

FONDO NARANJA GARANTIZADO 2027 I, FI

Nº Registro CNMV: 5823

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: MAPFRE

Grupo Depositorio: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating Depositorio: AA-

(Fitch)

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

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

Dirección

Carretera de Pozuelo, 50-1, 2º

28222 - MAJADAHONDA

Madrid

(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.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: 22/12/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 7, en la que 1 significa el riesgo más bajo

Descripción general

Política de inversión: Garantiza al fondo a vencimiento (15.03.27) el 100% de la inversión inicial a 14.03.24 (o inversión mantenida, ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios) más 3 pagos brutos anuales por importe del 2% sobre dicha inversión inicial/mantenida, mediante reembolsos obligatorios los días 7.03.25, 7.03.26 y 9.03.27 (o hábil siguiente)

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	1,58	1,53	1,93

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.318.207,35	7.631.180,23
Nº de Partícipes	1.869	1.917
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	Una participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	46.074	6,2958
2025	47.858	6,2713
2024	49.935	6,1440
2023	300	6,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,39	0,57	-0,18	0,34	0,17	2,07	2,40		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	07-04-2026	-0,13	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	08-04-2026	0,21	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,69	0,71	0,66	0,30	0,71	0,94	2,05		
Ibex-35	19,11	18,51	19,66	11,58	12,59	16,21	13,23		
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,71	0,63	0,24	0,29	0,37	0,54		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,74	0,74	0,79	0,77	0,83	0,77	1,13		

(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.

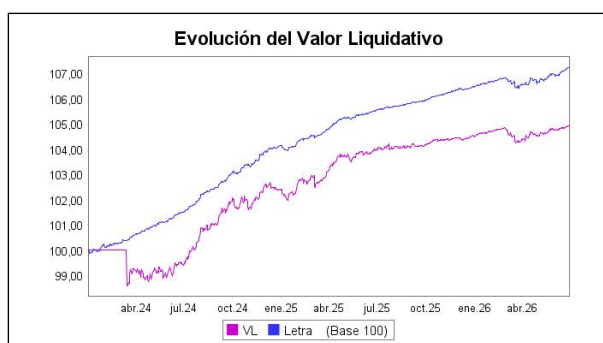
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,17	0,66	0,61	0,00	

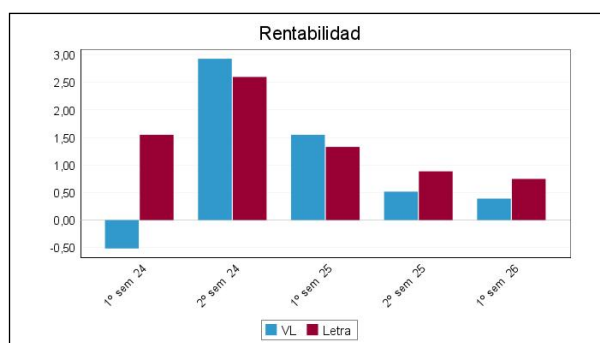
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	95.743	2.683	0,76
Renta Fija Internacional	22.645	761	1,52
Renta Fija Mixta Euro	174.399	7.171	4,90
Renta Fija Mixta Internacional	312.073	4.158	4,39
Renta Variable Mixta Euro	217.483	3.689	6,25
Renta Variable Mixta Internacional	481.946	7.738	7,61
Renta Variable Euro	37.582	1.245	8,87
Renta Variable Internacional	758.978	8.343	21,99
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	635.600	17.747	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	492.105	8.977	2,86
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	395.823	7.480	16,22
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	284.058	15.971	0,72
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.908.433	85.963	8,39

*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	45.529	98,82	47.537	99,33
* Cartera interior	29.970	65,05	31.729	66,30

