

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2025

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los partícipes de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I. por encargo de los administradores de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que esta fundamentalmente invertido su patrimonio. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo de su patrimonio neto y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos: Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025.
- Valoración de la cartera de inversiones financieras: Comprobamos la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.
- Revelaciones de información: Verificamos que la memoria incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

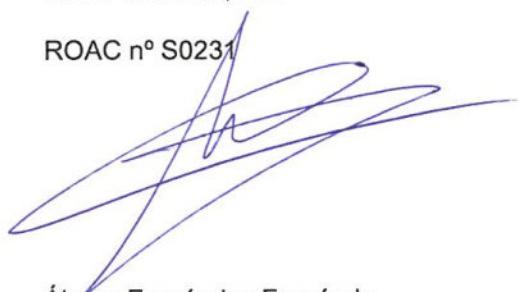
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Grant Thornton, S.L.

ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22.876

29 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

GRANT THORNTON, S.L.

2026 Núm. 01/26/04338

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a

GRUPO 4.1.12



0P6977159

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025
Informe de Gestión



CLASE 8.^a



OP6977160

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		91.885.923,17	95.695.504,54
Deudores	4	66.224,75	160.559,09
Cartera de inversiones financieras	6	84.050.177,61	92.978.094,39
Cartera interior		9.519.904,81	18.519.551,24
Valores representativos de deuda		9.519.904,81	18.519.551,24
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		73.620.900,21	72.975.184,01
Valores representativos de deuda		73.620.900,21	72.975.184,01
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Otros		-	-
Derivados		-	2.665,95
Intereses de la cartera de inversión		909.372,59	1.480.703,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	7.769.520,81	2.556.851,06
TOTAL ACTIVO		91.885.923,17	95.695.504,54

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, y los Anexos I y II forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP6977161

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Balance al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8	91.722.170,02	95.496.003,41
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		91.722.170,02	95.496.003,41
Capital		-	-
Partícipes		86.718.766,62	89.453.698,59
Prima de emisión		-	-
Reservas		2.541.843,02	2.541.843,02
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		298.959,56	298.959,56
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		2.162.600,82	3.201.502,24
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente	5	163.753,15	199.501,13
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		163.752,03	199.107,68
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	392,33
Periodificaciones		1,12	1,12
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		91.885.923,17	95.695.504,54
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	9	6.781.833,77	17.116.145,25
Compromisos por operaciones largas de derivados		6.781.833,77	15.903.040,09
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	1.213.105,16
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		6.781.833,77	17.116.145,25

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, y los Anexos I y II forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP6977162

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(476.294,37)	(403.869,23)
Comisión de gestión	(386.207,19)	(318.879,28)
Comisión de depositario	(67.248,63)	(68.328,61)
Otros	(22.838,55)	(16.661,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(476.294,37)	(403.869,23)
Ingresos financieros	2.590.202,97	3.301.428,32
Gastos financieros	(102.960,02)	(61.916,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	89.939,04	86.336,40
Por operaciones de la cartera interior	(42.525,90)	13.446,96
Por operaciones de la cartera exterior	133.476,36	72.889,44
Por operaciones con derivados	(1.011,42)	-
Diferencias de cambio	281,56	906,54
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	83.302,31	310.954,82
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3.034,69)	29.296,73
Resultados por operaciones de la cartera exterior	80.051,46	145.028,05
Resultados por operaciones con derivados	5.682,41	124.880,37
Otros	603,13	11.749,67
Resultado financiero	2.660.765,86	3.637.709,88
Resultado antes de impuestos	2.184.471,49	3.233.840,65
Impuesto sobre beneficios	(21.870,67)	(32.338,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.162.600,82	3.201.502,24

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, y los Anexos I y II forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.162.600,82
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2.162.600,82

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	89.453.698,59	2.541.843,02	298.959,56	3.201.502,24	-	95.496.003,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	89.453.698,59	2.541.843,02	298.959,56	3.201.502,24	-	95.496.003,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.162.600,82	-	2.162.600,82
Aplicación del resultado del ejercicio	3.201.502,24	-	-	(3.201.502,24)	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	55.373.475,87	-	-	-	-	55.373.475,87
Reembolsos	(61.309.910,08)	-	-	-	-	(61.309.910,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	86.718.766,62	2.541.843,02	298.959,56	2.162.600,82	-	91.722.170,02

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, y los Anexos I y II forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



OP6977163

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

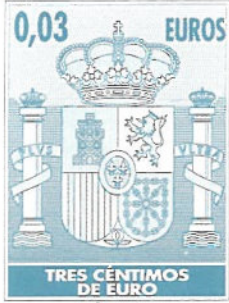
Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.201.502,24								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	3.201.502,24								

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	64.075.802,45	2.541.843,02	298.959,56	1.900.159,44	-	68.816.764,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	64.075.802,45	2.541.843,02	298.959,56	1.900.159,44	-	68.816.764,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.201.502,24	-	3.201.502,24
Aplicación del resultado del ejercicio	1.900.159,44	-	-	(1.900.159,44)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	145.850.446,43	-	-	-	-	145.850.446,43
Reembolsos	(122.372.709,73)	-	-	-	-	(122.372.709,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	89.453.698,59	2.541.843,02	298.959,56	3.201.502,24	-	95.496.003,41



OP6977164



CLASE 8.^a



OP6977165

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de marzo de 2008 bajo la denominación social de A&G Tesorería, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 15 de enero de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de marzo de 2008 con el número 3.989, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,9% por Asesores y Gestores Financieros, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.^a



OP6977166

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2025 la comisión de gestión ha sido del 0,5% (en el ejercicio 2024 fue del 0,35%).

