95 2023-04-18	EUR	493	0,04	494	0,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.390	0,18	2.382	0,15
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		107.277	7,77	91.687	6,03
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		107.277	7,77	91.687	6,03
US91282CED92 - BONO US TREASURY N/B 1,75 2025-03-15	USD	2.212	0,16	0	0,00
US91282CEC10 - BONO US TREASURY N/B 1,86 2027-02-28	USD	1.760	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CCH25 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2028-06-30	USD	9.792	0,71	0	0,00
IT0005445306 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,50 2028-07-15	EUR	375	0,03	0	0,00
US91282CDF59 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2028-10-31	USD	3.463	0,25	0	0,00
US91282CDK45 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2026-11-30	USD	10.687	0,77	4.922	0,32
XS2178857285 - BONO ROMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	2.357	0,17	3.452	0,23
XS1827041721 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,88 2024-05-23	USD	1.469	0,11	1.455	0,10
IT0005451197 - BONO 215203 CASSA DEPOSITI E 0,75 2029-06-30	EUR	0	0,00	1.090	0,07
XS2356571559 - BONO EASTERN & SOUTHERN AFRIC 4,13 2028-06-30	USD	1.685	0,12	1.749	0,12
US465410BX58 - BONO ITALY GOVT INT BOND 2,38 2024-10-17	USD	534	0,04	0	0,00
IT0005425761 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35 2028-11-17	EUR	1.332	0,10	1.781	0,12
PTRAACOM0013 - BONO 328845 REGIAO AUTONOMA ACORES 1,01 2029-06-15	EUR	0	0,00	1.032	0,07
XS2310118893 - BONO NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	434	0,03	1.126	0,07
US91282CBL46 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,13 2031-02-15	USD	0	0,00	1.107	0,07
IT0005415291 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,15 2030-07-14	EUR	10.496	0,76	10.978	0,72
IT0005422891 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 0,90 2031-04-01	EUR	1.651	0,12	1.773	0,12
XS2262211076 - BONO 7718618 ROMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	0	0,00	67	0,00
US91282CAV37 - BONO 349063 US TREASURY N/B 0,88 2030-11-15	USD	0	0,00	6.174	0,41
XS2080771806 - BONO KINGDOM OF MOROCCO 1,50 2031-11-27	EUR	1.556	0,11	2.479	0,16
IT0005413171 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 2030-12-01	EUR	15.807	1,14	16.886	1,11
US91282CAE12 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-08-15	USD	2.351	0,17	18.129	1,19
US91282Z3N34 - BONO US TREASURY N/B 0,50 2027-04-30	USD	8.432	0,61	8.676	0,57
US91282ZT04 - BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-05-31	USD	841	0,06	854	0,06
US91282ZQ64 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	512	0,04	534	0,04
US91282ZE35 - BONO US TREASURY N/B 0,63 2027-03-31	USD	413	0,03	425	0,03
US91282Z948 - BONO US TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	7.762	0,56	8.068	0,53
XS2053566068 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 3,99 2029-09-21	USD	4.149	0,30	4.379	0,29
XS2027596530 - BONO ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	944	0,07	2.772	0,18
XS1892141620 - BONO ROMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	591	0,04	642	0,04
US9128286T26 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	11.458	0,83	11.890	0,78
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 5,25 2023-10-11	USD	4.774	0,35	4.846	0,32
XS1744744191 - BONO NORTH MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.975	0,14	2.583	0,17
IT0004889033 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 4,75 2028-09-01	EUR	2.426	0,18	2.541	0,17
XS163386813 - RENTA FIJA AFRICAN EXPORT-IMPORT B 4,13 2024-06-20	USD	3.229	0,23	3.280	0,22
IT0005210650 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,25 2026-12-01	EUR	1.006	0,07	1.042	0,07
IT0005170839 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 1,60 2026-06-01	EUR	2.372	0,17	2.445	0,16
IT0001174611 - RENTA FIJA BUONI POLIENNALI DEL TE 6,50 2027-11-01	EUR	4.266	0,31	4.425	0,29
XS1452578591 - RENTA FIJA NORTH MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	4.162	0,30	4.248	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		127.269	9,21	137.853	9,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2055106210 - BONO AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	3.157	0,23	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	1.201	0,09	0	0,00
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE BV 1,36 2027-04-23	EUR	380	0,03	0	0,00
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,13 2026-11-08	EUR	824	0,06	0	0,00
