

RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI

Nº Registro CNMV: 4159

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositarario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH
28036 - Madrid
913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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: 04/09/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1

Descripción general

Política de inversión: "La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. El objetivo de gestión es mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ASG), que siguen estrategias de inversión basadas en criterios excluyentes y valorativos. La mayoría de la cartera promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza).

El Fondo invierte el 100% de la exposición total, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% de su patrimonio) armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la gestora, en instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos, de emisores y mercados fundamentalmente españoles y minoritariamente de otros países OCDE (excluyendo emergentes) y en depósitos.

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	1,05	1,07	1,05	2,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,47	1,56	1,47	1,76

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	119.965.280,54	100.364.737,32
Nº de Partícipes	27.394	24.613
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.524.639	12,7090
2025	1.262.290	12,5770
2024	870.435	12,2734
2023	561.634	11,8284

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,05	0,63	0,42	0,51	0,55	2,47	3,76	3,32	-0,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2026	-0,02	19-03-2026	-0,03	19-12-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,04	08-04-2026	0,04	08-04-2026	0,05	29-05-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,13	0,11	0,10	0,07	0,10	0,13	0,18	0,13
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,24	13,85	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	3,33	3,41	0,27
EURIBOR 3 MESES	3,43	3,71	3,13	2,18	2,59	2,11	2,32	1,57	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,20	0,20	0,22	0,24	0,25	0,24	0,33	0,32	0,21

(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.

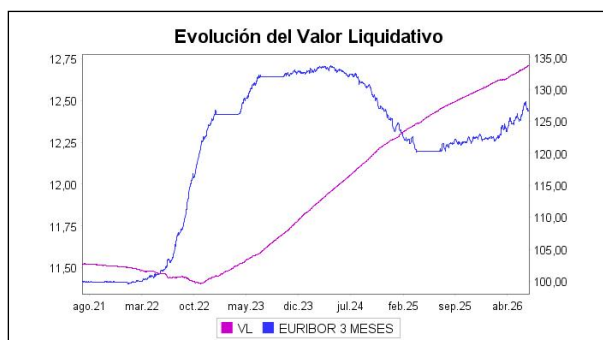
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,31

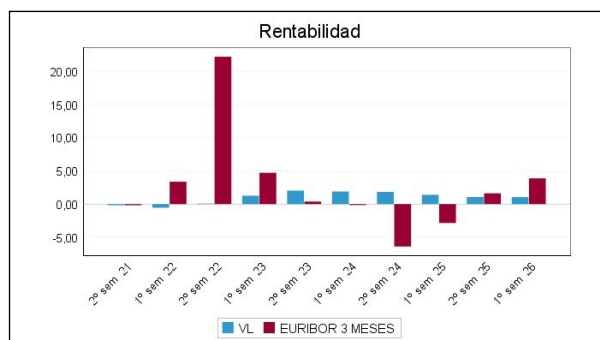
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.251.595	54.666	0,83
Renta Fija Internacional	9.140	280	2,34
Renta Fija Mixta Euro	10.665	990	3,68
Renta Fija Mixta Internacional	178.519	4.973	2,22
Renta Variable Mixta Euro	12.934	247	13,08
Renta Variable Mixta Internacional	188.538	2.740	5,59
Renta Variable Euro	55.636	3.470	9,89
Renta Variable Internacional	518.085	40.361	8,06
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	539.649	14.213	0,93
Global	1.106.863	34.991	6,27
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	2.050.548	39.689	1,02
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	5.940	238	-3,52
Total fondos	5.928.110	196.858	2,86

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.479.905	97,07	1.235.082	97,84

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	218.124	14,31	124.776	9,88
* Cartera exterior	1.250.165	82,00	1.096.416	86,86
* Intereses de la cartera de inversión	11.616	0,76	13.890	1,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49.638	3,26	28.373	2,25
(+/-) RESTO	-4.904	-0,32	-1.164	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	1.524.639	100,00 %	1.262.290	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.262.290	1.183.052	1.262.290	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,70	5,37	17,70	273,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	1,05	1,05	13,16
(+) Rendimientos de gestión	1,22	1,22	1,22	13,00
+ Intereses	1,23	1,30	1,23	6,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,07	0,00	-101,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.257,06
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-123,34
± 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	-0,01	-0,01	-0,01	40,45
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,17	-0,16	12,01
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	11,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	11,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,87
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	18,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	57,57
+ 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	57,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.524.639	1.262.290	1.524.639	

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

3. Inversiones financieras

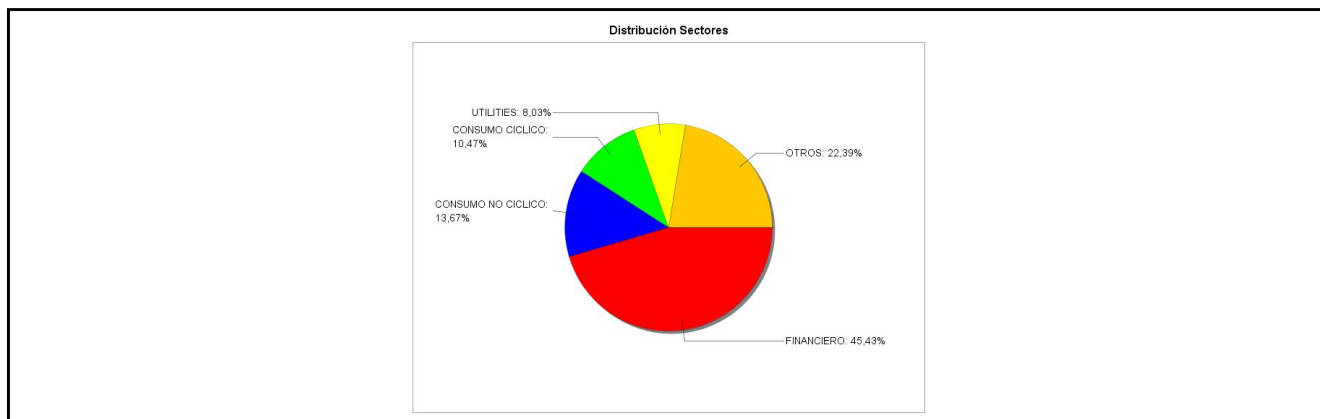
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.311	3,56	58.118	4,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	163.811	10,73	66.657	5,27
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	218.122	14,29	124.776	9,88
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	218.122	14,29	124.776	9,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.250.166	82,01	1.096.416	86,97
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	1.250.166	82,01	1.096.416	86,97
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	1.250.166	82,01	1.096.416	86,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.468.288	96,30	1.221.192	96,85

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
CRHID 4 07/11/27	C/ Compromiso	15.154	Inversión
AMCR 1 1/8 06/23/27	C/ Compromiso	4.138	Inversión
FLYFP 1 1/2 06/05/27	C/ Compromiso	2.074	Inversión
FLYFP 1 1/2 06/05/27	C/ Compromiso	1.876	Inversión
FLYFP 1 1/2 06/05/27	C/ Compromiso	1.580	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FLYFP 1 1/2 06/05/27	C/ Compromiso	889	Inversión
FLYFP 1 1/2 06/05/27	C/ Compromiso	889	Inversión
FLYFP 1 1/2 06/05/27	C/ Compromiso	889	Inversión
MO 2.2 06/15/27	C/ Compromiso	4.964	Inversión
Total subyacente renta fija		32453	
TOTAL OBLIGACIONES		32453	

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

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario. d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 145.213.610,84 euros, suponiendo un 9,78%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 58.583.070,97 euros, suponiendo un 3,95%. g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.140,00 euros, lo que supone un 0,00%.
--

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 9.090,00 euros, lo que supone un 0,00%. La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 667.865,86 euros, lo que supone un 0,04%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 3.341.999.080,73 euros, suponiendo un 225,05%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 ha prolongado el buen tono de los mercados financieros. No obstante, el semestre ha estado marcado por dos novedades relevantes que modifican el escenario dibujado a comienzos de año: la reaparición de las presiones inflacionistas y el giro de los bancos centrales, que han pasado de recortar tipos a mantenerlos e incluso a subirlos. A ello se suma un episodio geopolítico de primer orden, que provocó un repunte del crudo antes de relajarse tras el acuerdo alcanzado en junio.