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de depositaría ha sido del 0,075%.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo ha percibido la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo A&G, en las que ha invertido el Fondo, dichas devoluciones se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se percibieron importes por este concepto.



CLASE 8.ª



OP6977167

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos de la cartera del Fondo.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en la información obtenida de proveedores de datos especializados, de las propias compañías o emisores o de cualquier otra fuente (interna o externa) a la que se pueda tener acceso. Se entiende por riesgo de sostenibilidad todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS) puesto que actualmente no se dispone de una política de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.



CLASE 8.ª



OP6977168

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.ª



OP6977169

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:



CLASE 8.ª



OP6977170

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.^a



OP6977171

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.^a



OP6977172

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.^a



OP6977173

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.^a



OP6977174

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.^a



OP6977175

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31
de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Depósitos de garantía	-	86.257,53
Administraciones Públicas deudoras	58.583,75	66.636,62
Operaciones pendientes de liquidar	7.641,00	7.664,94
	66.224,75	160.559,09

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio. A cierre del ejercicio 2025, no se registra ningún saldo por este concepto.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge el importe de las retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2025, se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Provisión para impuestos del ejercicio	21.870,67	32.338,41
Otros	141.881,36	166.769,27
Derivados	-	392,33
Ajustes por periodificaciones	1,12	1,12
	163.753,15	199.501,13



CLASE 8.ª



OP6977176

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	Euros	
	2025	2024
Cartera interior	9.519.904,81	18.519.551,24
Valores representativos de deuda	9.519.904,81	18.519.551,24
Cartera exterior	73.620.900,21	72.977.839,96
Valores representativos de deuda	73.620.900,21	72.975.184,01
Derivados	-	2.655,95
Intereses de la cartera de inversión	909.372,59	1.480.703,19
	84.050.177,61	92.978.094,39

En el Anexo I adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2025. En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:



CLASE 8.^a



OP6977177

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	Euros	
	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	7.764.326,05	2.551.247,97
Cuentas en divisa	5.149,68	5.558,07
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	45,02	45,02
Otras cuentas de tesorería en divisa	0,06	-
	7.769.520,81	2.556.851,06

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de la Entidad Depositaria correspondiente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	91.722.170,02	95.496.003,41
Número de participaciones emitidas	15.386.886,91	16.408.474,06
Valor liquidativo por participación	5,96	5,82
Número de partícipes	527	572

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



CLASE 8.^a



OP6977178

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas.



CLASE 8.^a



OP6977179

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por Grant Thornton S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025, ascienden a 6,2 miles de euros, siendo en el ejercicio 2024 un importe de 6,1 miles de euros.

12. Hechos posteriores

Como consecuencia de la escalada de la tensión geopolítica en la región de Oriente Medio, que ha afectado de forma significativa a determinadas infraestructuras relacionadas con el suministro de crudo y gas en países del Golfo Pérsico y a su logística en general, principalmente al transporte marítimo por el estrecho de Ormuz, a partir del día 28 de febrero de 2026 se ha producido un incremento significativo de los precios internacionales del crudo, sus productos derivados y gas natural, alcanzando en determinados momentos niveles superiores a 100 USD/barril para el crudo Brent, y variaciones aún más significativas de algunos de sus productos por su más acusada escasez.

La Sociedad se encuentra monitorizando de forma continua la evolución de estos acontecimientos y evaluando el posible impacto sobre sus actividades y necesidades de liquidez durante el ejercicio 2026. A la fecha, estos acontecimientos no implican ajustes relevantes en las presentes cuentas anuales.

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2025 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no se han producido otros hechos adicionales que afecten o modifiquen significativamente la información contenida en las mismas.

