

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: SANTALUCIA

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

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

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

Dirección

PZ. España , 15, 3º, HA
28008 - Madrid
912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.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: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return Index Value Unhedged EUR - 5% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR y 5% Euro Short-Term Rate (ESTR) OIS. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice, ya que su objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

Política de inversión: Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulizaciones líquidas y deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes). Los emisores y mercados serán principalmente zona Euro y minoritariamente de otros países OCDE, pudiendo invertir hasta 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La duración media de la cartera oscilará entre 0-6 años.

No existe predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones, por lo que toda la renta fija puede ser de baja calidad crediticia o sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición máxima al riesgo divisa será del 5%.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

Directamente solo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque a través de IIC se podrán usar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se

pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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	0,88	0,28	0,88	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	1,89	1,90	2,14

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	10.076.331,80	10.161.242,68	76	8	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	1.121.722,99	1.133.143,58	963	982	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	200.799,04	185.359,13	190	192	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	210.333	209.218	203.561	202.165
CLASE B	EUR	21.074	21.066	13.923	3.810
CLASE C	EUR	4.241	3.865	3.479	658

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	20,8740	20,5898	19,9832	19,1580
CLASE B	EUR	18,7868	18,5908	18,1608	17,5244
CLASE C	EUR	21,1209	20,8489	20,2651	19,4574

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,38	2,05	-0,66	0,30					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-05-2026	-0,49	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	08-04-2026	0,97	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,30	3,76	2,75	1,28					
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53					
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21					
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	3,08	3,42	2,70	1,35					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,31	2,19					

(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.

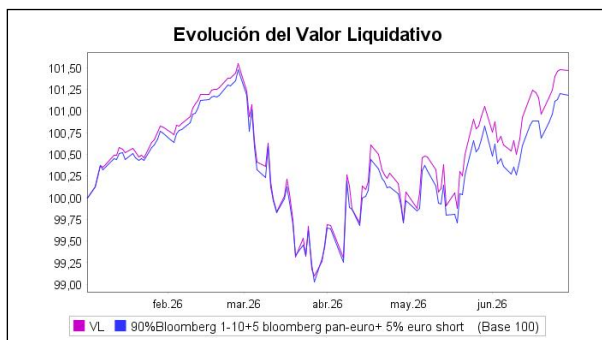
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,40	0,41	0,42

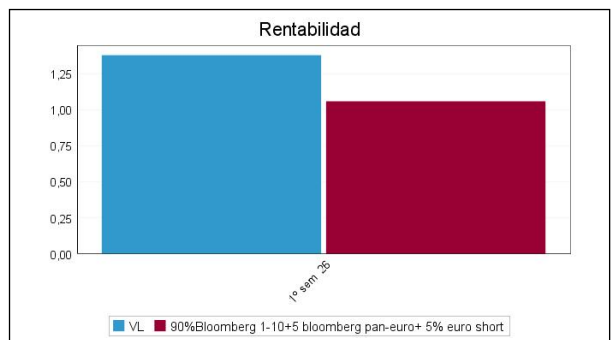
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



con fecha 19 de septiembre se han introducido modificaciones en la redacción del folleto "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,05	1,89	-0,82	0,14					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-05-2026	-0,50	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,30	3,76	2,75	1,28					
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53					
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21					
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	3,08	3,42	2,70	1,35					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,36	2,24					

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

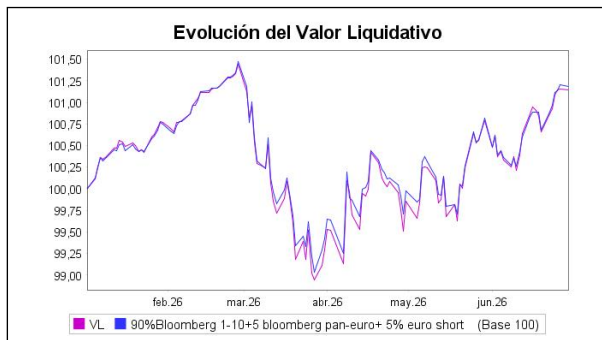
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,05	1,05	1,06	1,07

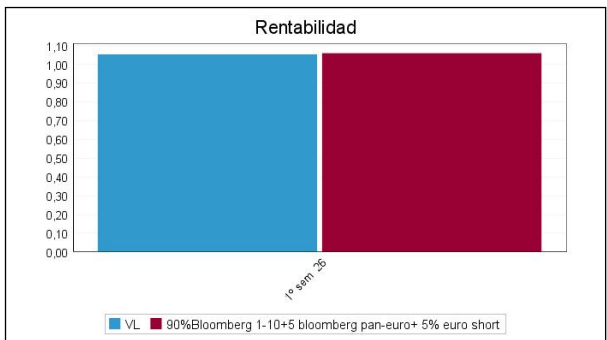
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



con fecha 19 de septiembre se han introducido modificaciones en la redacción del folleto "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,30	2,02	-0,70	0,26					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-05-2026	-0,49	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	08-04-2026	0,97	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,30	3,76	2,75	1,28					
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53					
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21					
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	3,08	3,42	2,70	1,35					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	2,32	2,20					

(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 periodos con política de inversión homogénea.