En renta variable, las bolsas han prolongado la tendencia alcista durante la primera mitad de 2026, alcanzando nuevos máximos en buena parte de los índices. En EE. UU., el S&P 500 avanza en el semestre en torno a un +10%, con el Nasdaq comportándose mejor gracias al liderazgo tecnológico.

En Europa, el comportamiento ha vuelto a ser sólido, con el Eurostoxx 50 y el Stoxx 600 registrando avances de doble dígito. El Ibex 35 ha vuelto a destacar, apoyado en el gran peso y desempeño del sector financiero, mientras que el DAX alemán se ha beneficiado del impulso del estímulo fiscal. Los mercados emergentes asiáticos (con Corea y Taiwán a la cabeza) han brillado al calor del superciclo de inversión en IA, mientras que China ha quedado rezagada, lastrada por la debilidad de su demanda interna y las presiones deflacionistas.

El contexto macroeconómico se ha mantenido resistente. En EE. UU. la economía sigue en una fase de ciclo intermedio, con los índices de actividad (PMI) en zona de expansión (50-55) y unas ventas minoristas sorprendentemente firmes (+6,9% interanual en mayo). En Europa, la actividad ha mejorado, apoyado por el despliegue del estímulo fiscal en defensa e infraestructuras.

El semestre estuvo especialmente marcado por el conflicto en Oriente Medio. La escalada bélica en torno a Irán y el cierre temporal del Estrecho de Ormuz dispararon el precio del crudo y elevaron las primas de riesgo geopolíticas durante la primavera. La firma de un memorando de entendimiento (MoU) en junio permitió una progresiva normalización de los flujos de petróleo y una relajación de las tensiones, con el Brent regresando a niveles inferiores a los 80 dólares por barril.

Respecto a la renta fija, el primer semestre de 2026 ha estado marcado por la geopolítica como principal motor de las curvas de tipos de interés de la deuda pública, tanto en Europa como en Estados Unidos. El cierre del principal corredor petrolero mundial impulsó al alza los precios del crudo y, con ellos, las expectativas de inflación, lo que llevó a las curvas alemana y estadounidense a desplazarse claramente al alza durante marzo y abril, especialmente en los tramos cortos, llegando el mercado a descontar hasta dos subidas de tipos (50 puntos básicos) en la Eurozona para el conjunto del año. En EEUU, la fortaleza económica y el tono más restrictivo de la Reserva Federal las han mantenido en niveles elevados. En el terreno de la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) ante la persistencia del conflicto geopolítico y la presión de los precios energéticos en la inflación, subió sus tipos de interés de referencia en junio por primera vez desde septiembre de 2023, en 25 puntos básicos, hasta situar la facilidad de depósito en el 2,25%. En este escenario se han comenzado a disipar las probabilidades de una nueva subida de tipos en la Eurozona en 2026. Por su parte, la Reserva Federal (Fed) estadounidense mantuvo sus tipos de interés sin cambios durante todo el semestre, en el rango del 3,50%-3,75%, en un contexto de relevo en la presidencia: Jerome Powell cedió el testigo a Kevin Warsh a mediados de mayo. Bajo el nuevo mandato, y ante la persistencia de la inflación en EEUU, la Fed ha adoptado un tono más restrictivo (hawkish).

Las primas de riesgo frente a Alemania de España e Italia se han mantenido, en líneas generales, contenidas a lo largo del semestre, con la excepción del repunte generalizado registrado en marzo, desde niveles que, por otro lado, ya se consideraban exigentes. La excepción ha sido Francia, cuya prima de riesgo ha vuelto a repuntar al final del semestre por

la creciente incertidumbre política de cara al calendario electoral de 2027.

Los diferenciales de crédito siguieron una pauta similar a la de las primas de riesgo periféricas: partieron de niveles ya ajustados a comienzos de año, se ampliaron de forma notable en marzo por el estallido del conflicto, y fueron corrigiendo esa ampliación en los meses siguientes a medida que se despejaba la incertidumbre geopolítica, apoyados también por unos resultados empresariales del primer trimestre que batieron ampliamente las expectativas. En divisas, tras haber sido el gran perdedor de 2025, el dólar se ha estabilizado e incluso ha recuperado terreno en la primera mitad de 2026. El cruce EUR/USD, que cerró 2025 en torno a 1,17, se ha situado cerca de 1,14, con sesgo hacia niveles de 1,12, impulsado por el giro restrictivo de la Fed y el repunte de las rentabilidades estadounidenses.

En materias primas, se ha consolidado entorno a los 4.200 dólares por onza, tras la extraordinaria revalorización superior al 60% de 2025. Las tensiones geopolíticas, las compras de los bancos centrales, el aumento de la deuda pública y el temor a presiones inflacionistas continúan dándole soporte. El Brent, por su parte, ha vivido un semestre muy volátil: repuntó con fuerza por encima de los 110 dólares por barril durante la crisis del Estrecho de Ormuz y se relajó posteriormente tras el acuerdo de junio.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante la primera mitad del año, hemos adaptado de forma dinámica nuestra estrategia de inversión para responder a las tensiones en Oriente Medio y el impacto en la inflación y los datos macroeconómicos. El conflicto provocó un repunte en las curvas de tipos, especialmente en los tramos cortos, impulsado por el temor a que los bancos centrales endurecieran su política monetaria para frenar la escalada de precios. Ante este escenario de incertidumbre, a principios del conflicto, optamos por una postura defensiva aumentando los niveles de liquidez, reinvertiendo los vencimientos en activos de menor riesgo, y acudiendo selectivamente a emisiones primarias con rendimientos atractivos. Sin embargo, con una mayor claridad del conflicto y tras alcanzarse el acuerdo de paz, hemos reactivado nuestra operativa en el mercado, reduciendo los niveles de liquidez e incorporando nuevas posiciones en cartera aprovechando así, en momentos puntuales, la ampliación de los diferenciales de crédito y los mayores rendimientos totales.