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras y derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS3103589167	EUR	RFIJA CAIXABANK,S.A. 2.67	800.000,00	800.581,11	118,58	802.988,71	2.407,60
ES0312298120	EUR	RFIJA AYT CEDULAS CAJA 4.	1.000.000,00	1.036.932,07	22.767,20	1.036.402,94	(529,13)
ES0343307031	EUR	RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2	1.600.000,00	1.625.495,65	29.931,02	1.627.088,60	1.592,95
ES0344251014	EUR	RFIJA IBERCAJA 5.62 2027	1.000.000,00	1.027.962,91	32.054,79	1.013.065,89	(14.897,02)
XS2534785865	EUR	RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-	500.000,00	511.050,49	2.383,13	509.677,62	(1.372,87)
XS1627343186	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 2.	500.000,00	501.260,81	7.154,22	501.804,60	543,79
XS2743029253	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 3.5	3.000.000,00	3.043.584,75	102.698,63	3.030.672,33	(12.912,42)
XS1808395930	EUR	RFIJA INMOBILIARIA COL 2.	1.000.000,00	998.634,55	14.682,87	998.204,12	(430,43)
IT0005655037	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 0.	500.000,00	493.631,43	1.950,88	493.644,12	12,69
EU000A4EHML3	EUR	RFIJA EUROPEAN UNION 0.00	700.000,00	686.701,78	2.478,78	686.370,22	(331,56)
FR0128984004	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	400.000,00	396.756,90	68,25	396.787,75	30,85
FR0128984012	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	3.500.000,00	3.450.382,01	17.617,85	3.449.587,15	(794,86)
FR0129132702	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	2.500.000,00	2.474.843,23	15.651,37	2.474.648,63	(194,60)
XS3185370890	EUR	RFIJA MEXICO GOVERNMENT 3.	500.000,00	502.273,11	4.748,22	498.906,50	(3.366,61)
XS3002552134	EUR	RFIJA NOVO NORDISK A/S 2.	1.000.000,00	999.592,96	2.300,28	1.001.164,28	1.571,32
DE000A4EBME7	EUR	RFIJA ROBERT BOSCH GMB 2.	1.500.000,00	1.502.427,10	3.568,58	1.503.150,04	722,94
XS3010674961	EUR	RFIJA LLOYDS TSB BANK 2.	1.000.000,00	1.000.897,33	2.079,00	1.002.845,75	1.948,42
FR0013479276	EUR	RFIJA SOCIETE GENERALE 0.	700.000,00	674.272,78	15.489,20	674.853,23	580,45
FR0013534674	EUR	RFIJA GROUPE BPCE 0.50 20	1.000.000,00	967.517,26	18.385,17	969.860,58	2.343,32
FR001400AFL5	EUR	RFIJA SUEZ 1.88 2027-05-2	1.000.000,00	988.220,44	13.769,37	987.603,37	(617,07)
FR001400CMY0	EUR	RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.	500.000,00	504.338,78	3.344,44	506.133,85	1.795,07
FR001400E3H8	EUR	RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.	500.000,00	516.792,86	11.523,65	516.541,62	(251,24)
FR001400M9L7	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 3.	500.000,00	509.119,59	10.174,76	509.106,54	(13,05)
FR001400MF78	EUR	RFIJA ENGIE SA 3.62 2026-	1.000.000,00	1.015.028,88	(4.239,93)	1.017.182,81	2.153,93
FR00140144A7	EUR	RFIJA ORANGE SA 2.50 2028	500.000,00	499.292,02	1.678,83	496.968,11	(2.323,91)
FR0014014A20	EUR	RFIJA L OREAL SA 2.25 202	-	-	-	-	-
FR0014014MS2	EUR	RFIJA RENAULT 2.96 2029-0	500.000,00	499.600,67	1.110,38	499.993,87	393,20
XS2101558307	EUR	RFIJA UNICREDITO ITAL 2.	1.000.000,00	988.220,73	13.131,25	998.302,59	10.081,86