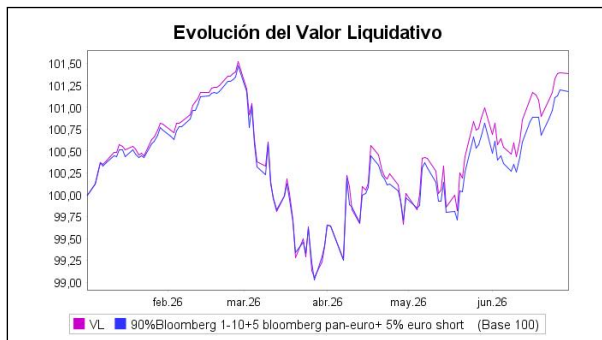
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,56	0,57

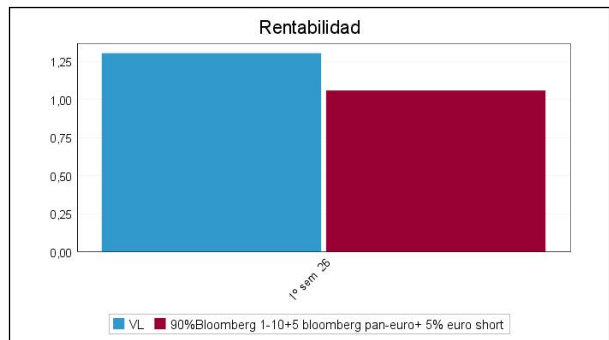
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



con fecha 19 de septiembre se han introducido modificaciones en la redacción del folleto "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	314.508	4.661	1,14
Renta Fija Internacional	46.343	307	1,06
Renta Fija Mixta Euro	8.658	235	1,64
Renta Fija Mixta Internacional	44.140	758	3,72
Renta Variable Mixta Euro	34.995	177	5,95
Renta Variable Mixta Internacional	29.003	869	6,81
Renta Variable Euro	133.536	842	8,91
Renta Variable Internacional	492.466	2.216	7,74
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	12.140	104	1,10
Global	7.033	103	3,14
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	308.142	5.349	1,08
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.430.964	15.621	4,45

*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	220.256	93,47	230.044	98,25
* Cartera interior	68.165	28,93	74.153	31,67
* Cartera exterior	150.690	63,95	153.281	65,46
* Intereses de la cartera de inversión	1.401	0,59	2.609	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.349	6,51	3.699	1,58
(+/-) RESTO	43	0,02	406	0,17
TOTAL PATRIMONIO	235.648	100,00 %	234.148	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)	234.148	225.974	234.148	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,66	2,55	-0,66	-126,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,29	0,98	1,29	34,58
(+) Rendimientos de gestión	1,54	1,22	1,54	28,21
+ Intereses	1,35	1,14	1,35	21,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,06	-0,14	-358,90
± 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)	0,21	-0,14	0,21	-253,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	0,16	0,14	-10,95
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-373,52
± Otros rendimientos	-0,02	0,01	-0,02	-323,60
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,25	2,68
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	0,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	50,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	39,03
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	39,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	235.648	234.148	235.648	

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

3. Inversiones financieras

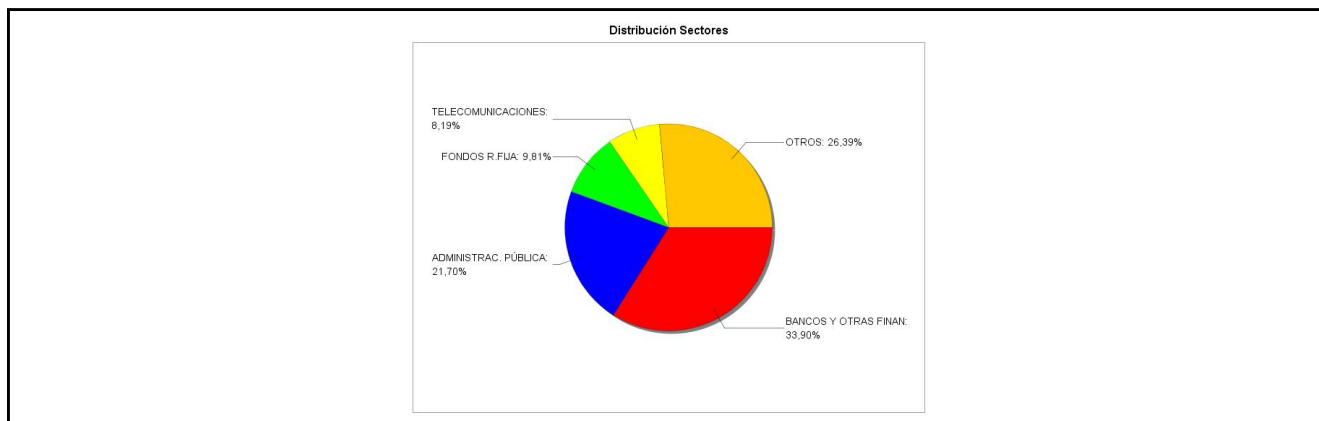
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.935	22,45	56.317	24,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.745	3,71	6.476	2,77
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	61.680	26,16	62.793	26,81
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	6.469	2,75	11.347	4,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	68.149	28,91	74.140	31,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	132.281	56,11	142.743	60,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.754	0,74	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	134.035	56,85	142.743	60,93
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	16.655	7,07	10.538	4,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	150.690	63,92	153.281	65,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.839	92,83	227.421	97,10

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
BO.HONDA MOTOR CO L 4,008% 070532 V/C/32	C/ Compromiso	2.200	Inversión
BO.VONOVIA SE 3,5% 060431 V/C/31	C/ Compromiso	2.387	Inversión
BO.ZEGONA FINANCE PL 4,25% 150728 V/C/32	C/ Compromiso	1.600	Inversión
BO.VERISURE HOLDING 4,125% 010728 V/C/32	C/ Compromiso	1.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3A 6% - EURO-BTP	C/ Fut. FUT EURO-BTP BTSU6 08092026	26.445	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU6 08092026	14.072	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	C/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEU6 08092026	14.213	Inversión
Total subyacente renta fija		61917	
TOTAL OBLIGACIONES		61917	

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

a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 51,41% y 32,38% del patrimonio del fondo, además, esta última, posee de forma indirecta un 0,44% del patrimonio del fondo
--

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -850 pbs, suponiendo en el periodo 34.064,79 euros.