En el fondo hemos mantenido durante el año un posicionamiento centrado en emisiones a corto plazo de deuda pública y bonos corporativos/financieros de rating grado de inversión.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019-2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de junio de 2026 la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 75 puntos sobre 100, con una puntuación de 68 en ambiental, 69 en social y 83 en gobernanza.

c. Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 1524,639 millones de euros a fin del periodo frente a 1262,29 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 24613 a 27394

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 1,05% frente al 1,06% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,15% del patrimonio durante el periodo frente al 0,16% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,12% frente al 0,1% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 12,709 a fin del periodo frente a 12,577 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 1,05% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 3,88%

A la fecha de referencia 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,64 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,6%

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

La rentabilidad de 1,05% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 1,06%

del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida

por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,02%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La liquidez del fondo cierra el semestre en el 3.3% sobre el total del patrimonio.

Durante el primer semestre del año, las operaciones más destacables de la cartera han sido:

- En deuda hemos comprado deuda francesa, italiana y europea a corto plazo.
- Por parte del sector financiero las compras más destacables han sido los bonos fijos SANTAN 4.625 10/18/27 Corp, JPM 3.674 06.06.28 Corp o UCGIM 0.925 01.18.28 Corp, entre otros, y flotantes como CBSBKF Float 02.02.28 Corp. Y hemos vendido JPM 1.09 03.11.27 Corp, entre otros.
- Del resto de la cartera de crédito se compraron las siguientes CEZCP 2.375 04.06.27 Corp, TRAGR Float 10.01.27 Corp, BAYNGR 0.75 01.06.27 Corp y pagarés a corto plazo de RWE o Eni, entre otros.

La TIR y duración de la cartera a cierre del trimestre se sitúa en el 2,72% y 0,40.

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

-

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 0.13, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 17.67 para el Ibex 35, 16.93 para el Eurostoxx, y 13.61 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 1.6. El ratio Sortino es de 1.4 mientras que el Downside Risk es 0.08.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0.5%

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES FI para el primer semestre de 2026 es de 16732.36€, siendo el total anual 35123.36€, que representa un 0.245000% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, el foco estará puesto en el desarrollo del acuerdo de paz entre EE.UU. e Irán, así como en la trayectoria de la inflación. La reapertura completa del Estrecho de Ormuz podría actuar como un catalizador clave para reconducir la inflación hacia el objetivo del 2% y, en consecuencia, impulsar un descenso en la curva de tipos de interés hasta los niveles registrados a comienzos de año.

En el caso concreto de este fondo, al mantener la totalidad de la cartera en bonos grado de inversión y una duración corta, aunque nos pueda sorprender un entorno más volátil en el mercado, tenemos una visión constructiva con sobre comportamiento del fondo para los próximos meses gracias a la corta duración y características de los activos invertidos

Nuestro escenario base para el segundo semestre de 2026 sigue siendo constructivo, aunque más exigente que el planteado a comienzos de año. Mantenemos la expectativa de una evolución positiva del ciclo, apoyada por la continuidad en el crecimiento de los beneficios empresariales, la elevada liquidez y el sólido ritmo de inversión en IA. Sin embargo, el principal cambio respecto a nuestras perspectivas iniciales es que la inflación ha vuelto al primer plano y los bancos centrales han virado desde una política de recortes hacia el mantenimiento e incluso la subida de tipos. Las expectativas apuntan a una economía global todavía resistente, con un crecimiento cercano al 2% en EE. UU., algo superior al 1% en Europa y por encima del 4% en los mercados emergentes.

En Estados Unidos, el ciclo aguanta mejor de lo esperado, apoyado por la inversión en IA, la recuperación industrial y unas condiciones financieras que, pese al giro monetario, siguen siendo relativamente laxas. Una de las claves para el segundo semestre volverá a ser el mercado de trabajo, por su impacto en el consumo privado (cerca del 70% del PIB). El consumo muestra un perfil cada vez más dual: prevemos que el crecimiento real de las rentas se modere (en torno al +0,9% en el

año) y que el gasto pierda fuelle hacia el cuarto trimestre, a medida que se desvanezca el efecto de las mayores devoluciones fiscales. A ello se añade un nuevo foco de incertidumbre política: las elecciones de mitad de mandato (midterms), cuyo resultado podría condicionar la agenda regulatoria.

En Europa, 2026 debe ser el año de convertir las promesas de estímulo fiscal en realidades, con una aceleración del crecimiento apoyada en el mayor gasto en defensa y en las inversiones en infraestructuras alemanas. No obstante, las condiciones financieras son ahora menos favorables tras el giro del BCE, lo que exigirá que la palanca fiscal tome el relevo. Los principales riesgos siguen siendo la política arancelaria, la incertidumbre político-presupuestaria en Francia y la debilidad de China.

En China se mantiene débil la demanda interna, con un sector inmobiliario todavía deprimido y persistentes presiones deflacionistas. Los estímulos desplegados resultan insuficientes para reactivar de forma sostenible la confianza y el consumo privado. Creemos que las tensiones comerciales entre EE. UU. y China persistirán y el riesgo asociado de cuellos de botella en las cadenas de suministro.

Sobre la inflación, el gran tema del semestre, percibimos riesgos claramente al alza en el corto plazo, especialmente en Estados Unidos, donde confluyen los aranceles a productos importados, el encarecimiento de la electricidad ligado al capex de IA, el "nearshoring" y la limitación a la inmigración. Situamos la inflación subyacente (core PCE) estadounidense en torno al 2,8% a cierre de año. En la Eurozona, la inflación se mantiene por encima del objetivo del 2%, con una tasa subyacente todavía superior al 2,5%.

Respecto a la política monetaria, asistimos a un auténtico cambio de régimen. En Estados Unidos, esperamos que la nueva presidencia de la Fed priorice el retorno de la inflación al 2%; el mercado ha pasado a descontar subidas de tipos, y no es descartable que se revierta parte de las bajadas de 2025 hacia niveles del 4,50%, previsiblemente después de las midterms. En la Eurozona, tras la subida de junio, el BCE mantendrá un sesgo restrictivo mientras la inflación subyacente no ceda, con la rentabilidad del Bund alemán estabilizada en torno al 2,9%.

Los aranceles han impactado menos de lo temido, pero han venido para quedarse. Frente al elevado arancel medio anunciado inicialmente, el nivel efectivo se ha estabilizado en el entorno del 13,5%, tras las treguas comerciales, el cumplimiento de los acuerdos regionales y las exenciones en determinados sectores.

De cara a los próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable mantenga un buen comportamiento son: 1) la continuidad en el crecimiento de los beneficios empresariales; 2) la elevada liquidez del sistema; 3) el sólido ritmo de inversión en IA; 4) la rotación sectorial desde los valores que más han impulsado las subidas hacia otros rezagados (salud, consumo, industriales, energía); y 5) la reducción de la oferta neta de acciones, con un volumen de recompras (buybacks) que supera con holgura a las nuevas emisiones.

No conviene, sin embargo, obviar los riesgos latentes que podrían imprimir volatilidad al mercado y ofrecer mejores puntos de entrada: 1) las valoraciones de la IA y la estrecha amplitud del mercado; 2) el giro de los bancos centrales, con riesgo de subidas de tipos por parte de la Fed y el BCE; 3) una inflación más persistente de lo previsto; 4) un nuevo repunte de las TIRes, ligado a la insostenibilidad de las cuentas públicas o al cuestionamiento de la independencia de la Fed; 5) la geopolítica (Estrecho de Ormuz e Irán, Ucrania, China-Taiwán); 6) las elecciones de mitad de mandato en EE. UU.; y 7) el aumento de la oferta de papel a medida que expiren los periodos de bloqueo (lock-ups) de las salidas a bolsa recientes.

