

TREA RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 3653

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.

Depositarario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: TREA CAPITAL PARTNERS. SV. S.A.

Grupo Depositarario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositarario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET 20 5ª Planta

28006 - Madrid

900811270

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/11/2006

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: Fondo de renta fija euro que invertirá en activos del mercado monetario y en emisiones de renta fija a corto plazo de elevada solvencia del Área Euro, tratando de maximizar la rentabilidad al mismo tiempo que procurar la liquidez de sus activos. En cuanto a la calidad crediticia, las emisiones serán de alta calidad crediticia (mínimo A-) y hasta un máximo del 25% en calidad media (entre BBB+ y BBB-). No obstante, el rating mínimo exigido será el que tenga el Reino de España en cada momento siempre y cuando este último sea inferior al criterio de rating mencionado anteriormente. La duración de la cartera no excederá en términos medios de los 2 años.

Durante el periodo el fondo ha estado invertido en renta fija pública y privada, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de la cartera a través de activos muy líquidos. Las emisiones de renta fija privada poseen buena calidad crediticia y una duración cercana a 2 años.

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	0,75	0,35	0,75	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,41	1,46	1,41	1,87

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 S	16.227,78	17.076,84	1.628	1.710	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE S	EUR	33.172	34.632	37.107	46.916
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE S	EUR	2.044,1330	2.028,0070	1.979,4072	1.883,8910
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,80	1,17	-0,37	0,51	0,67	2,46	5,07	4,15	-0,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	15-05-2026	-0,19	19-03-2026	-0,24	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,32	08-04-2026	0,32	08-04-2026	0,34	02-02-2023

(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	1,00	1,03	0,95	0,24	0,27	0,43	0,53	1,00	0,35
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,30	13,38	13,96	16,67
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,70	0,56	0,19	0,20	0,34	0,50	1,02	0,18
Benchmark TREA RF AHORRO	1,56	1,72	1,37	0,44	0,70	0,88	1,18	1,84	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,10	1,05	1,05	1,05	1,50	1,51	1,16

(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.

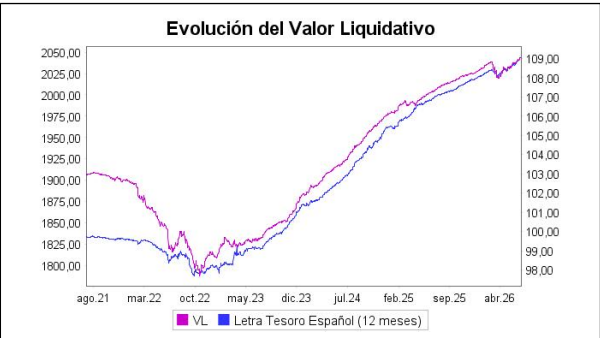
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,64	0,63	0,63

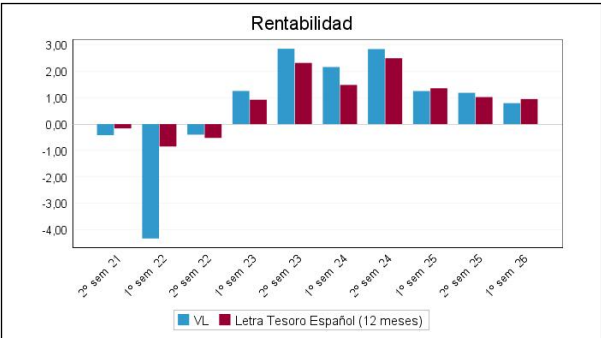
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03

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

(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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,58
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,30	13,38	13,96	16,67
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,70	0,56	0,19	0,20	0,34	0,50	1,02	0,18
Benchmark TREA RF AHORRO	1,56	1,72	1,37	0,44	0,70	0,88	1,18	1,84	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,08	0,01	1,06	1,06	1,31

(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.