XS1888179477 - BONO VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	909	0,07	0	0,00
FR0014008JQ4 - BONO MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	2.692	0,19	0	0,00
FR0013322187 - BONO ORPEA 2,63 2024-12-10	EUR	4.055	0,29	0	0,00
FR0013524865 - BONO ELO SACA 3,25 2027-04-23	EUR	911	0,07	0	0,00
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	855	0,06	0	0,00
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2028-04-24	EUR	1.839	0,13	0	0,00
XS2434515313 - BONO COCA-COLA ICECEK AS 4,50 2028-10-20	USD	1.104	0,08	0	0,00
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY BV 2,00 2030-01-20	EUR	2.453	0,18	0	0,00
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	1.024	0,07	0	0,00
XS2432162654 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 1,75 2029-10-17	EUR	2.178	0,16	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	3.244	0,23	2.225	0,15
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-05-16	EUR	1.212	0,09	2.161	0,14
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,63 2023-11-16	EUR	1.194	0,09	1.199	0,08
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	922	0,07	1.000	0,07
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,13 2025-03-18	EUR	4.695	0,34	4.900	0,32
FR0013369493 - BONO EUTELSAT SA 2,00 2025-07-02	EUR	1.933	0,14	1.978	0,13
FR00140005C6 - BONO EUTELSAT SA 1,50 2028-07-13	EUR	580	0,04	1.522	0,10
XS2390400807 - BONO 23013104 ENEL FINANCE INTL NV 0,88 2034-06-28	EUR	0	0,00	1.766	0,12
USL79090AD51 - BONO RUMO LUXEMBOURG SARL 4,20 2027-01-18	USD	2.347	0,17	2.487	0,16
USP19118AA91 - BONO B3 SA-BRASIL BOLSA BALCA 4,13 2031-09-20	USD	732	0,05	765	0,05
FR0014005J14 - BONO 7365323 CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2028-09-21	EUR	0	0,00	1.086	0,07
USN15516AD40 - BONO BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2030-01-31	USD	706	0,05	752	0,05
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	6.232	0,45	6.436	0,42
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	863	0,06	963	0,06
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	5.800	0,42	4.261	0,28
XS2383811424 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	8.122	0,59	7.400	0,49
SE0016589105 - BONO HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	5.871	0,42	6.204	0,41
BE6330288687 - BONO 11090434 AEDIFICA SA 0,75 2031-06-09	EUR	0	0,00	1.149	0,08
PTMENXOM0006 - BONO MOTA ENGLI SGP SA 4,38 2024-10-30	EUR	1.096	0,08	1.104	0,07
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	1.885	0,14	1.912	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2072815066 - BONO 52113849 BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	0	0,00	2.052	0,13
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	3.305	0,24	2.011	0,13
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	5.575	0,40	6.197	0,41
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	12.344	0,89	12.136	0,80
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	1.128	0,08	1.171	0,08
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.879	0,28	2.075	0,14
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-04-20	EUR	5.608	0,41	6.099	0,40
XS2363235107 - BONO 115728 DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,50 2029-07-14	EUR	0	0,00	594	0,04
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,00 2024-07-14	EUR	6.004	0,43	6.074	0,40
XS220868914 - BONO GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 2026-04-29	EUR	2.312	0,17	2.454	0,16
XS1731858715 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	0	0,00	371	0,02
XS2360381730 - BONO ELIOR PARTICIPAT 3,75 2023-07-15	EUR	503	0,04	567	0,04
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	891	0,06	973	0,06
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2023-07-15	EUR	3.249	0,24	3.390	0,22
US86964WAK80 - BONO 43421279 SUZANO AUSTRIA G 3,13 2031-10-15	USD	0	0,00	682	0,04
XS1725580622 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	10.425	0,75	8.614	0,57
USP71340AD81 - BONO 1414460 NEMAK SAB DE CV 3,63 2031-03-28	USD	0	0,00	516	0,03
XS2355105292 - BONO ANADOLU EFES BIR 3,38 2028-03-29	USD	2.736	0,20	3.426	0,23
XS0971213201 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	778	0,05
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	4.861	0,35	4.584	0,30
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,38 2028-03-23	EUR	9.188	0,66	8.188	0,54
FR0014003Y09 - BONO 1096308 MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-03-21	EUR	0	0,00	589	0,04