Los bancos centrales, que habían reducido sus balances, se encaminan a estabilizarlos: la propia Fed ha situado la revisión de su política de balance en el centro del debate y la retirada de liquidez (QT) está prácticamente concluida. Adicionalmente, el desarrollo del mercado de "stablecoins" generará más dólares digitales en circulación, una parte de los cuales probablemente termine también en los mercados.

Esperamos una evolución positiva de los resultados empresariales en 2026. En Estados Unidos, prevemos un crecimiento de los beneficios del S&P 500 cercano al +24%. En Europa, estimamos un crecimiento próximo al +10% para el Stoxx 600, impulsado en buena medida por las materias primas, con el resto de los sectores creciendo a un ritmo más moderado.

Desde el punto de vista de la valoración, el S&P 500 estadounidense cotiza en el entorno de las 20x (PER 12 meses adelantado), lo que supone una prima frente a su media histórica cercana a las 17,5x; no obstante, si ajustamos por las grandes tecnológicas, los niveles se sitúan más en línea con la media. Europa (Stoxx 600) cotiza alrededor de 15x y España en torno a 13x, prácticamente en línea con su media histórica.

No pensamos que estemos ante una burbuja generalizada de la IA, aunque mantenemos una aproximación prudente. Existen diferencias relevantes frente a burbujas del pasado: 1) las valoraciones son exigentes, pero no tan extremas; 2) las compañías cuentan hoy con beneficios y una robusta generación de caja de sus negocios principales; 3) el impacto de la IA es tangible y transversal, empezando a transformar sectores a través de mayores ganancias de eficiencia; y 4) las compañías siguen cumpliendo, en general, las expectativas de resultados y guías.

Respecto a las divisas, a diferencia de la visión de debilidad del dólar que manteníamos a comienzos de año (con un EUR/USD apuntando a 1,20-1,22), el giro restrictivo de la Fed y el repunte de las rentabilidades estadounidenses han frenado la depreciación del billete verde. Esperamos que el cruce EUR/USD se mueva en un rango más contenido, en torno a 1,10-1,16, muy dependiente de la evolución relativa de la política monetaria a ambos lados del Atlántico. En materias primas, esperamos un crudo relativamente estable, con sesgo a la baja una vez normalizados los flujos por el

Estrecho de Ormuz, si bien habrá que seguir muy atentos a la geopolítica. El oro, gran ganador de los últimos ejercicios, debería mantenerse en cartera como elemento de diversificación.

Respecto a la renta fija, de cara a la segunda mitad del año, el desenlace del conflicto en Oriente Medio y la consiguiente relajación de los precios energéticos deberían seguir favoreciendo a la deuda pública europea, en un contexto en el que el BCE ha dado señales de estar próximo al final de su ciclo de subidas.

Por el lado de la deuda pública periférica, España e Italia deberían seguir beneficiándose de una percepción de riesgo favorable, mientras que Francia continuará bajo vigilancia por la incertidumbre política asociada al calendario electoral de 2027.