CLASE 8.^a



OP6977180

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras y derivados al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS3058827802	EUR	RFIJA CITIGROUP 3.18 202	500.000,00	501.396,33	2.830,22	506.090,78	4.694,45
XS3069291196	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.31	250.000,00	249.177,37	5.287,18	251.807,31	2.629,94
XS1109765005	EUR	RFIJA INTESA SANPAOLO 3.9	500.000,00	504.706,15	3.424,00	507.983,48	3.277,33
XS3103548056	EUR	RFIJA MACQUARIE BANK 2.	1.000.000,00	1.000.524,97	204,00	1.002.212,00	1.687,03
XS2813108870	EUR	RFIJA SKANDINAVISKA EN 2.	1.000.000,00	1.001.765,49	3.913,67	1.002.023,66	258,17
FR0013398070	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 2.12 20	2.000.000,00	1.990.344,31	39.938,36	1.998.763,56	8.419,25
FR0013510823	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS 2.	500.000,00	495.074,50	10.306,52	497.096,90	2.022,40
FR0014009UH8	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.	2.000.000,00	1.980.799,84	26.095,89	1.996.577,26	15.777,42
FR001400D6N0	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 4.	1.000.000,00	1.049.000,14	9.260,94	1.048.548,10	(452,04)
XS3149166541	EUR	RFIJA BAYER AG 2.62 2027-	1.000.000,00	1.000.871,20	3.490,67	1.003.177,27	2.306,07
XS2176621170	EUR	RFIJA ING GROEP NV 2.12 2	2.000.000,00	1.980.474,14	25.616,44	1.997.583,56	17.109,42
XS3181500797	EUR	RFIJA ACCIONA SA 0.00 202	1.000.000,00	974.052,68	7.952,08	974.014,27	(38,41)
XS3181534937	EUR	RFIJA AT AND T INC 2.48 2	1.000.000,00	1.000.856,05	1.103,11	1.001.181,06	325,01
XS3190744907	EUR	RFIJA IDS FINANCING PL 3.	400.000,00	398.439,70	3.326,46	397.606,64	(833,06)
XS3195126837	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN BANK 2.	1.000.000,00	997.168,32	6.779,50	999.975,50	2.807,18
XS1960248919	EUR	RFIJA JPMORGAN CHASE 1.	1.000.000,00	990.659,01	8.839,45	997.530,14	6.871,13
XS3215430060	EUR	RFIJA NORDEA BANK AB 2.38	600.000,00	600.296,77	2.781,33	600.260,27	(36,50)
XS3217583395	EUR	RFIJA BANK OF AMERICA 2.6	1.500.000,00	1.501.229,33	6.998,25	1.500.653,92	(575,41)
XS2202744384	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 2.25 20	1.000.000,00	999.381,23	20.170,97	999.286,70	(94,53)
XS3226607409	EUR	RFIJA LINDE PLC 2.27 2027	-	-	-	-	-
XS2228245838	EUR	RFIJA BANCO SABADELL 1.12	1.000.000,00	989.007,11	9.123,29	997.559,18	8.552,07
XS3031467171	EUR	RFIJA ROYAL BANK OF CA 2.	700.000,00	700.054,70	384,53	700.896,94	842,24
XS3057365895	EUR	RFIJA MORGAN STANLEY 3.00	800.000,00	801.795,56	5.800,00	805.133,33	3.337,77
XS3238400249	EUR	RFIJA MAGNUM ICC FINAN 2.	400.000,00	399.237,17	1.093,57	397.925,22	(1.311,95)
XS2035620710	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 0.	1.000.000,00	941.988,55	19.996,84	947.517,41	5.528,86
XS3069319542	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.	1.000.000,00	1.001.360,06	4.197,33	1.009.252,56	7.892,50
XS1394764689	EUR	RFIJA TELEFONICA EMIS 1.	1.000.000,00	986.932,29	20.015,33	988.604,67	1.672,38
CH1433241192	EUR	RFIJA UBS AG 2.99 2029-05	1.500.000,00	1.500.529,03	6.218,75	1.513.855,63	13.326,60
XS2461786829	EUR	RFIJA CEZ AS 2.38 2027-04	500.000,00	498.946,59	8.929,55	498.867,16	(79,43)
XS2486589596	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.02	1.500.000,00	1.496.887,53	24.813,70	1.503.010,93	6.123,40
XS2537060746	EUR	RFIJA ARCELOR 4.88 2026-0	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



OP6977181

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras y derivados al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2954181843	EUR	RFIJA ARCELOR 3.12 2028-1	500.000,00	502.141,36	778,30	502.377,25	235,89
XS1054534422	EUR	RFIJA WALMART INC 2.55 20	1.000.000,00	1.002.114,19	17.355,43	1.001.487,99	(626,20)
XS1550951138	EUR	RFIJA TELEFONICA EMIS 2.	500.000,00	495.428,21	2.468,62	495.542,89	114,68
XS2554746185	EUR	RFIJA ING GROEP NV 4.88 2	1.000.000,00	1.028.089,97	(4.291,21)	1.030.918,61	2.828,64
XS1562614831	EUR	RFIJA BBVA-BBV 3.50 2027-	1.000.000,00	1.012.999,71	26.354,95	1.013.783,54	783,83
XS2623501181	EUR	RFIJA CAIXABANK,S.A. 4.62	2.000.000,00	2.033.602,88	58.287,67	2.015.706,58	(17.896,30)
XS2623957078	EUR	RFIJA ENI SPA 3.62 2027-0	1.000.000,00	1.018.301,51	15.864,30	1.021.650,91	3.349,40
XS2865534437	EUR	RFIJA WELLS FARGO CO 2.72	1.500.000,00	1.498.582,11	8.031,87	1.503.936,88	5.354,77
XS2066706909	EUR	RFIJA ENEL FINANCE INT 0.	1.000.000,00	968.480,59	5.771,60	967.032,37	(1.448,22)
XS2745344601	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 3.	1.000.000,00	1.012.506,44	4.513,63	1.012.160,89	(345,55)
XS2776793965	EUR	RFIJA KRAFT FOODS GROU 3.	500.000,00	506.882,04	13.926,97	507.585,08	703,04
XS3078501767	EUR	RFIJA SIEMENS FINANCIE 2.	600.000,00	600.231,07	1.353,92	600.939,31	708,24
XS2802891833	EUR	RFIJA PORSCHKE AUTO HLD 3.	500.000,00	504.949,63	4.877,01	505.208,13	258,50
XS2081500907	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 1.	400.000,00	389.231,12	6.566,16	383.869,31	(5.361,81)
CH0483180946	EUR	RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.	1.500.000,00	1.470.753,05	25.240,09	1.472.068,13	1.315,08
XS0834385923	EUR	RFIJA BHP BILLITON FIN 3.	1.000.000,00	1.014.415,70	7.987,36	1.012.158,67	(2.257,03)
XS2838379639	EUR	RFIJA JPMORGAN CHASE 2.	1.000.000,00	1.004.495,25	1.776,67	1.003.255,97	(1.239,28)
XS2983840435	EUR	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.	1.500.000,00	1.504.211,61	8.277,50	1.507.126,75	2.915,14
XS3085615345	EUR	RFIJA COCA COLA EUROPA 2.	1.000.000,00	1.000.833,65	1.965,56	1.001.362,22	528,57
XS2860946867	EUR	RFIJA COOPERATIVE RAB 2.	2.000.000,00	1.999.776,68	11.083,72	2.002.856,06	3.079,38
XS2487667276	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 2.	1.000.000,00	999.686,22	26.478,77	1.000.260,96	574,74
XS3090080733	EUR	RFIJA BANCO DE CREDITO 3.	200.000,00	200.296,51	3.817,72	199.911,07	(385,44)
XS1963553919	EUR	RFIJA PEPSICO INC 0.75 20	1.000.000,00	976.580,55	10.484,17	976.043,64	(536,91)
XS1981823542	EUR	RFIJA GLENCORE FINANCE 1.	1.000.000,00	979.282,77	13.493,14	982.611,24	3.328,47
XS2986720816	EUR	RFIJA AUST & NZ BANKIN 2.	500.000,00	500.187,20	2.279,10	501.499,39	1.312,19
FRCASA010134	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.	1.000.000,00	1.080.547,95	(6.788,26)	1.099.038,26	18.490,31
ES0505223489	EUR	PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.	1.000.000,00	971.978,90	5.905,13	971.861,69	(117,21)
LU0225434405	USD	PARTICIPACIONES LUX INVES	461,36	397.278,83	-	-	(397.278,83)
XS0737712884	USD	PARTICIPACIONES ONE REGEN	5.367,02	549.268,91	-	-	(549.268,91)
TOTALES			83.055.828,38	83.971.502,93	909.372,59	83.140.805,02	(830.697,91)