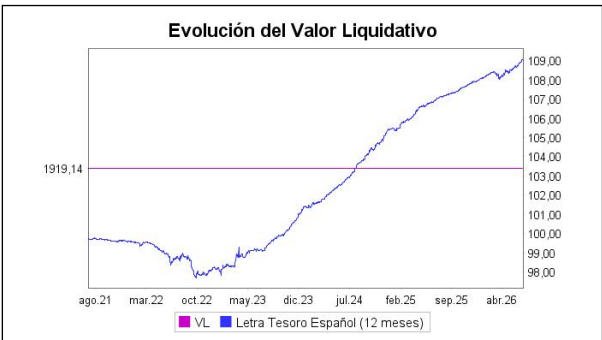
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03

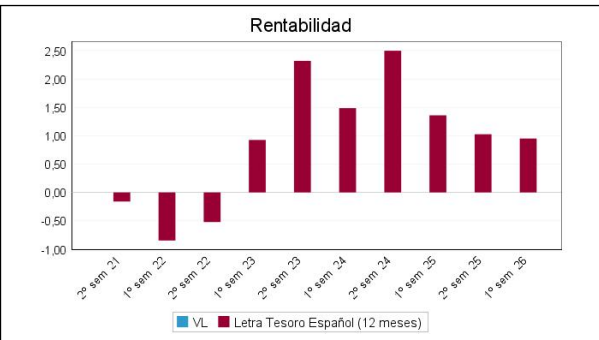
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.325.479	30.199	0,68
Renta Fija Internacional	901.931	26.036	-1,50
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	304.179	14.687	2,86
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	13.987	109	8,64
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	89.491	4.282	6,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	18.801	3.517	6,23
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	1.869.010	40.987	0,96
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	667.515	12.835	0,73
Total fondos	5.190.392	132.652	0,68

*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	31.723	95,63	33.642	97,14
* Cartera interior	2.325	7,01	2.437	7,04
* Cartera exterior	28.963	87,31	30.722	88,71
* Intereses de la cartera de inversión	435	1,31	483	1,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.483	4,47	1.014	2,93
(+/-) RESTO	-35	-0,11	-25	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	33.172	100,00 %	34.632	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)	34.632	35.964	34.632	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,11	-4,94	-5,11	-1,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,79	1,18	0,79	-36,30
(+) Rendimientos de gestión	1,11	1,50	1,11	-29,31
+ Intereses	1,62	1,68	1,62	-8,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-50,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,48	-0,16	-0,48	197,96
± 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)	-0,02	-0,05	-0,02	-54,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-99,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,32	-4,66
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-6,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	17,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	86,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-98,01
+ 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	0,01	0,00	-98,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.172	34.632	33.172	

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

3. Inversiones financieras

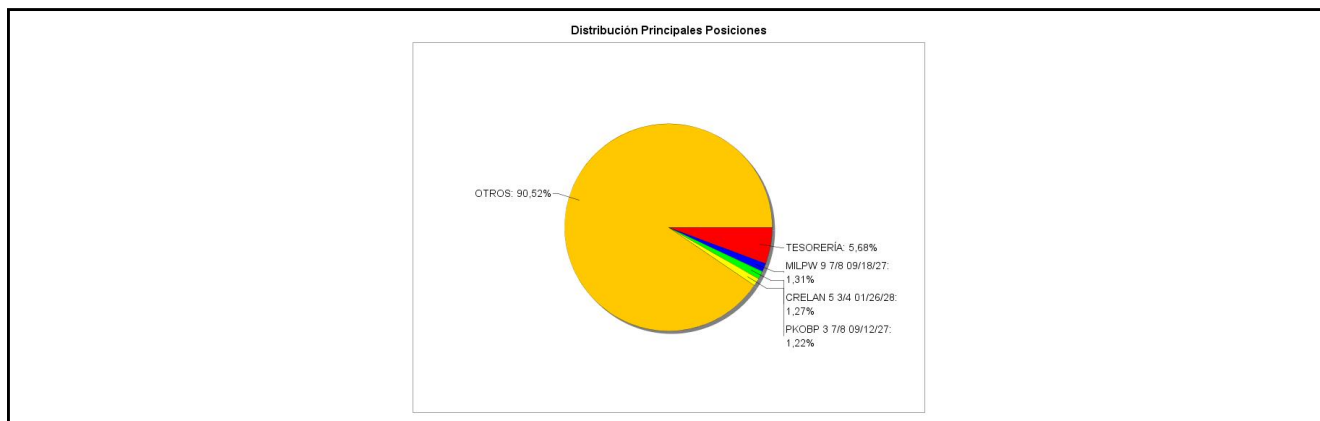
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.325	7,01	2.437	7,04
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	2.325	7,01	2.437	7,04
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	2.325	7,01	2.437	7,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.963	87,28	30.722	88,76
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	28.963	87,28	30.722	88,76
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	28.963	87,28	30.722	88,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.287	94,29	33.160	95,80