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.492	0,11	1.664	0,11
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	453	0,03	2.847	0,19
FR0013287273 - BONO LIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	489	0,04	2.216	0,15
XS2020581752 - BONO JNTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	4.557	0,33	4.336	0,29
XS2322423539 - BONO JNTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,75 2028-12-25	EUR	1.175	0,08	1.079	0,07
XS2045001935 - BONO CITIGROUP GLOBAL MARKETS 1,45 2025-09-30	USD	687	0,05	706	0,05
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2028-06-16	EUR	1.713	0,12	1.833	0,12
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	5.184	0,37	5.373	0,35
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	1.422	0,10	1.506	0,10
XS0193945655 - BONO 9154902 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 5,88 2024-06-09	EUR	0	0,00	802	0,05
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	3.465	0,25	6.106	0,40
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	3.682	0,27	7.393	0,49
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,88 2025-11-04	EUR	1.200	0,09	1.244	0,08
FR0013293362 - BONO MERCIALYS SA 2,00 2027-08-03	EUR	280	0,02	298	0,02
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	5.005	0,36	7.482	0,49
XS2347367018 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,38 2030-06-01	EUR	1.497	0,11	1.677	0,11
XS0215093534 - BONO LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	4.866	0,35	3.551	0,23
XS2233264808 - BONO UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	1.179	0,09	1.236	0,08
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	751	0,05	797	0,05
FR0013342334 - BONO VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	5.496	0,40	5.496	0,36
XS2345996743 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,00 2029-02-26	EUR	958	0,07	1.075	0,07
XS2346253730 - BONO CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	941	0,07	2.396	0,16
FR0014000T33 - BONO CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	2.402	0,17	5.351	0,35
XS2343114687 - BONO 239787 EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	0	0,00	295	0,02
XS2334852253 - BONO ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	1.017	0,07	1.096	0,07
XS2337067792 - BONO AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	750	0,05	789	0,05
XS1713464441 - BONO 118164 ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	0	0,00	2.183	0,14
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,00 2023-09-18	USD	269	0,02	267	0,02
XS2333301674 - BONO 221617 PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	0	0,00	9.036	0,59
XS2332219612 - BONO 46003933 NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	2.070	0,14
XS2332687040 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,75 2031-01-19	EUR	3.274	0,24	3.605	0,24
XS2294186965 - BONO CAB 3,38 2024-02-01	EUR	113	0,01	118	0,01
XS2190502323 - BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	249	0,02	1.183	0,08
XS2325696628 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 3,13 2027-12-31	EUR	0	0,00	1.489	0,10
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-07-01	EUR	1.936	0,14	2.017	0,13
FR0013329315 - BONO RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	2.028	0,15	2.099	0,14
XS2322423455 - BONO JNTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-03-25	EUR	12.130	0,88	9.423	0,62
XS2321651031 - BONO 29959152 VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2023-04-01	EUR	0	0,00	621	0,04
XS2036691868 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,52 2026-08-06	EUR	1.437	0,10	1.486	0,10
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-06-21	EUR	1.595	0,12	1.690	0,11
XS2317069685 - BONO 128042 INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	0	0,00	899	0,06
USL6401PAJ23 - BONO MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2031-03-18	USD	327	0,02	335	0,02
XS1713463559 - BONO ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	142	0,01	1.590	0,10
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	8.028	0,58	6.143	0,40
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	6.072	0,44	6.365	0,42
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2024-10-31	EUR	13.104	0,95	13.150	0,87
XS2308298962 - BONO 219539 DE VOLKSBANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	0	0,00	2.556	0,17