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	14.017	30,42	14.346	29,98
* Intereses de la cartera de inversión	1.542	3,35	1.461	3,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	602	1,31	365	0,76
(+/-) RESTO	-57	-0,12	-45	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	46.074	100,00 %	47.858	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)	47.858	48.571	47.858	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,20	-1,99	-4,20	104,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,38	0,51	0,38	-27,80
(+) Rendimientos de gestión	0,71	0,85	0,71	-18,98
+ Intereses	1,30	1,34	1,30	-6,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,59	-0,49	-0,59	17,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-363,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,33	-5,58
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	-4,67
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-27,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.074	47.858	46.074	

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

3. Inversiones financieras

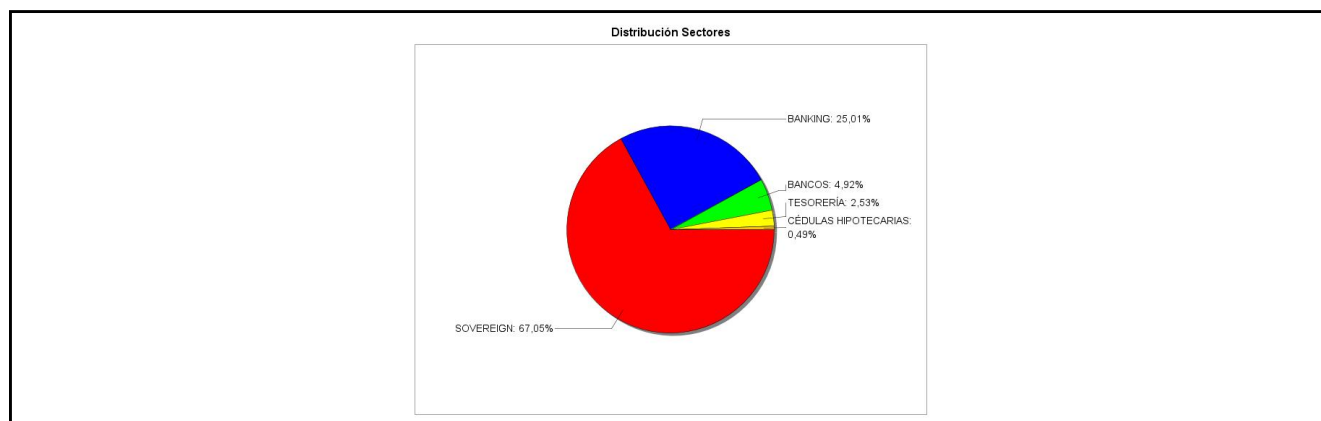
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.891	67,05	32.029	66,93
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	30.891	67,05	32.029	66,93
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	30.891	67,05	32.029	66,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.017	30,42	14.346	29,97
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	14.017	30,42	14.346	29,97
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	14.017	30,42	14.346	29,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.908	97,47	46.375	96,90

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
Sin nombre	Swaps SWAP CAIX1NA3-I05	13.668	Inversión
Total otros subyacentes		13668	
TOTAL DERECHOS		13668	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO. BANK OF MONTREAL 2,75% 06/27	Swaps SWAP CAIX1NA3-F32	2.015	Inversión
IBF4 IBEX35 FUTURO JAN24	Swaps SWAP CAIX1NA3-F31	900	Inversión
CEDU. CANADIAN IMPERIAL BK 3,25% 03/27	Swaps SWAP CAIX1NA3-F30	2.100	Inversión
CEDU. ROYAL BANK OF CANADA 0,125% 04/27	Swaps SWAP CAIX1NA3-F29	245	Inversión
EUROB. MIZUHO FIN GR 1,631% 04/27	Swaps SWAP CAIX1NA3-F28	2.240	Inversión
EUROB. SUMITOMO MITSUI FINL 1,413% 06/27	Swaps SWAP CAIX1NA3-F27	2.303	Inversión
EUROB. CREDIT AGRICOLE LOND 1,875% 12/26	Swaps SWAP CAIX1NA3-F26	2.300	Inversión
EUROB. SOCIETE GENERALE 4,125% 06/27	Swaps SWAP CAIX1NA3-F25	2.200	Inversión
Total otros subyacentes		14303	
TOTAL OBLIGACIONES		14303	