CLASE 8.^a



OP6977182

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras y derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2412060092	EUR	RFIJA ICO 0.00 2025-04-30	1.000.000,00	984.198,32	6.416,07	984.753,93	555,61
ES0L02502075	EUR	SPAIN LETRAS DEL TESORO	1.500.000,00	1.493.303,33	2.732,46	1.493.715,09	411,76
ES0413679327	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 1.00	2.000.000,00	1.952.638,12	60.304,22	1.953.608,57	970,45
XS1201001572	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 2.5	1.000.000,00	997.120,34	21.102,86	996.773,17	(347,17)
XS2154441120	EUR	RFIJA RED ELECTRICA FIJO.	1.500.000,00	1.469.219,09	28.948,27	1.471.272,00	2.052,91
ES0205061007	EUR	RFIJA CANAL ISABEL II 1.	1.200.000,00	1.169.231,37	44.074,45	1.169.213,88	(17,49)
XS2620201421	EUR	RFIJA BBVA-BBV 4.12 2026-	1.500.000,00	1.504.221,91	39.234,44	1.506.152,89	1.930,98
ES0317046003	EUR	RFIJA CEDULAS TDA 6 FO 3.	700.000,00	729.370,07	(8.856,71)	728.105,66	(1.264,41)
XS2835902839	EUR	RFIJA BBVA-BBV 3.92 2027-	500.000,00	500.669,08	1.064,07	500.918,74	249,66
ES0365936048	EUR	RFIJA ABANCA CORP BANC 5.	500.000,00	504.233,86	17.121,21	504.539,24	305,38
ES0414970204	EUR	RFIJA CAIXABANK S.A. 3.88	1.000.000,00	1.001.313,84	33.188,80	1.001.401,31	87,47
ES0343307031	EUR	RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2	1.600.000,00	1.625.495,65	39.213,61	1.642.207,57	16.711,92
XS2538366878	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 3.6	1.000.000,00	999.833,17	9.534,25	1.005.030,68	5.197,51
XS1619643015	EUR	RFIJA MERLIN PROPERTIES 1.	600.000,00	581.430,41	20.364,34	583.728,12	2.297,71
XS1575444622	EUR	RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.	2.000.000,00	1.967.544,40	39.784,49	1.969.179,07	1.634,67
ES0378641080	EUR	RFIJA FADE FONDO DE 6.	1.000.000,00	1.008.624,39	47.184,98	1.008.951,32	326,93
IT0005580003	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 0.	-	-	-	-	-
IT0005607459	EUR	RFIJA ITALY BUONI POLI 0.	2.000.000,00	1.977.397,22	17.435,18	1.978.044,82	647,60
IT0005614182	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 0.	3.000.000,00	2.965.198,87	14.011,62	2.967.148,38	1.949,51
IT0005624447	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 0.	2.000.000,00	1.976.250,31	2.260,49	1.976.899,51	649,20
EU000A3K4EZ9	EUR	RFIJA EUROPEAN STABIL 0.	-	-	-	-	-
FR0013483526	EUR	RFIJA AGENCE FRANCAISE 0.	1.000.000,00	966.722,89	25.144,68	968.595,32	1.872,43
FR0128537190	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	3.000.000,00	2.977.033,44	13.225,73	2.977.564,27	530,83
FR0128379460	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	-	-	-	-	-
FR0128537182	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	4.500.000,00	4.449.204,88	45.321,19	4.450.178,81	973,93
FR0128690635	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	1.000.000,00	995.767,49	1.585,08	995.794,92	27,43
FR001400BDD5	EUR	RFIJA ARVAL SERVICE LE 3.	500.000,00	500.995,43	16.573,34	501.651,54	656,11
FR00140019F5	EUR	RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