Durante el semestre el fondo ha reembolsado participaciones de los siguientes fondos gestionados por la misma Gestora, que no han conllevado gastos:

- Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI por un importe de 5.000.000,00 euros, que ha supuesto un 2,12% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo

El fondo mantiene al final del semestre un importe efectivo de 6.468.839,34 euros en participaciones del fondo Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI, gestionado por la misma Gestora.

La Gestora dispone de un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

Entorno económico

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una combinación de crecimiento económico resistente, elevada dispersión sectorial, tensiones geopolíticas relevantes y un mercado cada vez más condicionado por la inversión en inteligencia artificial.

Tras un inicio de año más volátil, las bolsas recuperaron tracción durante el segundo trimestre, apoyadas por unos beneficios empresariales mejores de lo esperado, la continuidad del ciclo de inversión en IA y la relajación parcial de algunos focos de tensión geopolítica. La renta variable global cerró el semestre con rentabilidades positivas, aunque con una composición muy desigual entre regiones, sectores y compañías.

El principal motor de mercado volvió a ser la inteligencia artificial, pero con una diferencia importante respecto a trimestres

anteriores. El liderazgo no se produjo de forma homogénea dentro de la tecnología, sino que estuvo concentrado en las compañías más directamente vinculadas a la infraestructura necesaria para desplegar IA: semiconductores, memoria, capacidad de computación, centros de datos, electrificación y automatización. En cambio, parte del software y de los servicios digitales mostró un comportamiento más débil, ante las dudas del mercado sobre el impacto que la IA puede tener en determinados modelos de negocio, especialmente aquellos basados en funcionalidades replicables, pricing por usuario o propuestas de valor menos diferenciadas.

Desde el punto de vista geopolítico, el semestre estuvo condicionado por el conflicto entre Estados Unidos e Irán y por las tensiones en torno al estrecho de Ormuz. El petróleo experimentó movimientos muy bruscos, con fuertes repuntes iniciales seguidos de una corrección significativa tras los avances hacia un alto el fuego y la normalización parcial del tráfico energético. Este episodio generó volatilidad en los mercados, pero no alteró de forma duradera el apetito por el riesgo, que se recuperó rápidamente al disminuir la probabilidad de un escenario de disrupción energética prolongada.

En Europa, continuó el impulso derivado del nuevo ciclo de inversión pública en defensa, infraestructura, energía y digitalización. La agenda de rearme europeo y el cambio fiscal alemán siguieron actuando como soporte para determinados sectores industriales, defensa, construcción e infraestructura energética. Este giro fiscal supone un cambio relevante para Europa, al introducir un componente de demanda pública estructural que puede apoyar la actividad industrial durante los próximos años.

En política monetaria, el tono fue más restrictivo de lo previsto a comienzos de año. El BCE elevó los tipos de interés en junio, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, en un contexto de inflación todavía por encima del objetivo y mayor prudencia ante el repunte de algunos costes. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos en el rango 3,50%-3,75%, reflejando una economía todavía resistente y un banco central menos dispuesto a relajar las condiciones financieras mientras persistan riesgos inflacionistas.

A nivel de mercados financieros, el semestre fue positivo para la mayoría de las bolsas, con mejor comportamiento relativo de Estados Unidos y de los mercados más expuestos a semiconductores e IA. El S&P 500 avanzó cerca de un 10% y el Nasdaq algo más de un 12%, impulsados por la fortaleza de los valores ligados a inteligencia artificial, semiconductores y tecnología de infraestructura. En Europa, las bolsas también cerraron el periodo en positivo, con especial fortaleza en bancos, defensa, industriales, infraestructura y compañías vinculadas al ciclo de inversión en IA.

Desde un punto de vista sectorial, destacaron positivamente semiconductores, tecnología de hardware, bancos, defensa, industriales y determinados negocios ligados a electrificación y centros de datos. En cambio, los sectores más penalizados fueron aquellas áreas con mayor sensibilidad a tipos, menor visibilidad de crecimiento o riesgo de disrupción por IA. Dentro de tecnología, la dispersión fue especialmente relevante: el mercado premió a las compañías donde la inversión en IA se traduce ya en ingresos, beneficios y caja, y castigó modelos donde la monetización futura resulta menos evidente.

En materias primas, el petróleo fue el activo más volátil del semestre, condicionado por el conflicto en Oriente Medio y posteriormente por la normalización parcial del suministro. El oro mantuvo su papel como activo refugio durante los episodios de mayor tensión, aunque corrigió posteriormente al reducirse el riesgo geopolítico extremo. Los metales industriales continuaron apoyados por la expectativa de mayor inversión en electrificación, redes, centros de datos e infraestructura.

En conjunto, el primer semestre de 2026 ha confirmado un entorno de crecimiento moderado, tipos todavía exigentes y elevada dispersión entre compañías. Las valoraciones de algunas áreas del mercado descuentan escenarios de crecimiento ambiciosos, por lo que la selección de valores continúa siendo determinante.

Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija, FI

El mercado de Renta Fija ha sufrido una elevada volatilidad provocada por la evolución del conflicto entre Estados Unidos e Irán. El precio del petróleo y su efecto en la inflación ha provocado un repunte en la inflación, lo que ha llevado al Banco Central Europeo a subir el tipo de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2.25%. Tras el acuerdo para poner fin a al conflicto, el mercado se ha estabilizado, si bien aún se descuenta una subida adicional de tipos por parte del BCE, lo que dependerá de la evolución de la inflación en Europa.

Con todo ello, los tipos de interés se han incrementado en el semestre de manera significativa en los plazos más cortos, manteniéndose estables en los más largos, lo que se ha traducido en un aplanamiento de las curvas de tipos.