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
ALTRDA 3.704 06/23/29	C/ Compromiso	100	Inversión
ILDFP 5 3/8 06/14/27	C/ Compromiso	102	Inversión
CDEP 5 12/04/29	V/ Compromiso	102	Inversión
Total subyacente renta fija		303	
TOTAL OBLIGACIONES		303	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al cierre del período no se mantenía participación significativa en la IIC.
Hay operaciones de compra / venta en las que el depositario ha actuado como vendedor / comprador por importe de 99.916,92 euros
No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculada.
Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.
Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.
Durante el periodo no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR.

Anexo: La entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art.67 de la LIIC. Por ello, ha optado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El semestre ha estado marcado por el shock de oferta derivado del conflicto en Irán y el cierre del estrecho de Ormuz, cuyo impacto ha evolucionado desde la amenaza de destrucción de demanda y racionamiento del primer trimestre hacia una resolución progresiva que ha permitido recuperar la actividad en el segundo. El uso de reservas estratégicas (China y EE. UU.) y la paulatina normalización de los suministros han situado a la economía global, al cierre del semestre, en una posición más favorable de la que anticipaban los mercados a comienzos de año.

En términos de actividad, el patrón se ha mantenido constante a lo largo de los dos trimestres: las manufacturas y la inversión han liderado el crecimiento, especialmente en EE. UU., mientras que el consumo ha sido el eslabón más débil, afectado primero por la incertidumbre del conflicto y después por el encarecimiento energético. El impacto regional ha sido desigual: la Eurozona ha sido la más afectada y EE. UU. la más dinámica, con un consumo apoyado por las rebajas fiscales y un fuerte incremento de la inversión empresarial.

En política monetaria, el semestre marca un punto de inflexión: tras un periodo prolongado de bajadas de tipos, abril consolidó el fin de ese ciclo con las primeras subidas en Japón, la Eurozona y los mercados emergentes, mientras la Reserva Federal mantuvo su rango sin cambios. El mensaje inicial de los bancos centrales fue de firmeza ante el riesgo de desanclaje de las expectativas de inflación, pero, conforme avanzó el trimestre, las presiones sobre las materias primas remitieron y los efectos de segunda ronda resultaron más contenidos de lo temido. Así, las subidas de tipos observadas responden más a una adaptación a un entorno global más fragmentado que al inicio de un nuevo ciclo alcista sostenido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry y al buen comportamiento de la deuda pública y, especialmente, del crédito corporativo. A pesar de la volatilidad del mercado en el mes de marzo por el conflicto en Oriente medio, el fondo ha tenido un semestre positivo, destacando el buen rendimiento en el segundo trimestre, apoyado por la bajada de las rentabilidades de la deuda pública y por el estrechamiento de los diferenciales de crédito. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, y financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euroagg 1-3 Year Total Return Index (LE13TREU). La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 0,80%, mientras que la del índice de referencia ha sido de 0,64%.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 2147,679867 euros resultando en una rentabilidad de 0,80% en este periodo frente a una rentabilidad acumulada en el año 2025 del 2,46%