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	2.866	0,21	2.975	0,20
FR0013330529 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,13 2023-07-25	EUR	20.186	1,46	19.701	1,30
XS2304664597 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	1.162	0,08	1.278	0,08
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	3.729	0,27	2.383	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0591979627 - BONO CREDIT SUISSE GROUP AG 0,63 2033-01-18	EUR	1.462	0,11	1.677	0,11
XS1485643610 - BONO 100355 COCA-COLA CO/THE 1,10 2036-09-02	EUR	0	0,00	614	0,04
XS2303927227 - BONO 115824 SECURITAS AB 0,25 2027-11-22	EUR	0	0,00	482	0,03
XS2300292963 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,25 2028-10-15	EUR	874	0,06	954	0,06
XS1627782771 - BONO LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	2.956	0,21	2.993	0,20
XS1992927902 - BONO 225110 BP CAPITAL MARKETS PLC 1,23 2031-05-08	EUR	0	0,00	938	0,06
XS2242633258 - BONO 101158 PEPSICO INC 0,40 2032-07-09	EUR	0	0,00	1.163	0,08
XS2299002423 - BONO 50386800 ITALGAS SPA 0,50 2033-02-16	EUR	0	0,00	853	0,06
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	3.924	0,28	4.182	0,28
FR0014001YE4 - BONO LIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	2.127	0,15	2.183	0,14
FR0014001YB0 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	0	0,00	764	0,05
XS0474660676 - BONO 111879 LLOYDS BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	0	0,00	639	0,04
USL48008AB91 - BONO HIDROVIAS INT FIN SARL 4,95 2026-02-08	USD	1.498	0,11	1.585	0,10
XS2170362912 - BONO 219335 NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2032-02-12	EUR	0	0,00	1.377	0,09
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	1.157	0,08	1.243	0,08
USL0183BAA90 - BONO AMAGGI LUX INTL SARL 5,25 2025-01-28	USD	442	0,03	445	0,03
XS2069960057 - BONO MCC SPA 1,50 2024-10-24	EUR	6.903	0,50	6.984	0,46
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	5.680	0,41	5.990	0,39
USG5825AAC65 - BONO MARB BOND CO PLC 3,95 2026-01-29	USD	720	0,05	1.011	0,07
XS2289797248 - BONO 21301557 NORTEGAS ENERGIA DISTR 0,91 2031-01-22	EUR	0	0,00	879	0,06
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	5.894	0,43	6.064	0,40
US654902AC90 - BONO NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	1.476	0,11	1.775	0,12
XS2289133758 - BONO UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	2.256	0,16	4.854	0,32
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4.722	0,34	4.960	0,33
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	508	0,04	551	0,04
XS2287744721 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	2.615	0,19	2.672	0,18
XS2233217558 - BONO 898461 EDP FINANCE BV 1,71 2028-01-24	USD	0	0,00	343	0,02
XS2264977146 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 0,20 2028-12-02	EUR	363	0,03	97	0,01
XS1629414704 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	4.742	0,34	4.375	0,29
XS2263684933 - BONO NESTLE FINANCE INTL LTD 0,38 2040-09-03	EUR	1.106	0,08	3.724	0,24
XS2263684776 - BONO NESTLE FINANCE INTL LTD 0,39 2032-12-03	EUR	1.207	0,09	3.147	0,21
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HFI 0,63 2024-05-27	EUR	7.744	0,56	7.028	0,46
US86964WAH51 - BONO SUZANO AUSTRIA G 5,00 2029-10-15	USD	1.493	0,11	784	0,05
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANK 0,50 2023-11-20	EUR	596	0,04	604	0,04
FR0013331196 - BONO 7992583 ILIAD SA 1,88 2025-01-25	EUR	0	0,00	505	0,03
FR0011689033 - BONO VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	2.758	0,20	2.827	0,19
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	2.893	0,21	3.972	0,26
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	3.526	0,26	983	0,06
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	4.218	0,31	543	0,04
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,63 2025-04-21	EUR	5.554	0,40	5.740	0,38
XS1960885383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	2.804	0,20	2.787	0,18
FR0013510179 - BONO ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	2.330	0,17	2.496	0,16
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	7.066	0,51	7.758	0,51
XS1711584430 - BONO 48294187 SAIPEM FINANCE INTL BV 2,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	710	0,05
XS2247549731 - BONO Cellnex Telecom SA 1,75 2030-10-23	EUR	8.566	0,62	9.431	0,62
US71647NBH17 - BONO PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5,60 2031-01-03	USD	1.668	0,12	1.699	0,11
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-10-21	EUR	1.315	0,10	1.421	0,09