En cuanto al crédito, los diferenciales han vuelto a niveles que consideramos exigentes tras la fuerte compresión de los últimos meses, por lo que no descartamos episodios puntuales de ampliación ante cualquier repunte de incertidumbre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02608070 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TESORO]2,21 2026-08-07	EUR	4.976	0,33	0	0,00
ES00000128H5 - BONO[BONOS Y OBLIG DEL ESTADO]1,30 2026-10-31	EUR	9.936	0,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.912	0,98	0	0,00
ES0344251022 - BONO[IBERCAJA BANCO SA]4,38 2027-07-30	EUR	5.481	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.481	0,36	0	0,00
FR0129261543 - PAGARE[ARCELORMITTAL SA]2,35 2026-02-03	EUR	0	0,00	4.932	0,39
ES0343307031 - BONO[KUTXABANK SA]2026-06-15	EUR	0	0,00	20.663	1,64
ES0344251014 - BONO[IBERCAJA BANCO SA]2026-06-07	EUR	0	0,00	28.158	2,23
ES0343307023 - BONO[KUTXABANK SA]4,00 2027-02-01	EUR	23.208	1,52	0	0,00
ES0243307016 - BONO[KUTXABANK SA]0,50 2026-10-14	EUR	491	0,03	492	0,04
ES0265936023 - BONO[ABANCA CORP BANCARIA SA]0,50 2026-09-08	EUR	10.218	0,67	0	0,00
ES0205032032 - BONO[FERROVIAL EMISIONES SA]1,38 2026-02-14	EUR	0	0,00	988	0,08
ES0224244071 - BONO[MAPFRE SA]1,63 2026-05-19	EUR	0	0,00	2.885	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33.918	2,22	58.118	4,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.311	3,56	58.118	4,61
ES0505255747 - PAGARE[IM SUMMA]2,88 2027-03-10	EUR	1.666	0,11	0	0,00
XS3415112161 - ACTIVOS[Tubacex SA]3,15 2027-03-16	EUR	17.599	1,15	0	0,00
ES0541012003 - PAGARE[SHELTON EQTY PREMIUM INC ET]2,42 2026-07-10	EUR	9.980	0,65	0	0,00
XS3401884203 - PAGARE[BAYER AG]2,82 2026-12-03	EUR	9.862	0,65	0	0,00
XS3401867372 - PAGARE[Eni SpA]2,45 2026-07-03	EUR	14.970	0,98	0	0,00
ES0505718553 - PAGARE[CESCE SA]2,82 2027-03-15	EUR	1.174	0,08	0	0,00
FR0129767788 - PAGARE[NATIXIS]2,85 2027-05-26	EUR	9.730	0,64	0	0,00
ES0505718538 - PAGARE[CESCE SA]2,78 2026-11-16	EUR	395	0,03	0	0,00
XS3391827105 - PAGARE[RWE AG]3,10 2027-02-25	EUR	13.684	0,90	0	0,00
XS3386596368 - PAGARE[BANCO BILBAO VIZCAYA ARG]2,91 2027-05-17	EUR	6.812	0,45	0	0,00
ES0505229270 - PAGARE[PROSEGUR CIA DE SEGURIDA]2,94 2027-02-18	EUR	4.890	0,32	0	0,00
FR0129709640 - PAGARE[ArcelorMittal SA]2,81 2026-11-30	EUR	6.886	0,45	0	0,00
ES05133775X9 - PAGARE[BANCO COOPERATIVO]2,88 2027-04-20	EUR	4.865	0,32	0	0,00
ES0505718496 - PAGARE[CESCE SA]2,83 2027-02-15	EUR	587	0,04	0	0,00
ES05133775P5 - PAGARE[BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL]2,66 2027-03-16	EUR	9.734	0,64	0	0,00
ES05133775G4 - PAGARE[BANCO COOPERATIVO]2,38 2027-02-24	EUR	4.872	0,32	0	0,00
FR0129634301 - PAGARE[ArcelorMittal SA]2,31 2026-07-23	EUR	4.953	0,32	0	0,00
FR0129546612 - PAGARE[ArcelorMittal SA]2,26 2026-07-06	EUR	6.934	0,45	0	0,00
ES0505229254 - PAGARE[PROSEGUR CASH SA]2,89 2026-12-18	EUR	1.865	0,12	0	0,00
ES0505229254 - PAGARE[PROSEGUR CASH SA]2,46 2026-12-18	EUR	4.889	0,32	0	0,00
ES0505229247 - PAGARE[PROSEGUR CASH SA]2,57 2027-01-19	EUR	6.325	0,41	0	0,00
ES0505255697 - PAGARE[IM SUMMA]2,38 2026-06-10	EUR	0	0,00	1.681	0,13
FR0129538643 - PAGARE[ArcelorMittal SA]2,28 2026-06-10	EUR	0	0,00	4.946	0,39
ES0505718470 - PAGARE[CESCE SA]2,37 2026-06-15	EUR	0	0,00	593	0,05
ES0505229197 - PAGARE[PROSEGUR CASH SA]2,31 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.785	0,14
FR0129354819 - PAGARE[TELEPERFORMANCE]2,31 2026-04-13	EUR	0	0,00	9.915	0,79
XS3238264801 - PAGARE[BANCO BILBAO VIZCAYA ARG]2,18 2026-05-19	EUR	0	0,00	4.948	0,39
ES0505255689 - PAGARE[IM SUMMA]2,49 2026-10-13	EUR	391	0,03	391	0,03
ES0505229213 - PAGARE[PROSEGUR CASH SA]2,44 2026-07-03	EUR	4.921	0,32	4.922	0,39
FR0129460830 - PAGARE[ARCELORMITTAL SA]2,24 2026-04-30	EUR	0	0,00	4.945	0,39
ES0513689W12 - PAGARE[BANKINTER SA]2,21 2026-10-28	EUR	6.844	0,45	6.849	0,54
ES0505718462 - PAGARE[CESCE SA]2,52 2026-10-15	EUR	3.902	0,26	3.904	0,31
ES0505255663 - PAGARE[IM SUMMA]2,44 2026-07-10	EUR	197	0,01	197	0,02
ES0505718454 - PAGARE[CESCE SA]2,44 2026-08-17	EUR	686	0,04	686	0,05
ES0505229189 - PAGARE[PROSEGUR CASH SA]2,54 2026-09-30	EUR	2.925	0,19	2.926	0,23
ES0505229171 - PAGARE[PROSEGUR CASH SA]2,34 2026-03-26	EUR	0	0,00	3.956	0,31
ES0505718447 - PAGARE[CESCE SA]2,53 2026-07-15	EUR	1.274	0,08	1.274	0,10
ES0505718439 - PAGARE[CESCE SA]2,48 2026-05-18	EUR	0	0,00	1.673	0,13
FR0129234516 - PAGARE[ARCELORMITTAL SA]2,40 2026-02-27	EUR	0	0,00	1.978	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505229163 - PAGARE PROSEGU CASH SA 2,42 2026-03-05	EUR	0	0,00	1.977	0,16
FR0129315703 - ACTIVOS ARCESA SA 2,38 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.977	0,16
ES0505229148 - PAGARE PROSEGU CASH SA 2,35 2026-01-14	EUR	0	0,00	1.984	0,16
ES0505229148 - PAGARE PROSEGU CASH SA 2,36 2026-01-14	EUR	0	0,00	1.781	0,14
ES0505255655 - PAGARE IM SUMMA 2,43 2026-05-11	EUR	0	0,00	294	0,02
ES0505255630 - PAGARE INSUMA 2,62 2026-03-10	EUR	0	0,00	781	0,06
ES0505255614 - PAGARE INSUMA 2,77 2026-01-12	EUR	0	0,00	293	0,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		163.811	10,73	66.657	5,27
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		218.122	14,29	124.776	9,88
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		218.122	14,29	124.776	9,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTRAEEOM0003 - BONO REGIAO AUTONOMA ACORES 1,45 2027-04-14	EUR	987	0,06	0	0,00
IT0005704454 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 2,17 2026-07-14	EUR	2.984	0,20	0	0,00
FR0129437531 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 2,12 2026-07-08	EUR	9.977	0,65	0	0,00
IT0005684888 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 2,61 2026-12-14	EUR	3.930	0,26	0	0,00
EU000A4EDCQ2 - PAGARE EUROPEAN UNION BILL 1,95 2026-07-03	EUR	6.993	0,46	0	0,00
XS2369244087 - BONO REPUBLIC OF CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	4.895	0,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		29.765	1,95	0	0,00
XS3165016216 - BONO CITIGROUP GLOB MKT FND L 2,62 2028-05-29	EUR	10.996	0,72	0	0,00
XS3338741211 - BONO OP CORPORATE BANK PLC 2,43 2028-04-10	EUR	7.998	0,52	0	0,00
DE000A4ESRT8 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 2,92 2027-10-01	EUR	15.036	0,99	0	0,00
XS3323680366 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2028-03-20	EUR	6.013	0,39	0	0,00
XS3317605874 - BONO EXPERIAN 2,50 2028-03-16	EUR	4.999	0,33	0	0,00
XS3309698993 - BONO FIDELITY NATL INFO SERV 3,20 2028-03-10	EUR	1.504	0,10	0	0,00
FR0014016LW1 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 2,61 2028-03-04	EUR	1.001	0,07	0	0,00
XS3303514031 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 2,52 2028-02-26	EUR	469	0,03	0	0,00
XS3296848735 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 2,61 2028-02-14	EUR	10.001	0,66	0	0,00
XS3295696754 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,55 2028-02-16	EUR	10.015	0,66	0	0,00