OP6977183

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras y derivados al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2200150766	EUR	RFIJA CAIXABANK,S.A.[0.75]	2.500.000,00	2.431.859,89	49.971,89	2.428.441,47	(3.418,42)
DE000A3KNP88	EUR	RFIJA TRATON FINANCE L[0.	200.000,00	199.466,66	697,13	198.131,86	(1.334,80)
FR0013504644	EUR	RFIJA ENGIE SA[1.38]2025-	1.000.000,00	985.473,24	20.031,63	986.218,64	745,40
FR0013508512	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE [1.	1.000.000,00	978.697,35	6.958,90	993.882,61	15.185,26
FR0013509726	EUR	RFIJA GROUPE BPCE[0.62]20	800.000,00	755.824,09	39.069,57	758.501,55	2.677,46
FR0013534674	EUR	RFIJA GROUPE BPCE[0.50]20	500.000,00	474.904,55	4.290,46	475.222,42	317,87
FR0014009A50	EUR	RFIJA BANQUE FEDERALE D[1.	1.000.000,00	987.679,21	10.366,98	987.495,21	(184,00)
FR001400KXW4	EUR	RFIJA RCI BANQUE SA[4.62]	500.000,00	501.789,83	4.990,12	511.636,93	9.847,10
FR001400SIM9	EUR	RFIJA UNIBAIL RODAMCO [3.	400.000,00	402.756,32	4.088,37	403.481,16	724,84
XS2025466413	EUR	RFIJA ABERTIS INFRAEST[0.	1.400.000,00	1.370.557,78	13.741,82	1.372.165,55	1.607,77
XS2508690612	EUR	RFIJA TORONTO DOMINION[1.	800.000,00	793.022,62	7.806,87	793.981,67	959,05
XS2104915033	EUR	RFIJA NATIONAL GRID EL[0.	1.000.000,00	965.770,57	34.218,97	966.036,63	266,06
XS1111108673	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS[2.	500.000,00	494.156,10	12.853,02	494.808,76	652,66
XS11179916017	EUR	RFIJA CARREFOUR[1.25]2025	1.000.000,00	987.975,63	11.160,73	989.015,30	1.039,67
FR0013248507	EUR	RFIJA VEOLIA ENVIROMEN[1.	500.000,00	485.504,79	14.932,54	486.183,49	678,70
FR001400OTTO	EUR	RFIJA BNP PARIBAS[3.15]20	500.000,00	500.605,92	525,33	500.676,23	70,31
XS2148623106	EUR	RFIJA ALLOYDS TSB BANK [3.	1.200.000,00	1.197.727,34	31.643,84	1.200.928,93	3.201,59
XS2150006646	EUR	RFIJA NATWEST MARKETS [2.	300.000,00	294.136,74	11.004,42	294.968,13	831,39
XS1642590480	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN LEAS[1.	1.000.000,00	969.760,70	41.917,06	970.257,45	496,75
XS1684269332	EUR	RFIJA ENI SPA[1.00]2025-0	1.500.000,00	1.467.197,98	37.216,60	1.468.753,40	1.555,42
XS2176621170	EUR	RFIJA JING GROEP NV[2.12]2	500.000,00	491.900,25	5.194,09	494.504,23	2.603,98
XS2178957077	EUR	RFIJA REDEXIS GAS FINA[1.	500.000,00	497.122,74	6.131,28	497.127,35	04,61
XS2180509999	EUR	RFIJA FERRARI NV[1.50]202	500.000,00	488.711,81	11.334,06	490.420,39	1.708,58
XS2190134184	EUR	RFIJA UNICREDITO ITALI[1.	1.500.000,00	1.473.895,58	10.199,18	1.489.448,48	15.552,90
XS11195574881	EUR	RFIJA SOCIETE GENERALE[2.	1.000.000,00	990.497,18	29.371,83	991.418,33	921,15
XS1996435688	EUR	RFIJA CEPSA, S.A.[1.00]20	400.000,00	391.146,98	10.945,71	391.544,63	397,65
XS1202849086	EUR	RFIJA GLENCORE FINANCE[1.	1.000.000,00	993.932,18	16.416,14	994.380,01	447,83
XS1222590488	EUR	RFIJA EDP FINANCE BV[2.00	1.400.000,00	1.384.021,19	28.873,46	1.386.091,03	2.069,84
XS2823117556	EUR	RFIJA SANTANDER UK PLC[3.	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