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-07-08	EUR	4.320	0,31	3.584	0,24
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	9.843	0,71	10.102	0,66
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	7.302	0,53	8.087	0,53
XS2131567138 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	1.810	0,13	1.932	0,13
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	4.818	0,35	5.721	0,38
USP01703AC49 - BONO ALPEK SA DE CV 4,25 2029-06-18	USD	2.052	0,15	3.188	0,21
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	5.790	0,42	8.264	0,54
XS1725678194 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,50 2029-08-28	EUR	0	0,00	1.002	0,07
XS2089229806 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2034-12-04	EUR	4.148	0,30	4.803	0,32
XS2202900424 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA -0,01 2049-06-29	EUR	3.833	0,28	4.189	0,28
XS2203802462 - BONO INE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	1.783	0,13	1.984	0,13
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2027-04-13	EUR	5.833	0,42	7.237	0,48
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	3.051	0,22	2.234	0,15
USL79090AC78 - BONO RUMO LUXEMBOURG SARL 5,25 2024-01-10	USD	272	0,02	273	0,02
XS2178832379 - BONO 41633927 STELLANTIS NV 3,38 2023-04-07	EUR	0	0,00	3.833	0,25
FR0013522091 - BONO MERCIALYS SA 4,63 2027-07-07	EUR	2.422	0,18	4.747	0,31
XS2195092601 - BONO ABERTIS INFRAESTRUTURA 2,25 2028-12-29	EUR	1.125	0,08	1.192	0,08
XS2189425122 - BONO AFRICA FINANCE CORP 3,13 2025-06-16	USD	926	0,07	953	0,06
XS2189592616 - BONO ACS Actividades de Construcc 1,38 2025-03-17	EUR	98	0,01	405	0,03
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,50 2024-02-20	EUR	9.080	0,66	9.403	0,62
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 2,75 2026-02-12	EUR	199	0,01	214	0,01
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	403	0,03	0	0,00
XS1558491855 - BONO ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	397	0,03	408	0,03
XS1398336351 - BONO 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,23 2023-01-25	EUR	0	0,00	1.039	0,07
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-02-26	EUR	602	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1996435688 - BONO 62422666 CEP SA 1,00 2024-11-16	EUR	0	0,00	804	0,05
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 2023-09-08	EUR	3.287	0,24	6.118	0,40
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	7.545	0,55	7.721	0,51
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	3.787	0,27	3.889	0,26
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	7.675	0,56	8.067	0,53
XS1844094885 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,50 2024-07-13	USD	1.419	0,10	1.435	0,09
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	9.120	0,66	9.972	0,66
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	0	0,00	3.299	0,22
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	1.073	0,08	1.085	0,07
FR0013479722 - BONO FIN IMMOBILIERE BORDELA 6,00 2024-01-30	EUR	5.517	0,40	5.703	0,38
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-04-23	EUR	5.306	0,38	5.481	0,36
PTBIT30M0098 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 3,87 2025-03-27	EUR	1.206	0,09	3.792	0,25
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	1.887	0,14	1.915	0,13
XS2099045515 - BONO 20966742 TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	0	0,00	4.668	0,31
XS1050461034 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2024-03-31	EUR	12.450	0,90	11.857	0,78
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,05 2024-01-25	EUR	1.559	0,11	1.583	0,10
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	2.945	0,21	3.152	0,21
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,13 2024-08-28	EUR	23.310	1,69	23.327	1,53
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-11-26	EUR	5.359	0,39	3.578	0,24
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	1.490	0,11	921	0,06
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL 1,75 2025-08-19	EUR	2.674	0,19	2.274	0,15
XS2082323630 - BONO 225547 ARCELORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	0	0,00	2.989	0,20
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	13.479	0,97	12.510	0,82
XS1577731604 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	3.241	0,23	3.280	0,22
XS2072933778 - BONO AFRICA FINANCE CORP 3,75 2029-10-30	USD	2.244	0,16	2.734	0,18
XS2071622216 - BONO 115267 CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	0	0,00	5.693	0,37