XS3291116369 - BONO PEPSICO INC 2,48 2028-02-11	EUR	2.501	0,16	0	0,00
XS3289845631 - BONO IBM CORP 2,43 2028-02-03	EUR	1.000	0,07	0	0,00
FR0014014MY0 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 2,51 2027-11-28	EUR	8.000	0,52	0	0,00
XS3285515352 - BONO CENTRAL BANK OF SAVINGS 2,73 2028-02-02	EUR	19.037	1,25	0	0,00
XS3280329452 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,36 2028-01-27	EUR	3.996	0,26	0	0,00
XS3277822071 - BONO 201563Z CNJ 2,60 2028-01-21	EUR	4.505	0,30	0	0,00
XS3241801847 - BONO THERMO FISHER SC FNCE I 2,51 2027-12-01	EUR	10.005	0,66	0	0,00
FR00140159W9 - BONO LOREAL SA 2,35 2027-12-12	EUR	4.300	0,28	0	0,00
DK0030564307 - BONO NYKREDIT REALKREDIT A/S 2,75 2028-01-14	EUR	8.019	0,53	0	0,00
XS3249926695 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,00 2027-12-10	EUR	3.006	0,20	0	0,00
XS3234003344 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,59 2027-11-19	EUR	5.002	0,33	0	0,00
XS3233868119 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,36 2027-11-19	EUR	6.017	0,39	0	0,00
XS3155732541 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 2,59 2027-08-20	EUR	7.029	0,46	7.003	0,55
XS3166255920 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,55 2027-08-26	EUR	14.067	0,92	14.007	1,11
XS3196552981 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,54 2027-09-30	EUR	9.710	0,64	0	0,00
XS3187014231 - BONO LEASYS SPA 2,89 2027-09-22	EUR	17.997	1,18	0	0,00
DE000A4EG6N9 - BONO TRATON FINANCE LUX SA -0,03 2027-09-18	EUR	0	0,00	15.006	1,19
XS3181534937 - BONO AT&T INC 2,78 2027-09-16	EUR	10.043	0,66	10.014	0,79
XS3178628494 - BONO BMW FINANCE NV 2,70 2027-09-11	EUR	3.100	0,20	0	0,00
XS3149166541 - BONO BAYER AG 2,82 2027-08-14	EUR	15.040	0,99	0	0,00
XS3100079865 - BONO NTT FINANCE CORP 2,74 2027-07-16	EUR	12.029	0,79	0	0,00
XS3116722664 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV NV 2,80 2027-07-11	EUR	15.020	0,99	0	0,00
XS3076324030 - BONO MET LIFE GLOB FUNDING I 0,05 2027-05-21	EUR	0	0,00	1.002	0,08
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,84 2027-12-27	EUR	5.033	0,33	0	0,00
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 2,93 2027-09-10	EUR	4.522	0,30	0	0,00
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,90 2027-09-13	EUR	6.025	0,40	0	0,00
DE000A3L2RQ4 - BONO MERCEDES-BENZ INT FINCE 2,71 2027-08-19	EUR	5.013	0,33	0	0,00
XS1767087866 - BONO ACEA SPA 1,50 2027-03-08	EUR	0	0,00	3.583	0,28
XS2121237908 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-07-15	EUR	2.931	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		270.976	17,80	50.615	4,00
XS2838379712 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2027-06-06	EUR	11.079	0,73	0	0,00
XS2583211201 - BONO AMCO SPA 4,63 2027-01-06	EUR	14.628	0,96	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	3.531	0,23	0	0,00
XS2676413235 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	7.763	0,51	0	0,00
XS2965663656 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,38 2027-06-16	EUR	14.021	0,92	0	0,00
XS2800653581 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 3,75 2027-03-12	EUR	7.053	0,46	0	0,00
BE0002947282 - BONO ING BELGIUM SA 3,38 2027-05-31	EUR	4.031	0,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013506862 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,00 2027-04-09	EUR	1.965	0,13	0	0,00
XS1562601424 - BONO AVINOR AS 1,25 2027-02-09	EUR	1.877	0,12	0	0,00
FR001400IIT5 - BONO EDENRED SE 3,63 2026-11-13	EUR	10.073	0,66	0	0,00
BE635572353 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,55 2026-09-16	EUR	5.007	0,33	0	0,00
FR0014007LL3 - BONO BPCE SA 0,50 2027-01-14	EUR	8.637	0,57	0	0,00
XS1854166078 - BONO VESTEDA FINANCE BV 2,00 2026-07-10	EUR	0	0,00	2.908	0,23
XS3249926695 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,68 2027-12-10	EUR	0	0,00	3.004	0,24
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANCE BV 1,00 2027-02-14	EUR	4.019	0,26	0	0,00
XS3234003344 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,39 2027-11-19	EUR	0	0,00	5.002	0,40
XS3233868119 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,38 2027-11-19	EUR	0	0,00	6.010	0,48
XS1789699607 - BONO AP MOLLER-MAERSK A/S 1,75 2026-01-17	EUR	0	0,00	9.971	0,79
XS2837886014 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,75 2026-09-10	EUR	2.023	0,13	2.022	0,16
XS3196552981 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,40 2027-09-30	EUR	0	0,00	9.705	0,77
XS3212399193 - BONO BMW FINANCE NV 2,30 2027-04-20	EUR	13.188	0,86	13.199	1,05
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2026-10-14	EUR	9.795	0,64	9.800	0,78
XS2447539060 - BONO SAGAX EURO MTN 1,63 2026-02-05	EUR	0	0,00	18.868	1,49
XS2621757405 - BONO CORNING INC 3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	4.152	0,33
XS3187014231 - BONO LEASYS SPA 2,53 2027-09-22	EUR	0	0,00	14.996	1,19
XS3178628494 - BONO BMW FINANCE NV 2,41 2027-09-11	EUR	0	0,00	3.101	0,25
XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 4,38 2026-05-08	EUR	0	0,00	10.631	0,84
XS3149166541 - BONO BAYER AG 2,62 2027-08-14	EUR	0	0,00	8.028	0,64
DE000A4DFV21 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,79 2026-08-18	EUR	22.021	1,44	22.026	1,74
XS3129369503 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 2,56 2026-07-23	EUR	17.519	1,15	17.523	1,39
XS2529280062 - BONO UNICREDIT SPA 3,90 2026-09-28	EUR	4.662	0,31	0	0,00
XS2447987483 - BONO ORIX CORP 1,92 2026-04-20	EUR	0	0,00	6.306	0,50
XS3116722664 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV NV 2,59 2027-07-11	EUR	0	0,00	10.023	0,79
DE000A4ECAU6 - BONO MERCEDES-BENZ INT FINCE 2,73 2027-06-11	EUR	3.004	0,20	3.003	0,24
DE000HC80CE4 - BONO HAMBURG COMMERCIAL BANK 2,86 2027-07-02	EUR	18.768	1,23	18.768	1,49
PTCGDCOM0037 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 0,38 2026-09-21	EUR	18.638	1,22	8.737	0,69
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINANCIAL GROUP 1,63 2027-04-08	EUR	4.058	0,27	0	0,00
XS1812887443 - BONO STOCKLAND TRUST 1,63 2026-01-27	EUR	0	0,00	989	0,08
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,13 2027-06-10	EUR	1.967	0,13	1.968	0,16
DE000A4EBME7 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,64 2026-11-28	EUR	3.002	0,20	0	0,00
XS3084345167 - BONO AMERICAN HONDA FINANCE 2,74 2027-05-28	EUR	7.007	0,46	7.025	0,56
XS3078649756 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 2,47 2027-05-27	EUR	4.004	0,26	4.003	0,32
XS3076324030 - BONO MET LIFE GLOB FUNDING I 2,70 2027-05-21	EUR	1.006	0,07	0	0,00
XS3002812066 - BONO OP CORPORATE BANK PLC 2,63 2027-05-19	EUR	5.045	0,33	5.050	0,40
XS3026747876 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,83 2027-03-17	EUR	7.508	0,49	7.512	0,60
XS3070003267 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 2,61 2026-05-12	EUR	0	0,00	10.011	0,79
FR001400CSG4 - BONO 7519260Z FPI 4,00 2026-07-30	EUR	4.053	0,27	4.059	0,32
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2026-02-17	EUR	0	0,00	8.870	0,70