OP6977184

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras y derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2387929834	EUR	RFIJA BANK OF AMERICA 3.8	500.000,00	498.776,22	479,88	502.926,68	4.150,46
XS2242979719	EUR	RFIJA HEATHROW FUNDING 1.	700.000,00	683.789,51	9.670,69	685.879,51	2.090,00
XS2264712436	EUR	RFIJA CLEARSTREAM BANK 0.	1.000.000,00	967.751,68	6.395,89	969.334,11	1.582,43
XS2270395408	EUR	RFIJA POSTE ITALIANE S 0.	-	-	-	-	-
XS2281342878	EUR	RFIJA BAYER AG 0.05 2025-	500.000,00	498.567,46	1.248,70	498.623,10	55,64
XS1405766897	EUR	RFIJA VERIZON COMMS (U) 0.	1.000.000,00	992.849,91	8.584,77	993.109,75	259,84
XS2941360963	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.	500.000,00	499.099,34	1.930,87	500.073,99	974,65
XS2458558934	EUR	RFIJA ACCIONA SA 1.20 202	500.000,00	482.343,84	18.858,29	482.908,96	565,12
XS2484586669	EUR	RFIJA METROPOLITAN LIF 1.	500.000,00	483.990,35	16.959,87	485.999,95	2.009,60
XS2486589596	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.02	500.000,00	494.476,16	8.233,64	500.513,41	6.037,25
XS2526839175	EUR	RFIJA SIEMENS FINANCIE 2.	500.000,00	494.461,08	13.544,33	494.908,96	447,88
XS1529515584	EUR	RFIJA HEIDELBERGCEMENT 1.	1.000.000,00	992.978,14	18.553,61	992.979,01	00,87
XS2535283548	EUR	RFIJA BANCO DE CREDITO 8.	500.000,00	519.179,16	10.989,01	517.710,11	(1.469,05)
XS2537060746	EUR	RFIJA ARCELOR 4.88 2026-0	400.000,00	408.610,16	2.823,81	414.912,96	6.302,80
CH0537261858	EUR	RFIJA UBS AG 3.25 2026-04	1.500.000,00	1.493.498,33	36.595,89	1.499.956,44	6.458,11
XS2954181843	EUR	RFIJA ARCELOR 3.12 2028-1	500.000,00	497.879,04	993,86	495.887,71	(1.991,33)
XS1550951211	EUR	RFIJA TELEFONICA EMISI 1.	2.000.000,00	1.988.877,81	38.799,48	1.989.261,07	383,26
XS1551726810	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 2.8	1.000.000,00	994.793,15	18.423,03	996.258,66	1.465,51
XS2597970800	EUR	RFIJA INTESA SANPAOLO 4.1	1.000.000,00	1.001.903,03	1.709,17	1.000.846,05	(1.056,98)
XS1612542826	EUR	RFIJA GENERAL ELECTRIC 0.	500.000,00	483.362,83	14.415,40	484.302,48	939,65
XS2613658470	EUR	RFIJA ABN AMRO BANK NV 3.	1.000.000,00	1.002.950,23	24.987,17	1.003.479,19	528,96
XS2613667976	EUR	RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.	500.000,00	499.981,06	12.460,43	501.188,61	1.207,55
XS2622275886	EUR	RFIJA American Tower 4.12	-	-	-	-	-
XS1648298559	EUR	RFIJA NESTLE HOLDINGS 0.	1.000.000,00	985.265,03	8.170,06	985.747,44	482,41
XS2865534437	EUR	RFIJA WELLS FARGO CO 4.38	900.000,00	899.380,21	7.602,02	898.254,93	(1.125,28)
XS2676816940	EUR	RFIJA NORDEA BANK AB 4.38	1.500.000,00	1.508.015,68	10.517,98	1.514.475,10	6.459,42
XS1732232340	EUR	RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.	-	-	-	-	-
XS1174469137	EUR	RFIJA JPMORGAN CHASE 1.	1.000.000,00	995.171,47	17.559,63	995.233,81	62,34
XS1751004232	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 1.1	500.000,00	491.261,62	13.553,16	491.350,57	88,95



CLASE 8.ª



OP6977185

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras y derivados al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS1751347946	EUR	RFIJA DEXIA 0.50 2025-01-	1.200.000,00	1.194.270,54	10.053,27	1.194.504,04	233,50
XS1757394322	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.	1.000.000,00	996.571,78	12.885,93	998.282,43	1.710,65
XS2760773411	EUR	RFIJA ITALGAS SPA 3.12 20	600.000,00	609.850,92	4.921,40	614.770,65	4.919,73
XS1177459531	EUR	RFIJA ENAGAS FINANCIAC 1.	1.500.000,00	1.487.199,43	26.579,95	1.487.799,55	600,12
XS1788515606	EUR	RFIJA NATWEST GROUP PL 1.	1.000.000,00	992.657,25	14.623,29	997.772,05	5.114,80
XS2790333616	EUR	RFIJA MORGAN STANLEY 4.13	500.000,00	501.500,97	640,13	501.440,76	(60,21)
XS2802190459	EUR	RFIJA SNAM SPA 3.58 2026-	500.000,00	501.053,51	3.877,25	500.870,29	(183,22)
XS2802891833	EUR	RFIJA PORSCHER AUTO HLD 3.	300.000,00	302.062,03	2.638,40	299.851,68	(2.210,35)
XS2081500907	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 1.	400.000,00	389.231,12	1.611,15	389.368,32	137,20
XS1190632999	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 2.38 20	1.000.000,00	991.526,09	27.212,14	991.853,11	327,02
XS1944456109	EUR	RFIJA INTERNATIONAL BU 0.	1.000.000,00	982.067,12	23.702,58	982.556,30	489,18
XS1795392502	EUR	RFIJA LLOYDS TSB BANK 0.	800.000,00	794.040,78	5.629,50	794.326,12	285,34
XS1957442541	EUR	RFIJA SNAM SPA 1.25 2025-	500.000,00	485.087,87	9.997,90	487.737,51	2.649,64
XS0993148856	EUR	RFIJA AT AND T INC 3.50 2	1.000.000,00	1.000.275,85	(651,46)	1.006.329,23	6.053,38
LU0225434405	USD	PARTICIPACIONES LUX INVES	461,36	397.278,83	-	-	(397.278,83)
XS0737712884	USD	PARTICIPACIONES ONE REGEN	5.367,02	549.268,91	-	-	(549.268,91)
TOTALES			92.305.828,38	92.286.268,60	1.480.703,19	91.494.735,25	(791.533,35)