US87938WAC73 - BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 7,05 2036-06-20	USD	6.882	0,50	7.589	0,50
PTVAAOM0001 - BONO VAA Vista Alegre Atlantis SGP 4,50 2024-10-21	EUR	1.559	0,11	1.529	0,10
XS2063535970 - BONO INE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	3.925	0,28	4.291	0,28
XS1782625641 - BONO MEDIOBANCA INTL LUX SA 3,90 2024-03-29	USD	3.323	0,24	3.339	0,22
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,13 2026-03-09	EUR	15.515	1,12	13.162	0,87
XS1550988643 - BONO INN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	923	0,07	977	0,06
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	2.067	0,15	2.099	0,14
XS1428773763 - BONO ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2029-06-08	EUR	5.281	0,38	5.718	0,38
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	1.086	0,08	2.864	0,19
XS1722898431 - BONO INE PROPERTY BV 1,75 2024-08-23	EUR	3.466	0,25	3.606	0,24
XS1794196615 - BONO 17569230 ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	10.498	0,69
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2.315	0,17	2.358	0,16
USG87621AL52 - BONO TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	3.656	0,26	3.915	0,26
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	12.060	0,87	12.438	0,82
FR0013422623 - BONO 1112883 EUTELSAT SA 2,25 2027-07-13	EUR	0	0,00	1.358	0,09
XS1996435928 - BONO 43038142 NE PROPERTY BV 2,63 2023-04-22	EUR	0	0,00	7.251	0,48
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIANI 2,63 2024-06-20	EUR	6.315	0,46	6.449	0,42
US10553YAF25 - BONO BRASKEM FINANCE LTD 6,45 2024-02-03	USD	592	0,04	1.189	0,08
XS2013574202 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	3.567	0,23
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	10.553	0,76	10.814	0,71
XS1961010987 - BONO TURK SISE VE CAM FABRIKA 6,95 2025-12-14	USD	3.214	0,23	3.227	0,21
XS1490137418 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 2,63 2024-03-31	EUR	2.454	0,18	1.780	0,12
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	9.163	0,66	6.043	0,40
XS1298711729 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,75 2025-10-15	USD	7.216	0,52	6.831	0,45
XS1816329418 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,00 2024-02-08	EUR	303	0,02	0	0,00
PTNOSFOM0000 - BONO 866832 NOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	0	0,00	4.065	0,27
USP4949BAN49 - BONO 117565 GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	0	0,00	1.196	0,08
XS1809245829 - BONO 127061 INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	0	0,00	7.045	0,46
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	5.966	0,43	4.598	0,30
XS1803215869 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 5,80 2028-01-11	USD	573	0,04	1.010	0,07
XS1713469911 - BONO 59372848 MHP LUX SA 6,95 2026-04-03	USD	0	0,00	446	0,03
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	295	0,02	307	0,02
USN15516AB83 - RENTA FIJA 50587689 BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2028-01-10	USD	0	0,00	1.682	0,11
XS1755108344 - RENTA FIJA 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	0	0,00	6.689	0,57
XS1754213947 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	3.110	0,20
XS1731882186 - RENTA FIJA ROADSTER FINANCE DAC 1,63 2024-12-09	EUR	7.182	0,52	4.939	0,32
XS1725526765 - RENTA FIJA LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	8.294	0,60	8.378	0,55
XS0997355036 - RENTA FIJA RAIFFEISEN BANK INTL 5,88 2023-11-27	EUR	6.958	0,50	7.214	0,47
XS1716927766 - RENTA FIJA FERROVIAL NL BV 2,12 2023-05-14	EUR	1.263	0,09	2.192	0,14
FR0010804500 - RENTA FIJA ORANO SA 4,88 2024-09-23	EUR	653	0,05	0	0,00
XS1577950402 - RENTA FIJA COCA-COLA ICECEK AS 4,22 2024-06-19	USD	3.195	0,23	2.764	0,18
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	8.169	0,59	17.401	1,14
XS1347748607 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	934	0,07	947	0,06
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.229	0,09	1.243	0,08
XS1059385861 - RENTA FIJA 117406 ACCIONA SA 5,55 2024-04-29	EUR	0	0,00	777	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1224710399 - BONO GAS NATURAL FENOSA FINAN 3,38 2024-04-24	EUR	904	0,07	0	0,00
XS1562623584 - RENTA FIJA SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2023-11-07	EUR	5.717	0,41	5.805	0,38
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	7.489	0,54	7.694	0,51
XS1468525057 - BONO Cellnex Telecom SA 2,38 2023-10-16	EUR	1.466	0,11	1.480	0,10