El mercado de crédito corporativo se ha comportado de manera positiva en el conjunto del semestre, con los diferenciales volviendo a la zona de mínimos anuales a pesar de la incertidumbre económica y geopolítica.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija a medio plazo, el Fondo ha tenido un comportamiento positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el primer semestre del año hemos mantenido la duración en un rango entre 4 y 4.25 años, ligeramente por encima de la duración de su benchmark. Mantenemos una exposición menor en los tramos más largos, ya que vemos que la pendiente de la curva tiene potencial para aumentar, así como en posiciones de mayor

riesgo de crédito ya que vemos que la rentabilidad ofrecida no compensa adecuadamente el riesgo asumido. Mantenemos cierta sobreponderación al sector financiero europeo, donde seguimos viendo valor respecto a otros sectores, si bien hemos incrementado significativamente posiciones en bonos corporativos no financieros. Geográficamente, seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (fundamentalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.BANCO DE SABADELL SA VAR 301126, ISIN: ES0213860333, pasando de BBB+ a BBB. BO.BELFIUS BANK SA/NV 3,75% 220129, ISIN: BE0002993740, pasando de A- a BBB+. BO.UBS GROUP AG 3.983% 240637 V/C/28, ISIN: CH1454185856, pasando de A a A-. BO.ASSICURGNERALI 4,1562% 030734 V/C/35, ISIN: XS2911633274, pasando de BBB+ a A-. BO.EL CORTE INGLES S 4,25% 260331 V/C/31, ISIN: XS2848960683, pasando de BBB- a BBB. BO.JYSKE BANK A/S VAR 010230 V/C/35, ISIN: XS2754488851, pasando de BBB- a BBB. BO.EL CORTE INGLES SA 3,5% 240433 V/C/33, ISIN: XS3124962088, pasando de BBB- a BBB. BO.CAIXABANK SA VAR 141129, ISIN: XS2555187801, pasando de BBB+ a A-. BO.UNICAJA BANCO SA VAR 220629 V/C/34, ISIN: ES0280907041, pasando de BB+ a BBB-.

c) Índice de referencia.

El fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA, toma como referencia el 90% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return Index Value Unhedged EUR, 5% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR, 5% Euro Short-Term Rate (ESTR) OIS.

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 0,86%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,52%, en la Clase B superior en un 0,19% y en la Clase C superior en un 0,44%. El mejor comportamiento del Fondo respecto al benchmark se explica tanto por el mayor peso del crédito en la cartera del Fondo respecto a la del benchmark como por la selección de activos concretos.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 235.648 miles de euros frente a los 234.148 miles de euros de 31/12/2025. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 0,53 % pasando de 209.218 miles de euros a 210.333 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 0,04 % pasando de 21.066 miles de euros a 21.074 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 9,73 % pasando de 3.865 miles de euros a 4.241 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2025 y a cierre del periodo son respectivamente, 8 y 76 para la Clase A. 982 y 963 para la Clase B. 192 y 190 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,38% para la Clase A, de un 1,05% para la Clase B y de un 1,30% para la Clase C.

Durante el ejercicio el fondo ha soportado los gastos derivados de la utilización de su índice de referencia.

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,2% para la Clase A, de un 0,52% para la Clase B y de un 0,27% para la Clase C.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 4,45%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,14% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre del año hemos mantenido estable la estructura de la cartera del Fondo, manteniendo la duración ligeramente por encima de la del benchmark. Hemos rotado posiciones desde emisores financieros a corporativos, añadiendo también titulizaciones y ETFs de CLOs, ambos con alta calidad crediticia.

En cuanto a la deuda pública, hemos mantenido la exposición a España y a Italia.

Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el semestre (importes nominales en Euros):

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 2,375% 240326 2.400.000

BO.UNICREDIT SPA VAR 160132 V/C/33 771.000

BO.UNICREDIT SPA VAR 160132 V/C/33 2.429.000

BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,8% 300729 10.100.000

DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730 1.000.000

BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 301031 11.500.000

BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,5% 310529 2.500.000

BO.FRANCE (GOVT OF) 2,7% 250231	2.500.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 2,95% 010730	5.500.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,45% 150731	4.000.000
BO.INTESA SANPAOLO SPA 4,75% 060927	2.234.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,85% 010235	4.590.000
BO.NATIONWIDE BLDG SOC VAR 160429 V/C/34	800.000
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 070626 V/C/27	2.400.000
BO.NYKREDIT REALKREDIT AS 3,875% 050727	1.300.000
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25% 300434	1.000.000
BO.BPCE SFH - SOCIETE FI 3% 240332	2.500.000
BO.NATWEST GROUP PLC VAR 060927 V/C/28	2.300.000
BO.CAISSE FRANCAISE DE FIN 2,625% 291129	3.200.000
BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 140928 V/C/29	2.300.000
BO.CIE FINANCEMENT FONCIER 2,625% 291029	1.500.000
BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 130732 V/C/37	1.300.000
BO.MORGAN STANLEY VAR 211229 V/C/30	1.200.000
BO.BANCO DE SABADELL SA 2,75% 150430	2.800.000
BO.ADIF ALTA VELOCIDAD 3,125% 310130	2.100.000
BO.EUROPEAN UNION 3% 041234	7.250.000
BO.FRANCE (GOVT OF) 3,5% 251133	3.000.000
BO.BNP PARIBAS CARDIF VAR 191233 V/C/	2.000.000
BO.CREDIT AGRICOLE ASSRN VAR 170632 V/C/	1.200.000
BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 130732 V/C/37	2.200.000
BO.CREDIT AGRICOLE ITALIA 3,25% 150234	2.200.000
BO.UNICREDIT SPA VAR 220930 V/C/31	4.900.000
BO.ALD SA 4,875% 061028	4.500.000
BO.BARCLAYS PLC VAR 120529 V/C/30	1.900.000
BO.CREDIT AGRICOLE SA VAR 280828 V/C/33	2.200.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.BPCE SFH - SOCIETE DE F 3,375% 160136	4.900.000
BO.NORTEGAS ENERGIA 4,125% 211032 V/C/33	1.800.000
PAG SACYR SA.21/01/2028	2.400.000
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25% 300434	12.790.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,35% 010335	10.000.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,85% 010235	11.270.000
BO.FRANCE (GOVT OF) 3,5% 251133	3.000.000
PAG GREENVOLT 26/01/27	1.800.000
TIT OLYMPIA MASTER H VAR 300131 V/C/68	1.300.000
BO.FORD MOTOR CREDIT CO LL 3,305% 170529	1.680.000
BO.ANDORRA BANC AGRIC 5,5% 270231 V/C/36	2.300.000
BO.EUROPEAN UNION 3% 041234	4.750.000
BO.INTESA SANPAOLO SPA VAR 141131 V/C/36	5.000.000
BO.GOLDEN BAR SECUR VAR B 201231 V/C/45	1.700.000
BO.BANCO CTT VAR 301028 V/C/29	2.300.000
TIT CARS B ALLIANCE VAR 190830 V/C/36	1.500.000
BO.BARCLAYS PLC VAR 120529 V/C/30	1.900.000
TIT BBVA CONS AUTO VAR 1B 250233 V/C/42	861.600
TIT BBVA CONS AUTO VAR 1B 250233 V/C/42	800.000
BO.LUMINOR BANK VAR 270530 V/C/31	1.300.000
BO.CAISSE FRANCAISE DE FIN 2,625% 291129	3.200.000
BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 140928 V/C/29	2.300.000
BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 040631 V/C/32	1.700.000
BO.CREDIT AGRICOLE ASSRN VAR 170632 V/C/	1.200.000
BO.STELLANTIS NV 4,5% 121032 V/C/33	2.300.000
BO.UNIVERSAL MUSIC 4,125% 160336 V/C/36	900.000