CH1255915006 - BONO UBS GROUP AG 4,63 2027-03-17	EUR	10.174	0,67	0	0,00
XS2638177027 - BONO BARCLAYS BANK IRELAND 2,50 2027-04-07	EUR	7.946	0,52	7.948	0,63
XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE II 0,20 2026-01-21	EUR	0	0,00	1.839	0,15
IT0005495210 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,42 2027-06-16	EUR	409	0,03	0	0,00
FR001400Y1H8 - BONO SANOFI SA 2,67 2027-02-11	EUR	1.903	0,12	1.902	0,15
FR001400OEP0 - BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 2,94 2027-03-05	EUR	5.928	0,39	5.928	0,47
XS3019213654 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,55 2026-03-10	EUR	0	0,00	3.753	0,30
XS3002415142 - BONO CARLSBERG BREWERIES A/S 2,47 2027-02-28	EUR	0	0,00	5.006	0,40
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,55 2027-02-25	EUR	3.505	0,23	3.505	0,28
DE000A4D6AJ5 - BONO BMW US CAPITAL LLC 2,45 2027-01-29	EUR	0	0,00	4.002	0,32
XS2982340254 - BONO CENTRAL BANK OF SAVINGS 2,77 2027-01-22	EUR	0	0,00	8.009	0,63
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,74 2027-01-29	EUR	19.027	1,25	15.028	1,19
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT A/S 2,63 2027-01-24	EUR	4.517	0,30	4.517	0,36
XS2972906064 - BONO 201563Z CN 2,65 2027-01-14	EUR	8.016	0,53	0	0,00
XS2343563214 - BONO SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	0	0,00	3.919	0,31
XS2800795291 - BONO UBS AG LONDON 0,01 2026-04-12	EUR	0	0,00	4.006	0,32
XS2436807866 - BONO P3 GROUP SARL 0,88 2026-01-26	EUR	0	0,00	7.794	0,62
XS2941360963 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,25 2027-05-19	EUR	7.523	0,49	0	0,00
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 2,65 2027-09-10	EUR	0	0,00	4.522	0,36
XS2939527102 - BONO BMW FINANCE NV 2,50 2026-11-18	EUR	0	0,00	6.008	0,48
XS2932831766 - BONO DSV FINANCE BV 2,88 2026-10-06	EUR	4.106	0,27	0	0,00
XS2932830958 - BONO DSV FINANCE BV 2,70 2026-11-06	EUR	2.507	0,16	2.509	0,20
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2027-02-09	EUR	9.556	0,63	0	0,00
XS2913966235 - BONO TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2,38 2026-01-07	EUR	0	0,00	6.004	0,48
XS2911664667 - BONO AMERICAN HONDA FINANCE 2,49 2026-05-29	EUR	0	0,00	4.007	0,32
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,63 2026-03-27	EUR	0	0,00	1.003	0,08
XS2444281260 - BONO ALFA LAVAL TREASURY INTL 0,88 2026-01-18	EUR	0	0,00	987	0,08
XS2902603377 - BONO MET LIFE GLOB FUNDING I 2,86 2026-09-17	EUR	1.713	0,11	1.705	0,14
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,51 2027-09-13	EUR	0	0,00	6.022	0,48
DE000A3LQ9S2 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 4,50 2026-10-23	EUR	5.093	0,33	5.094	0,40
XS2310747915 - BONO EATON CAPITAL ULC 0,13 2026-01-23	EUR	0	0,00	898	0,07
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	7.062	0,46	0	0,00
BE6339428904 - BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 2026-11-29	EUR	10.667	0,70	10.264	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2825483998 - BONO BANQUE INTERNATIONAL LUX 3,20 2027-05-24	EUR	3.022	0,20	3.019	0,24
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	3.707	0,24	0	0,00
XS2810848528 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK PLC 2,77 2026-04-30	EUR	0	0,00	4.609	0,37
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	8.034	0,53	8.029	0,64
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 2,40 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.002	0,16
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,43 2026-04-15	EUR	0	0,00	8.433	0,67
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 2,73 2026-04-08	EUR	0	0,00	7.017	0,56
FR0014000TT0 - BONO BNP PARIBAS 2,33 2026-03-20	EUR	0	0,00	6.008	0,48
XS2785673117 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 3,45 2026-03-13	EUR	0	0,00	5.008	0,40
XS2712746960 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,91 2026-11-03	EUR	609	0,04	609	0,05
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 2,53 2026-03-06	EUR	0	0,00	5.008	0,40
XS2757986224 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 3,20 2027-02-23	EUR	8.037	0,53	9.048	0,72
XS2052310054 - BONO LYB INTERNATIONAL FINANCO 0,88 2026-09-17	EUR	6.890	0,45	6.894	0,55
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3,63 2026-10-11	EUR	4.228	0,28	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,63 2026-01-09	EUR	0	0,00	2.503	0,20
XS2708354811 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 4,75 2026-12-25	EUR	5.723	0,38	0	0,00
XS2331216577 - BONO SANTANDER CONSUMER BANK 0,13 2026-04-14	EUR	0	0,00	2.975	0,24
XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,13 2027-06-23	EUR	1.965	0,13	0	0,00
FR001400M9L7 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 3,75 2027-05-05	EUR	8.778	0,58	0	0,00
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-03-17	EUR	16.054	1,05	0	0,00
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	27.495	1,80	4.080	0,32
XS2696749626 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 4,00 2027-04-02	EUR	5.058	0,33	0	0,00
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	4.652	0,37
XS2589907653 - BONO UBS AG LONDON 5,50 2026-08-20	EUR	2.736	0,18	2.735	0,22
PTCCCMOM0006 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 8,38 2026-07-04	EUR	0	0,00	25.910	2,05
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2026-11-15	EUR	5.995	0,39	0	0,00
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	12.437	0,82	1.773	0,14
XS1048529041 - BONO SHELL INTERNATIONAL FIN 2,50 2026-03-24	EUR	0	0,00	10.262	0,81
XS2591026856 - BONO Orsted AS 3,63 2026-02-01	EUR	0	0,00	1.108	0,09
XS2305244241 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-02-23	EUR	0	0,00	6.948	0,55
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	1.314	0,10
FR001400BDD5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 3,38 2026-01-04	EUR	0	0,00	1.502	0,12
XS2623957078 - BONO Eni SpA 3,63 2027-05-19	EUR	101	0,01	0	0,00
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-04-13	EUR	0	0,00	11.257	0,89
DE0001345759 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,75 2026-10-28	EUR	6.957	0,46	6.939	0,55
DE0001345759 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,88 2026-10-28	EUR	14.889	0,98	14.859	1,18
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA F 4,13 2026-02-05	EUR	0	0,00	5.166	0,41
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL SER 5,13 2026-03-05	EUR	0	0,00	11.367	0,90
XS2597973812 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4,13 2026-05-15	EUR	0	0,00	9.183	0,73
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	0	0,00	24.433	1,94
XS2434702424 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2027-01-21	EUR	16.757	1,10	0	0,00
XS2055627538 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 0,38 2026-09-25	EUR	16.067	1,05	10.634	0,84
XS2537060746 - BONO ArcelorMittal SA 4,88 2026-08-26	EUR	14.209	0,93	5.106	0,40