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

b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento

El 8 de junio los folletos de los fondos fueron actualizados de oficio por la CNMV, introduciendo el artículo 17.bis Gestión de la liquidez, con el fin de recoger las herramientas de gestión de la liquidez.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados financieros durante el primer semestre de 2026 ha sido positivo, pese al incremento de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio, con la interrupción temporal del tráfico marítimo por el estrecho de Ormuz. De la libre circulación por esta vía depende la producción de un 30% de energía mundial, lo que generó una escalada de la inflación. Este hecho centró la atención de los bancos centrales, que vieron como los niveles de inflación se elevaron, incrementando las expectativas respecto a una prematura de los tipos de interés. De hecho, el BCE reaccionó inmediatamente, elevando los tipos de interés en 25 puntos básicos. La firma, el 17 de junio, de un Memorandum entre EE.UU e Irán, consolidó un alto el fuego que propició la apertura del Estrecho de Ormuz. A raíz de ese momento, las tensiones sobre los precios comenzaron a aliviarse.

En este contexto caracterizado por una ligera apreciación del dólar frente al resto de divisas, en renta fija predominó un movimiento de aplanamiento de las curvas soberanas, reflejando la expectativa de menores tipos oficiales en el medio plazo y un crecimiento que comenzaba a moderarse sin entrar en recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las inversiones del fondo están dirigidas a la consecución del objetivo de rentabilidad recogido en su folleto informativo: garantizar a vencimiento (15.03.27) el 100% del valor liquidativo inicial (14.03.24) más un cupón anual del 2%.

c) Índice de referencia.

No aplica

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -3,73, situándose a la fecha del informe en 46.074 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 1.869 frente a los 1.917 del periodo anterior. La

rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 0,39% tras haber soportado unos gastos totales del 0,33%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

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

La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estructura de la cartera se ha materializado en Deuda Pública de Estados de la UE, crédito corporativo de la OCDE y un swap con el propósito de conseguir, durante la vida del fondo y a vencimiento (15.03.27), el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene en cartera posiciones de un contrato de permuta financiera o swap, emitido por CaixaBank, que actúa como contrapartida.

El fondo pone como colateral a CaixaBank para cubrir el riesgo de Swap, Deuda Pública España por importe nominal de 935.000 euros, para garantizar el buen fin de la citada operación.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión en Renta fija privada 30,46%, supera ligeramente el 30% máximo de folleto.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El valor liquidativo aumenta un +0,39% en el semestre, apoyado en la aportación recurrente de la cartera de renta fija. Desde el inicio de la garantía, el fondo acumula una revalorización del +4,93%, manteniendo una evolución positiva pese al descenso de las plusvalías latentes durante el periodo.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 0,69% vs 0,68 del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En esta situación, predecir cuál puede ser la evolución de los mercados durante los próximos meses es muy complicada, ya que dependiendo de la duración del conflicto, la reacción de los precios energéticos y su impacto sobre la inflación y sobre los mercados, pueden ser muy distintas.

Si las tensiones no se prolongan demasiado, el crecimiento económico seguiría siendo positivo, aunque a un ritmo más moderado, tal y como apuntan los indicadores macroeconómicos. De hecho, los miembros de la Agencia Internacional de la Energía y el G7, liderados por EEUU, plantearon liberar una gran cantidad de reservas estratégicas disponibles, con el objetivo de abaratar los precios energéticos, y la afirmación del gobierno americano respecto a la posibilidad que nos estemos acercando al final del conflicto, hacen pensar en esa postura.

Sin embargo, los recientes ataques generan una mayor incertidumbre, al modificar esa hipótesis, planteando una duración más prolongada, lo que podría volver a elevar los precios de la energía, y como consecuencia los de la inflación, deteriorando el crecimiento económico mundial.