BO.BNP PARIBAS CARDIF VAR 191233 V/C/	2.000.000
BO.BPCE SFH - SOCIETE DE F 3,375% 160136	1.100.000
BO.BPCE SFH - SOCIETE DE F 3,375% 160136	500.000
BO.DEUTSCHLAND I/L BOND 0,1% 150433	7.250.000
BO.FRANCE (GOVT OF) 2,7% 250231	3.000.000
BO.CAIXA ECO MONTEPIO VAR 220630 V/C/31	1.700.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65% 010332	2.100.000
BO.VERISURE HOLDING 4,125% 010728 V/C/32	1.000.000
BO.ZEGONA FINANCE PL 4,25% 150728 V/C/32	1.600.000
BO.TELEFONICA EMISI 3,707% 020233 V/C/33	5.000.000
BO.VODAFONE INTERNA 3,375% 010533 V/C/33	5.000.000
BO.VONOVIA SE 3,5% 060431 V/C/31	2.400.000
BO.HONDA MOTOR CO L 4,008% 070532 V/C/32	2.200.000

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido:

Descripción Contribución

BO.PLANTA SOLAR PUERTOLLANO 3,75% 311237 0,12%

FI AEGON EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND I 0,09%

BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,85% 010235 0,08%

BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,35% 010335 0,07%

TIT TDA CAM VAR 280126 V/C/44 0,07%

No ha habido activos con contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el semestre:

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados ni inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j

El fondo ha tenido en consideración no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ASG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con:

- Características Ambientales, como la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos
- Características Sociales, a través de emisores que favorezcan la reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de unos entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores.

Para alcanzar estas características se han empleado elementos de análisis ambiental, social y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión completa y global de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad. Los emisores en los que invierte el fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ASG y los criterios de exclusión del fondo. En concreto, para garantizar la promoción de las características sostenibles definidas:

- Para los criterios excluyentes, el fondo utiliza los siguientes indicadores: emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) para emisores corporativos, ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos y brecha salarial entre hombres y mujeres, para garantizar el respeto de las características ambientales y sociales promovidas por el fondo. Para emisores públicos, se tendrán en cuenta las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los respectivos países. • Para los criterios valorativos best-in-class, el fondo utiliza la valoración ASG (o rating ASG) de un proveedor especializado en sostenibilidad, cuya metodología tiene en consideración los siguientes indicadores: Ambientales (como las emisiones de Gases de Efecto Invernadero o el consumo y reciclado de agua), Sociales (como la diversidad de género de la junta directiva o la tasa de accidentes laborales) y de buen Gobierno (como el número de Consejeros independientes). Estos criterios valorativos para los emisores corporativos tienen además en consideración las controversias de los distintos emisores. Las controversias se derivan del comportamiento corporativo y la reputación del emisor percibida por los consumidores, inversores y la sociedad en su conjunto. La integración de estos riesgos reputacionales es relevante por dos razones principales: (i) agregar una perspectiva de afuera hacia adentro sobre el desempeño de una empresa, con respecto a los riesgos ASG provocados por grandes eventos, y (ii) el valor de mercado de la empresa proviene de activos intangibles difíciles de evaluar y vulnerables al daño de la reputación. En cuanto a los emisores gubernamentales, el criterio valorativo cuantifica el grado en que los gobiernos están expuestos y gestionan los riesgos ASG que podrían afectar a sus perspectivas económicas, a través de indicadores como la intensidad de los Gases de Efecto Invernadero (GEI) per cápita de los países emisores de deuda o su calificación media en materia de desigualdad de ingresos (realizado a través del GINI Index).