XS2530756191 - BONO WOLTERS KLUWER NV 3,00 2026-07-02	EUR	4.218	0,28	4.216	0,33
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	17.144	1,12	0	0,00
XS1944390597 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,50 2026-07-31	EUR	6.498	0,43	25.002	1,98
XS2443485565 - BONO SWEDBANK AB 1,30 2027-02-17	EUR	8.102	0,53	0	0,00
XS2433139966 - BONO UNICREDIT SPA 0,93 2027-01-18	EUR	20.741	1,36	0	0,00
XS2343340852 - BONO AIB Group PLC 0,50 2026-11-17	EUR	18.975	1,24	0	0,00
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-02-24	EUR	0	0,00	2.820	0,22
FR001400AFL5 - BONO SUEZ SACA 1,88 2027-02-24	EUR	17.494	1,15	0	0,00
XS2477935345 - BONO TENNET NET BV 1,63 2026-11-17	EUR	2.494	0,16	2.496	0,20
XS2481287808 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-02-19	EUR	2.976	0,20	0	0,00
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	20.831	1,37	0	0,00
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2026-02-17	EUR	0	0,00	19.906	1,58
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	0	0,00	4.916	0,39
XS2322289385 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,13 2026-03-24	EUR	0	0,00	9.769	0,77
XS2353182020 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2027-06-17	EUR	12.266	0,80	0	0,00
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX PLC 2026-06-02	EUR	0	0,00	1.584	0,13
XS2344385815 - BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	3.085	0,24
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY 0,41 2026-10-29	EUR	7.422	0,49	7.430	0,59
XS2332689418 - BONO DANFOSS FIN I BV 0,13 2026-01-28	EUR	0	0,00	898	0,07
XS1603892149 - BONO MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	8.753	0,57	0	0,00
XS2307768734 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	5.771	0,38	0	0,00
XS1981823542 - BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 1,50 2026-10-15	EUR	30.675	2,01	23.090	1,83
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER SA 2,76 2026-01-29	EUR	0	0,00	2.805	0,22
BE6318702253 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2027-01-29	EUR	6.505	0,43	0	0,00
XS2235986929 - BONO MONDELEZ INTL HLDINGS NE 2,49 2026-09-22	EUR	1.086	0,07	0	0,00
FR0013334695 - BONO RCI BANQUE SA 1,63 2026-02-26	EUR	0	0,00	1.970	0,16
XS228245838 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2026-03-11	EUR	0	0,00	24.781	1,96
XS1767087866 - BONO ACEA SPA 1,50 2027-06-08	EUR	3.574	0,23	0	0,00
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	6.696	0,44	6.689	0,53
XS2199266003 - BONO BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	14.746	0,97	0	0,00
XS2178833773 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	0	0,00	1.005	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS218805688 - BONO COVESTRO AG 0,88 2026-02-03	EUR	0	0,00	5.909	0,47
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	18.793	1,49
DE000A289DC9 - BONO BASF SE 0,25 2027-03-05	EUR	2.819	0,18	0	0,00
FR0013515871 - BONO SOCIETE FONCIERE LYONNAIS 1,50 2027-06-05	EUR	6.900	0,45	0	0,00
XS2178586157 - BONO CONTINENTAL AG 2,50 2026-05-27	EUR	0	0,00	6.658	0,53
XS2178833427 - BONO EQUINOR ASA 0,75 2026-03-22	EUR	0	0,00	1.181	0,09
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-02-15	EUR	0	0,00	2.606	0,21
XS2168478068 - BONO CRH SMW FINANCE DAC 1,25 2026-11-05	EUR	14.728	0,97	14.759	1,17
XS2166754957 - BONO SCHLUMBERGER FINANCE BV 1,38 2026-10-28	EUR	4.949	0,32	4.956	0,39
FR0013510476 - BONO CAISSE REFINANCE L'HABIT 0,13 2027-04-30	EUR	7.004	0,46	0	0,00
XS1050842423 - BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75 2026-04-01	EUR	0	0,00	22.262	1,76
XS2152932542 - BONO DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0,50 2027-04-09	EUR	978	0,06	0	0,00
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 0,85 2026-01-18	EUR	0	0,00	10.507	0,83
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	0	0,00	4.874	0,39
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,50 2027-01-14	EUR	9.867	0,65	0	0,00
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2027-01-15	EUR	10.990	0,72	0	0,00
XS2084418339 - BONO CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	27.367	1,79	10.605	0,84
FR0013444544 - BONO DASSAULT SYSTEMES 0,13 2026-09-16	EUR	8.416	0,55	8.424	0,67
FR0013444676 - BONO ORANGE SA 1,07 2026-09-04	EUR	3.035	0,20	3.037	0,24
XS2006277508 - BONO AMERICA MOVIL SAB DE CV 0,75 2027-06-26	EUR	2.933	0,19	0	0,00
CH0483180946 - BONO UBS GROUP AG 2026-06-24	EUR	0	0,00	13.819	1,09
FR0013412707 - BONO RCI BANQUE SA 1,75 2026-01-10	EUR	0	0,00	2.787	0,22
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2026-03-11	EUR	0	0,00	21.703	1,72
XS1843443190 - BONO ALTRIA GROUP INC 2,20 2027-06-15	EUR	24.822	1,63	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2026-01-23	EUR	0	0,00	26.359	2,09
XS1843449122 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 2026-11-21	EUR	1.996	0,13	1.998	0,16
XS1843459600 - BONO WPC EUROBOND BV 2,25 2026-02-05	EUR	0	0,00	3.339	0,26
XS1877595444 - BONO HEINEKEN NV 1,25 2027-03-17	EUR	3.944	0,26	0	0,00
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2026-06-26	EUR	0	0,00	17.867	1,42
XS1821883102 - BONO NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	11.351	0,74	0	0,00
XS1840618059 - BONO BAYER CAPITAL CORP BV 1,50 2026-03-26	EUR	0	0,00	20.160	1,60
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-02-22	EUR	0	0,00	3.238	0,26
XS1808395930 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 2,00 2026-01-17	EUR	0	0,00	1.585	0,13
XS1803247557 - BONO SWISSCOM AG (LUNAR FUND) 1,13 2026-10-12	EUR	6.188	0,41	0	0,00
DE000A1ZZ028 - BONO BMW US CAPITAL LLC 1,00 2027-04-20	EUR	6.537	0,43	0	0,00
XS1615079974 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,64 2027-05-18	EUR	9.886	0,65	0	0,00
XS1571982468 - BONO ITALGAS RETI SPA 1,75 2026-08-28	EUR	6.910	0,45	6.918	0,55
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2026-11-02	EUR	1.985	0,13	1.987	0,16
XS1489391109 - BONO PARTNERRE IRELAND FINANC 1,25 2026-09-15	EUR	6.979	0,46	0	0,00
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK PTY LTD 2026-06-01	EUR	0	0,00	15.465	1,23
XS1400169931 - BONO WELLS FARGO & COMPANY 1,38 2026-10-26	EUR	0	0,00	21.808	1,73
XS1197833053 - BONO COCA-COLA CO THE 1,13 2027-03-09	EUR	8.563	0,56	0	0,00
XS1062493934 - BONO AON GLOBAL LTD 2,88 2026-02-14	EUR	0	0,00	10.025	0,79
XS1040105980 - BONO PHILIP MORRIS INTL INC 2,88 2026-03-03	EUR	0	0,00	5.874	0,47
FR0013252277 - BONO ARKEMA 1,50 2027-04-20	EUR	2.962	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		949.425	62,26	1.045.802	82,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.250.166	82,01	1.096.416	86,97
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		1.250.166	82,01	1.096.416	86,97
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		1.250.166	82,01	1.096.416	86,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.468.288	96,30	1.221.192	96,85

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).