CLASE 8.^a



OP6977186



CLASE 8.ª



OP6977187

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Análisis del mercado

A lo largo del ejercicio 2025, los mercados financieros estuvieron marcados por un entorno de elevada incertidumbre macroeconómica y geopolítica, en un contexto de presiones inflacionistas más persistentes de lo previsto y una actividad económica que mostró una notable resiliencia, especialmente en Estados Unidos. La volatilidad en los mercados de tipos de interés fue recurrente, reflejando ajustes continuos en las expectativas de política monetaria ante datos macro mixtos. Los bancos centrales mantuvieron durante todo el año un enfoque cauteloso y claramente dependiente de los datos, priorizando evitar una relajación prematura de las condiciones financieras hasta consolidar el retorno de la inflación al objetivo del 2%. En paralelo, los mercados de crédito mostraron un comportamiento relativamente constructivo, con diferenciales que se mantuvieron en niveles históricamente ajustados durante buena parte del año, apoyados por fundamentales corporativos sólidos, bajos niveles de impagos y una demanda técnica favorable. No obstante, se registraron episodios puntuales de ampliación de spreads en momentos de mayor aversión al riesgo. Entre estos episodios destacó el denominado Liberation Day en Estados Unidos, que reavivó las tensiones comerciales y generó volatilidad temporal en los mercados financieros, especialmente en los activos de mayor beta. Estos movimientos fueron, en general, transitorios y seguidos de una rápida normalización. En conjunto, 2025 se caracterizó por un proceso de transición hacia un nuevo equilibrio macrofinanciero, con crecimiento más moderado, inflación en proceso de convergencia y unos mercados adaptándose a un régimen de mayor incertidumbre y tipos de interés estructuralmente más elevados.

Todo ello provoca que se dote a la cartera con posiciones defensivas, manteniendo la exposición a tipos y a crédito bien acotada. Durante todo el año, tratamos de aprovechar las oportunidades que surgen en renta fija con rentabilidades atractivas en emisiones con duraciones cortas y poco riesgo crediticio, priorizando la preservación de capital en las inversiones a realizar.

La rentabilidad de la IIC en el año 2025 ha sido positiva, de +2,43%. Esta rentabilidad viene apoyada en su mayoría por la rentabilidad implícita que han ido dando los bonos en este periodo. A esto se suma una gestión activa ante la volatilidad vista en tipos, así como un comportamiento estable en los diferenciales de crédito.

Sectorialmente, a cierre del año se invierte un 11,5% de la cartera en bonos de gobierno o cuasi-soberanos, un 54,9% en bonos de entidades financieras, un 32,7% en bonos corporativos, mientras que el resto se encuentra en cuentas corrientes (0,9%). Geográficamente se invierte un 23% de cartera de bonos en España, 5% en Alemania, 25% en Francia, 6% en Italia, 7% en Gran Bretaña, 15% en EE.UU., estando el resto diversificado en otros países.



CLASE 8.^a



OP6977188

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

A cierre del periodo, la cartera tiene una Duración Modificada media de 0,73, una TIR media de 2,56%, y un rating medio A-.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Como consecuencia de la escalada de la tensión geopolítica en la región de Oriente Medio, que ha afectado de forma significativa a determinadas infraestructuras relacionadas con el suministro de crudo y gas en países del Golfo Pérsico y a su logística en general, principalmente al transporte marítimo por el estrecho de Ormuz, a partir del día 28 de febrero de 2026 se ha producido un incremento significativo de los precios internacionales del crudo, sus productos derivados y gas natural, alcanzando en determinados momentos niveles superiores a 100 USD/barril para el crudo Brent, y variaciones aún más significativas de algunos de sus productos por su más acusada escasez.



CLASE 8.ª



OP6977189

A&G Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

La Sociedad se encuentra monitorizando de forma continua la evolución de estos acontecimientos y evaluando el posible impacto sobre sus actividades y necesidades de liquidez durante el ejercicio 2026. A la fecha, estos acontecimientos no implican ajustes relevantes en las presentes cuentas anuales.

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2025 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no se han producido otros hechos adicionales que afecten o modifiquen significativamente la información contenida en las mismas.