Para medir la consecución de las características ASG promovidas por el fondo se emplearán entre otros, los siguientes indicadores ASG con el fin de obtener una visión global respecto a la sostenibilidad de los emisores en los que se invierte:

- Para emisores privados:
- o Indicadores Medioambientales

- Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI).
- Ratio de residuos peligrosos y radiactivos (medido como toneladas de residuos peligrosos y radiactivos generados por cada millón de euros de capitalización de la empresa).
- Ratio de consumo de agua.
- Ratio de reciclado de agua.

o Indicadores Sociales:

- Brecha salarial por género (diferencia entre salario bruto por hora ganado por hombres y mujeres dentro de la misma empresa).
- Tasa de accidentes laborales. o Indicadores de Gobernanza:
- Diversidad de género de la junta directiva (proporción de mujeres y hombres en el Consejo de Administración de la empresa).
- Número de consejeros independientes en el Consejo de Administración (número de miembros del Consejo que no forman parte del equipo de gestión de la empresa).
- Para emisores públicos:

o Indicadores Medioambientales:

- Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los respectivos países en función de su PIB, medidos con datos en su mayoría extraídos del Global Carbon Project (organización que busca cuantificar las emisiones globales de gases de efecto invernadero y determinar sus causas), y del Banco Mundial (para datos relativos al PIB de cada país).
- Intensidad energética del país (relación entre el consumo energético del país y su producto interior bruto (PIB)).
- Estrés hídrico del país (cantidad de agua renovable disponible en el país por habitante y por año).

o Indicadores Sociales:

- Calificación media en materia de desigualdad de ingresos de la población (medido a través del GINI Index).
- Posición relativa del país en los siguientes índices: o Índice Global de Derechos (Global Rights Index): evaluación a nivel mundial de los derechos sindicales y humanos, que clasifica los países en una escala del 1 (mejor) al 5+ (peor), basándose en 97 indicadores de normas laborales de la Organización Internacional Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero. del Trabajo. o Índice Global de Paz (Global Peace Index): elaborado por el Instituto para la Economía y la Paz (IEP) para medir el nivel de paz de diversas naciones que, en conjunto, representan el 99.7% de la población mundial.

o Indicadores de Gobernanza :

- Independencia judicial del país, medida a través de datos publicados por el Instituto Internacional para la Democracia y la Asistencia Electoral (IDEA), organización intergubernamental cuyo objetivo es promover y proteger la democracia en todo el mundo, en concreto, del Índice de Estado Global de la Democracia (GSoD Indices), que mide las tendencias democráticas en una variedad de categorías (estando el Índice de Independencia Judicial dentro de la categoría de Estado de Derecho).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión

Durante el semestre hemos modificado las posiciones en futuros para adecuar la duración del Fondo al objetivo planteado. En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND, el EURO BOBL, EURO SCHATZ y el EURO-BTP, cuyo subyacente es el bono nocional alemán a 10, 5 y 2 años, y el bono nocional italiano 3 años respectivamente. El resultado de esta operativa es de 499.017,93 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del BONO NOCIONAL ALEMAN 5A y del BONO NOCIONAL ITALIANO 3A, vendidos del BONO NOCIONAL ALEMAN 10A, y compras a compromiso del BO.VERISURE HOLDING 4,125%, del BO.ZEGONA FINANCE PL 4,25%, del BO.VONOVIA SE 3,5% 060431 V/C/31 y del BO.HONDA MOTOR CO L 4,008% con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 61.917,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 27,73%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no cuenta con inversiones en litigio ni en default.

A fecha del informe existen los siguientes incumplimientos:

- Descripción: Gestión PIAS. M12 - Brecha salarial de género sin ajustar (%). Coeficiente: 17,6403%. Máximo: 16,0510%. Fecha detección: 30/09/2025. Tiempo para subsanarlo: -91.

Plan de acción:

- 25/11/2025: Nos comprometemos a ir sustituyendo en tiempo y forma, de manera paulatina activos en el fondo con una métrica de brecha salarial más favorable.
- 06/05/2026: Venderemos BO. BPCE SFH - SOCIETE FI 3% 240332, que nos hará mejorar la métrica M12. 12/06/2026: Estamos tramitando con Clarity un posible error en la computación de la posición que hay en el Santalucia Corto Plazo, esto debería bajar cerca de 0,60%.
- 24/06/2026: Hemos reducido sustancialmente la posición en SL RF CP por 5 Millones (desde 11,4MM) solventando M13 y mejorando M12, siendo la posición que más aportaba a la métrica en ambos casos, aunque la mejora no es significativa, mejora (-0,06%) vs BMK (-0,04%), debido al movimiento en las métricas de otros activos.
- 14/07/2026: En el mes de junio se han realizado diversas operaciones tendentes a la regularización del parámetro, se ha conseguido bajar del 19,62% hasta el 17,64%, se está realizando un especial seguimiento del parámetro en las compras y se seguirán buscando activos para sustituir con mejor registro de brecha salarial.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,88% y de un 1,90% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 3,3% mientras que la del índice ha sido del 3,08%. La diferencia se debe a la composición de la cartera, que incluye un mayor peso en activos de crédito con volatilidad superior a los que componen el benchmark.

El VAR histórico de la cartera 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 VAR acumulado es un 2,3% para la Clase A, un 2,35% para la Clase B y un 2,31% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2026), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,63 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,99%.

Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 785,54 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos que el crecimiento económico siga apoyado por la inversión global en inteligencia artificial, la resiliencia de los beneficios empresariales y el mayor impulso fiscal en Europa, especialmente en defensa, infraestructuras y transición energética.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la inflación en Europa, las decisiones sobre tipos de interés por parte de los bancos centrales, y la evolución de los diferenciales de crédito, principalmente europeo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 3,50 2029-05-31	EUR	0	0,00	2.599	1,11
ES0000012M85 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 3,25 2034-04-30	EUR	11.904	5,05	0	0,00
ES0000012K53 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,80 2029-07-30	EUR	0	0,00	9.181	3,92
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	0	0,00	1.072	0,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.904	5,05	12.852	5,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3285006634 - BONO TELEFONICA EMIS. SAU 3,71 2033-02-02	EUR	4.980	2,11	0	0,00
ES0206022008 - BONO ANDBANK SA 5,50 2031-02-27	EUR	2.266	0,96	0	0,00
XS3277147834 - BONO NORTEGAS ENERGIA GRU 4,13 2032-10-21	EUR	1.801	0,76	0	0,00
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	2.273	0,96	2.268	0,97
XS3124962088 - BONO EL CORTE CREDITO SA 3,50 2033-04-24	EUR	2.161	0,92	2.161	0,92
ES0200021239 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,14 2030-01-31	EUR	0	0,00	2.118	0,90
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	4.349	1,85	4.383	1,87
ES0413860877 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,75 2030-04-15	EUR	0	0,00	2.793	1,19
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-03-26	EUR	1.033	0,44	1.044	0,45
XS2788614498 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,50 2028-12-21	EUR	1.816	0,77	1.832	0,78
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.088	0,46	1.144	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.767	9,23	17.743	7,57
XS3396961289 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 3,75 2031-06-04	EUR	1.712	0,73	0	0,00
ES0306039019 - BONO BBVA CONS AUTO 2026 2,82 2033-02-25	EUR	801	0,34	0	0,00
ES0305973002 - BONO FT SANT RESIDENTIAL 2,95 2028-10-18	EUR	378	0,16	401	0,17
ES0377993029 - BONO TDA CAM 6 A3 2,29 2044-04-28	EUR	3.052	1,30	3.380	1,44
XS3200187576 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 4,25 2032-07-13	EUR	0	0,00	3.475	1,48
XS2555187801 - BONO CAIXABANK SA 5,38 2029-11-14	EUR	1.089	0,46	1.094	0,47
ES02136790S7 - BONO BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	2.603	1,10	2.601	1,11
XS2893180039 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 4,13 2029-09-03	EUR	817	0,35	825	0,35
ES02136790Q1 - BONO BANKINTER SA 5,00 2029-03-25	EUR	2.063	0,88	2.085	0,89
ES0280907041 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	2.296	0,97	2.310	0,99
XS2679904768 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	1.305	0,55	3.909	1,67
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2026-06-07	EUR	0	0,00	2.449	1,05
ES0213860333 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,21 2026-11-30	EUR	2.382	1,01	2.368	1,01
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 3,11 2026-09-17	EUR	765	0,32	825	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.264	8,17	25.722	10,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.935	22,45	56.317	24,04
ES0582870S12 - PAGARE SACYR SA 3,45 2028-01-21	EUR	2.238	0,95	0	0,00
XS3260257632 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 2,76 2026-12-22	EUR	1.076	0,46	1.071	0,46
ES0505988040 - PAGARE MASORANGE, S.L. 3,67 2026-12-11	EUR	5.431	2,30	5.405	2,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.745	3,71	6.476	2,77
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		61.680	26,16	62.793	26,81
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
ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	6.469	2,75	11.347	4,85
TOTAL IIC		6.469	2,75	11.347	4,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		68.149	28,91	74.140	31,66
DE0001030583 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 0,10 2033-04-15	EUR	8.704	3,69	0	0,00
FR00140022L7 - BONO DEUDA FRANCIA 2,70 2031-02-25	EUR	6.924	2,94	6.453	2,76
IT0005637399 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2,95 2030-07-01	EUR	0	0,00	5.557	2,37
IT0005607970 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,85 2035-02-01	EUR	6.889	2,92	0	0,00
EU000A3K4ES4 - BONO EUROPEAN UNION 3,00 2034-12-04	EUR	0	0,00	2.486	1,06
IT0005595803 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,45 2031-07-15	EUR	0	0,00	4.125	1,76
IT0005094088 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 1,65 2032-03-01	EUR	6.769	2,87	4.858	2,07
IT0005358806 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,35 2035-03-01	EUR	9.942	4,22	0	0,00
IT0005542359 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 4,00 2031-10-30	EUR	0	0,00	12.115	5,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.228	16,64	35.594	15,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014005XQ1 - BONO REGION BRETAGNE 0,00 2026-01-31	EUR	0	0,00	3.497	1,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.497	1,49
XS2872349613 - BONO VODAFONE INT FIN DAC 3,38 2033-05-01	EUR	4.938	2,10	0	0,00
XS3405538961 - BONO UNIVERSAL MUSIC 4,13 2036-03-16	EUR	912	0,39	0	0,00
XS3405545230 - BONO STELLANTIS NV 4,50 2032-10-12	EUR	2.285	0,97	0	0,00
XS3299544711 - BONO FORD MOTOR CRED 3,31 2029-05-17	EUR	1.662	0,71	0	0,00
FR0014015E17 - BONO BPCE SFH - SOC 3,38 2036-01-16	EUR	6.497	2,76	0	0,00