XS1311440082 - RENTA FIJA ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	3.539	0,26	3.804	0,25
FR0013144201 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,50 2026-01-07	EUR	2.844	0,21	865	0,06
PTCFPBOM0001 - RENTA FIJA CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	732	0,05	775	0,05
XS1028942354 - RENTA FIJA ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	14.029	1,01	10.030	0,66
USX8662DAW75 - RENTA FIJA STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	4.254	0,31	4.463	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		751.729	54,36	865.379	56,96
XS2075280995 - BONO DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	2.889	0,21	0	0,00
USU63768AA01 - BONO NBM US HOLDINGS INC 7,00 2022-05-14	USD	282	0,02	0	0,00
XS1247508903 - BONO BNP PARIBAS 6,13 2022-06-17	EUR	1.415	0,10	0	0,00
XS1720572848 - BONO BANCO DE SABADELL SA 6,13 2022-11-23	EUR	3.431	0,25	0	0,00
XS2251742537 - BONO AVANTOR FUNDING INC 2,63 2022-11-01	EUR	918	0,07	924	0,06
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	2.720	0,20	2.384	0,16
PTFIDBOM0009 - BONO FIDELIDADE CIA SEGUROS 4,25 2026-09-04	EUR	6.346	0,46	5.260	0,35
PTBCPEOM0069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	2.306	0,17	2.496	0,16
XS0193942124 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 6,25 2022-06-09	GBP	2.806	0,20	4.061	0,27
XS1631415582 - BONO UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	3.584	0,26	3.092	0,20
XS2386287689 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	2.551	0,18	2.753	0,18
XS2378468420 - BONO WU ESTENROT&WUERTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	1.609	0,12	1.832	0,12
XS1485742438 - BONO ALLIANZ SE 3,88 2022-04-06	USD	798	0,06	881	0,06
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	6.836	0,49	6.780	0,45
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	3.700	0,27	2.936	0,19
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2023-09-04	EUR	1.619	0,12	0	0,00
XS2357357768 - BONO HEIMSTADEN BOSTA 3,00 2027-10-29	EUR	2.440	0,18	2.773	0,18
XS2353073161 - BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	0	0,00	770	0,05
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	18.363	1,33	19.819	1,30
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2022-11-15	EUR	2.348	0,17	1.542	0,10
XS1713464441 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	2.199	0,16	0	0,00
XS2333301674 - BONO PCF GMBH 4,75 2023-04-15	EUR	10.052	0,73	0	0,00
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SLU 4,50 2023-04-15	EUR	1.984	0,14	0	0,00
XS1859543073 - BONO 32798545 CONTOURGLOBAL POWER HLDG 4,13 2022-08-01	EUR	0	0,00	921	0,06
XS2325743990 - BONO BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	1.963	0,14	2.749	0,18
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 2023-04-01	EUR	1.797	0,13	0	0,00
XS1497755360 - BONO JING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	1.499	0,11	1.463	0,10
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 4,38 2024-12-14	EUR	3.911	0,28	4.031	0,27
XS1928480752 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,15 2024-01-25	EUR	0	0,00	515	0,03
XS2297549391 - BONO CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	2.287	0,17	2.448	0,16
USL79090AB95 - BONO 52441668 RUMO LUXEMBOURG SARL 5,88 2022-01-18	USD	0	0,00	906	0,06
XS2258971071 - BONO CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	1.345	0,10	5.380	0,35
XS1982704824 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2025-07-16	EUR	1.586	0,11	0	0,00
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGRES SA 3,63 2022-04-06	EUR	7.185	0,52	3.653	0,24
XS1785467751 - BONO 115349 FAURECIA 2,63 2022-06-15	EUR	0	0,00	1.019	0,07
USG0457FAC17 - BONO ARCOS DORADOS HOLDINGS 5,88 2023-04-04	USD	533	0,04	521	0,03
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,13 2022-12-15	EUR	2.782	0,20	1.255	0,08
XS1877860533 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,63 2025-12-29	EUR	8.498	0,61	9.083	0,60
XS2193661324 - BONO BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2026-03-22	EUR	2.531	0,18	2.669	0,18
XS2193960668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	0	0,00	101	0,01
PTADOBOM0006 - BONO AGUAS DE PORTUGAL 0,00 2022-04-22	EUR	468	0,03	5.182	0,34
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2023-02-05	EUR	7.553	0,55	5.827	0,38
XS1757821688 - BONO SUMMIT PROPERTIES LTD 2,00 2023-01-31	EUR	2.589	0,19	3.017	0,20