Como consecuencia, la única forma de tener éxito en la gestión de inversiones en este entorno tan volátil, es hacerlo a través de una cartera diversificada, tanto geográfica como sectorialmente, con una mayor presencia de activos con alto poder de decorrelación, como el oro, la plata y el dólar.

Ventanas de liquidez abiertas en el periodo siguiente Existe un periodo de recepción de órdenes de venta entre las siguientes fechas: Del 24 de agosto al 7 de septiembre (ambos incluidos) con fecha de aplicación del valor liquidativo del 14 de septiembre de 2026.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128P8 - BONO TESORO 1,50 2027-04-30	EUR	0	0,00	13.255	27,70
ES0000012G26 - BONO SPAIN (KINGD) 0,80 2027-07-30	EUR	12.702	27,57	12.980	27,12
ES0000012J15 - BONO TESORO 2,51 2027-01-31	EUR	0	0,00	5.647	11,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.702	27,57	31.883	66,62
ES0L02702055 - LETRA SPAIN (KINGD) 2,48 2027-02-05	EUR	49	0,11	0	0,00
ES0L02703053 - LETRA SPAIN (KINGD) 2,57 2027-03-05	EUR	98	0,21	0	0,00
ES00000128P8 - BONO SPAIN (KINGD) 1,50 2027-04-30	EUR	12.685	27,53	0	0,00
ES0000012L29 - BONO TESORO 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	50	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - BONO SPAIN (KINGD 1,30 2026-10-31	EUR	49	0,11	49	0,10
ES0000012J15 - BONO SPAIN (KINGD 2,51 2027-01-31	EUR	5.308	11,52	0	0,00
ES0000012G91 - BONO TESORO 2,57 2026-01-31	EUR	0	0,00	48	0,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.189	39,48	147	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.891	67,05	32.029	66,93
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		30.891	67,05	32.029	66,93
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		30.891	67,05	32.029	66,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1621087516 - BONO SUMI 1,41 2027-06-14	EUR	0	0,00	2.204	4,60
FR001400IDW0 - BONO BRO_SOCGE_FR 4,13 2027-06-02	EUR	0	0,00	2.281	4,77
XS2436159847 - CEDULAS RBCCANADA 0,13 2027-04-26	EUR	0	0,00	371	0,77
XS2465984107 - BONO MIZUHOFINAN 1,63 2027-04-08	EUR	0	0,00	2.156	4,50
XS2607063497 - CEDULAS CIBC CANADA 3,25 2027-03-31	EUR	0	0,00	2.138	4,47
XS2473715675 - BONO BMONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	2.016	4,21
XS2101349723 - BONO BRO_BBVAS_ES 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	936	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	12.102	25,28
XS1621087516 - BONO SUMI 1,41 2027-06-14	EUR	2.188	4,75	0	0,00
FR001400IDW0 - BONO BRO_SOCGE_FR 4,13 2027-06-02	EUR	2.267	4,92	0	0,00
XS2436159847 - CEDULAS RBCCANADA 0,13 2027-04-26	EUR	226	0,49	0	0,00
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINAN 1,63 2027-04-08	EUR	2.143	4,65	0	0,00
XS1538284230 - BONO CREDITLONDON 1,88 2026-12-20	EUR	2.230	4,84	2.244	4,69
XS2607063497 - CEDULAS CIBC CANADA 3,25 2027-03-31	EUR	2.124	4,61	0	0,00
XS2473715675 - BONO BMONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.001	4,34	0	0,00
XS2101349723 - BONO BRO_BBVAS_ES 0,50 2027-01-14	EUR	839	1,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.017	30,42	2.244	4,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.017	30,42	14.346	29,97
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		14.017	30,42	14.346	29,97
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		14.017	30,42	14.346	29,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.908	97,47	46.375	96,90

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).