XS3224606197 - BONO AXA LOGISTICS EUR 3,38 2031-02-13	EUR	894	0,38	896	0,38
FR0014013090 - BONO CAISSE FRANCAISE FIN 3,00 2033-05-24	EUR	3.061	1,30	3.046	1,30
IT0005603367 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 3,38 2030-07-16	EUR	2.551	1,08	2.558	1,09
XS3049816013 - BONO FLUTTER TREASURY DAC 4,00 2027-04-15	EUR	0	0,00	199	0,09
XS3109654726 - BONO VODAFONE INT FIN DAC 2,75 2029-05-03	EUR	3.956	1,68	3.614	1,54
CH1454185856 - BONO UBS GROUP AG 3,98 2028-06-24	EUR	2.156	0,92	2.138	0,91
XS3062665867 - BONO PERSHING SQUARE HOLD 4,25 2030-03-29	EUR	2.838	1,20	2.840	1,21
XS3038485689 - BONO BLACKROCK INC 3,75 2035-04-18	EUR	2.437	1,03	2.429	1,04
XS3019303133 - BONO VAR ENERGI ASA 3,88 2030-12-12	EUR	1.710	0,73	1.704	0,73
FR001400WSS7 - BONO BPCE SA 3,00 2032-03-24	EUR	0	0,00	2.483	1,06
IT0005631491 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 3,25 2034-02-15	EUR	0	0,00	2.177	0,93
FR001400UCA3 - BONO CAISSE FRANCAISE FIN 2,63 2029-11-29	EUR	0	0,00	3.185	1,36
FR001400TR51 - BONO BANQUE POST HOME LOA 2,75 2030-10-30	EUR	2.179	0,92	2.187	0,93
FR001400TM31 - BONO CFF 2,63 2029-10-29	EUR	0	0,00	1.494	0,64
XS2911633274 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 4,16 2034-07-03	EUR	1.914	0,81	1.906	0,81
XS2887184401 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,13 2029-05-26	EUR	1.402	0,59	1.411	0,60
FR001400QR62 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,13 2031-03-17	EUR	1.660	0,70	1.673	0,71
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	1.320	0,56
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	1.010	0,43	1.017	0,43
IT0005579294 - BONO CREDITO EMILIANO HOL 3,25 2029-04-18	EUR	2.215	0,94	2.235	0,95
FR001400N315 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,38 2034-01-11	EUR	2.338	0,99	2.344	1,00
FR001400L4V8 - BONO AYVENS SA (old ALD) 4,88 2028-10-06	EUR	0	0,00	4.750	2,03
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	2.257	0,96	2.291	0,98
XS2637967139 - BONO ABN AMRO 5,50 2028-06-21	EUR	2.173	0,92	2.218	0,95
XS2529233814 - BONO BANCA INTESA SPA 4,75 2027-09-06	EUR	0	0,00	2.315	0,99
FR0014005RZ4 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSR 1,50 2031-04-06	EUR	716	0,30	711	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.760	22,81	55.138	23,52
PTCMGBOM0045 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 3,63 2030-06-22	EUR	1.701	0,72	0	0,00
XS3386569803 - BONO LUMINOR BANK AS 4,27 2030-05-27	EUR	1.318	0,56	0	0,00
XS3340547564 - BONO CAR 2026-G1V 3,20 2030-08-19	EUR	1.502	0,64	0	0,00
PTBOTCOM0006 - BONO BANCO CTT 4,25 2028-10-30	EUR	2.308	0,98	0	0,00
IT0005697757 - BONO GOLDEN BAR 2026 -I 3,17 2031-12-20	EUR	1.700	0,72	0	0,00
XS2939329996 - BONO BANCA INTESA SPA 4,27 2031-11-14	EUR	5.082	2,16	0	0,00
FR0014015810 - BONO OLYMPIA MASTER HOME 2,70 2068-04-30	EUR	1.303	0,55	0	0,00
FR0014013248 - BONO AUTONORIA DE 2025 3,19 2031-07-25	EUR	2.201	0,93	2.202	0,94
IT0005669715 - BONO UNICREDIT SPA 3,20 2030-09-22	EUR	0	0,00	4.864	2,08
XS3049816013 - BONO FLUTTER TREASURY DAC 4,00 2027-04-15	EUR	195	0,08	0	0,00
XS3113287190 - BONO JEFFERIES GMBH 2,64 2026-07-15	EUR	1.999	0,85	1.996	0,85
XS2941605409 - BONO DANSKE BANK A/S 3,75 2031-11-19	EUR	3.195	1,36	3.205	1,37
XS3074495444 - BONO JING GROEP NV 4,13 2031-05-20	EUR	2.028	0,86	2.041	0,87
XS3069338336 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,00 2030-05-09	EUR	2.224	0,94	2.236	0,96
XS2801451654 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,38 2029-04-16	EUR	0	0,00	826	0,35
XS2987635328 - BONO JEFFERIES GMBH 3,37 2027-02-06	EUR	902	0,38	904	0,39
XS2986724644 - BONO JYSKE BANK A/S 3,63 2030-04-29	EUR	3.732	1,58	3.748	1,60
IT0005631921 - BONO UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	0	0,00	3.237	1,38
XS2790333707 - BONO MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	0	0,00	1.229	0,52
XS2754488851 - BONO JYSKE BANK A/S 5,13 2030-02-01	EUR	1.260	0,53	1.270	0,54
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 5,50 2028-08-28	EUR	0	0,00	2.336	1,00
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN.GROUP 2026-06-19	EUR	0	0,00	2.109	0,90
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	1.706	0,73
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	2.296	0,98
XS2528858033 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,07 2027-09-06	EUR	0	0,00	2.332	1,00
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK ABP 0,63 2026-07-18	EUR	4.955	2,10	4.932	2,11
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	0	0,00	2.580	1,10
XS2307853098 - BONO NATWEST GROUP PLC 0,78 2029-02-26	EUR	1.687	0,72	1.679	0,72
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	0	0,00	785	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.293	16,66	48.514	20,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		132.281	56,11	142.743	60,93
PTB46TJM0035 - PAGARE GREENVOLT ENG RENV 4,50 2027-01-26	EUR	1.754	0,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.754	0,74	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		134.035	56,85	142.743	60,93
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000Y2JPPS4 - PARTICIPACIONES ETF CLOA IM Equity	EUR	4.757	2,02	0	0,00
LU2941599081 - PARTICIPACIONES ETF JCL0 GY Equity	EUR	4.705	2,00	0	0,00
LU2008182029 - PARTICIPACIONES FI MGSQIEA LX Equity	EUR	0	0,00	3.478	1,49
IE00BZ005G52 - PARTICIPACIONES AEHEUIA ID Equity	EUR	7.193	3,05	7.060	3,02
TOTAL IIC		16.655	7,07	10.538	4,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		150.690	63,92	153.281	65,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.839	92,83	227.421	97,10

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 aplicable

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