PTMENWOM0007 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	101	0,01	101	0,01
DE000A2LQKV2 - BONO 12406838 ALLANE SE 1,50 2022-05-02	EUR	0	0,00	2.943	0,19
XS1646651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	2.845	0,21	1.033	0,07
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	3.294	0,24	0	0,00
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4,25 2023-01-21	USD	3.416	0,25	0	0,00
XS1379145656 - BONO KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	7.606	0,55	7.371	0,48
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2.228	0,16	2.319	0,15
XS1963830002 - BONO FAURECIA 3,13 2022-06-15	EUR	619	0,04	0	0,00
PTCGDJOM0022 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 2022-03-30	EUR	0	0,00	13.505	0,89
DE000A254QA9 - BONO WEPA HYGIENPRODUKTE GMB 2,88 2022-12-15	EUR	12.363	0,89	13.749	0,90
PTJLLDOM0016 - BONO JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	1.107	0,08	1.307	0,09
IT0005212300 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,50 2022-09-30	USD	121	0,01	556	0,04
XS2071622216 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 2023-02-15	EUR	6.146	0,44	0	0,00
XS1591523755 - BONO SAIPEN FINANCE INTL BV 2,75 2022-04-05	EUR	208	0,02	625	0,04
XS0306913186 - BONO BRIGHTHOUSE FINANCIAL 4,00 2022-06-28	EUR	277	0,02	277	0,02
IT0005176398 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	809	0,06	792	0,05
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG 5,00 2023-03-28	EUR	4.427	0,32	4.605	0,30
XS2027393938 - BONO KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7,38 2022-07-19	USD	0	0,00	439	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLES SA 3,00 2022-10-15	EUR	21.099	1,53	19.198	1,26
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	2.640	0,19	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,51 2023-02-17	EUR	1.314	0,10	0	0,00
XS1843443430 - BONO 40711199 SILKNET JSC 11,00 2022-04-02	USD	0	0,00	436	0,03
XS1186131717 - BONO 215447 FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	0	0,00	4.935	0,32
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	904	0,07	911	0,06
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS 1,13 2023-02-02	EUR	3.131	0,23	0	0,00
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2022-04-30	EUR	13.110	0,95	12.857	0,85
USP4949BAN49 - BONO GRUPO BIMBO SAB DE CV 5,95 2023-04-17	USD	2.411	0,17	0	0,00
XS1221097394 - RENTA FIJA IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 2022-04-21	EUR	13.943	1,01	13.926	0,92
XS0849517650 - RENTA FIJA 115657 UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	1.141	0,08
XS1730873731 - RENTA FIJA 225547 ARCELORMITTAL 0,95 2022-10-17	EUR	0	0,00	2.566	0,17
USL48008AA19 - RENTA FIJA HIDROVIAS INT FIN SARL 5,95 2023-01-24	USD	446	0,03	447	0,03
XS1755108344 - RENTA FIJA ISLANDSBANKI 1,13 2023-01-19	EUR	8.639	0,62	0	0,00
XS1117297512 - RENTA FIJA Expedia Group Inc 2022-03-03	EUR	0	0,00	3.025	0,20
PTMNUOM0009 - RENTA FIJA MOTA ENIGL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	3.037	0,22	3.236	0,21
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2022-05-01	EUR	16.121	1,17	16.966	1,12
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-07-07	EUR	7.933	0,57	3.954	0,26
XS1572408380 - RENTA FIJA BFF BANK SPA 2022-03-02	EUR	0	0,00	1.278	0,08
USP0606PAC97 - RENTA FIJA AXTEL SAB DE CV 6,38 2022-11-14	USD	6.869	0,50	6.709	0,44
USP4173SAF13 - RENTA FIJA FINANCIERA INDEPENDENCIA 8,00 2022-07-19	USD	1.271	0,09	1.471	0,10
XS1627337881 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1.305	0,09	9.232	0,61
XS0305575572 - RENTA FIJA NATWEST GROUP PLC 0,09 2022-06-14	EUR	1.340	0,10	1.343	0,09
XS1416688990 - RENTA FIJA 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,38 2022-02-23	EUR	0	0,00	2.296	0,15
XS0221627135 - RENTA FIJA UNION FENOSA PREFERENTE 1,17 2022-06-30	EUR	612	0,04	827	0,05
NL0000116150 - RENTA FIJA 100012 AEGON NV 0,15 2022-04-15	EUR	0	0,00	351	0,02
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	16.321	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		279.416	20,23	282.098	18,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.158.413	83,80	1.285.329	84,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.158.413	83,80	1.285.329	84,59
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.158.413	83,80	1.285.329	84,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.265.690	91,57	1.377.016	90,62

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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