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 33.171.731,34 euros desde los 34.631.945,47 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes desciende a 1.628 frente a los 1.710 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,32%, y el acumulado en el año 2025 ha sido de 0,64%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de

gestión corriente.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 0,80%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre, la TIR ha aumentado de 2,90% a 3,04% por el aumento de las rentabilidades de las curvas por el conflicto en Oriente Medio, aunque ha disminuido desde los máximos de marzo. Hemos aumentado la duración de 0,95 a 1,13 años. En riesgo de crédito, mantenemos un posicionamiento moderado ante el poco valor relativo respecto a su media histórica, y hemos reducido la exposición a high yield, subordinados y emergentes. También hemos reducido el peso en deuda pública y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha tenido operativa de derivados durante el semestre.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, la volatilidad del fondo ha sido del 1%, mientras que la del índice de referencia ha sido de un 1,56%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 1,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Nuestro ámbito de votación se circunscribe al cumplimiento de alguno de los siguientes supuestos:

- Que la posición agregada de una empresa en las distintas carteras en las que aplique la presente política, suponga el 0,5% o más del capital de la sociedad.
- Que la posición agregada de una empresa, en las distintas carteras en las que aplique la presente política, represente un peso importante para el GRUPO.
- Que el activo forme parte de un fondo art. 9 según el Reglamento (UE) 2019/2088.
- Que el activo forme parte del % de inversión sostenible de un fondo art. 8 según el Reglamento (UE) 2019/2088.
- Que ejercer el derecho de voto suponga un beneficio económico para los accionistas.

Atendiendo a los criterios anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto en el periodo.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 82,20 euros, los cuales corresponden íntegramente al análisis de RF. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2026 por parte de la gestora del fondo:

BCP SECURITIES
GOLDMAN SACHS
ODDO
EXANE BNP
DEUTSCHE BANK
SWEDBANK
JP MORGAN
GAVEKAL

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2026 es de 149,16 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, el escenario central sigue siendo de crecimiento positivo e inflación contenida, con los resultados empresariales como motor de los activos de riesgo. Las elevadas valoraciones de los sectores expuestos a tecnología pueden convertirse en la principal fuente de volatilidad de los mercados; no obstante, esperamos que la mejora de la inflación limite las expectativas de subidas de tipos e impulse los activos de riesgo en la recta final del año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - RENTA FIJA BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 5,15 2028-10-31	EUR	217	0,65	218	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		217	0,65	218	0,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 2027-10-09	EUR	208	0,63	208	0,60
ES0280907033 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,13 2028-02-21	EUR	208	0,63	0	0,00
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	203	0,61	203	0,59
ES0265936049 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 8,38 2028-06-23	EUR	109	0,33	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	204	0,61	0	0,00
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	110	0,33	111	0,32
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	196	0,59	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 5,25 2027-09-14	EUR	103	0,31	0	0,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	215	0,65	216	0,62
ES0224244089 - BONO MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	0	0,00	102	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.556	4,69	841	2,42
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	100	0,30	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 2026-06-15	EUR	0	0,00	200	0,58
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 2026-06-07	EUR	0	0,00	103	0,30
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	0	0,00	214	0,62
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	354	1,07	359	1,04
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 0,50 2026-09-08	EUR	98	0,30	98	0,28
ES0865936019 - BONO ABANCA CORP BANCARIA SA 6,00 2026-01-20	EUR	0	0,00	201	0,58
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	203	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		552	1,67	1.378	3,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.325	7,01	2.437	7,04
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		2.325	7,01	2.437	7,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		2.325	7,01	2.437	7,04
DE000BU22122 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,10 2028-03-15	EUR	99	0,30	0	0,00
IT0005568719 - BONO CASSA DEPOSITI E PRESTITI 5,00 2029-12-04	EUR	102	0,31	103	0,30
FR001400PM68 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,75 2030-02-25	EUR	0	0,00	100	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		201	0,61	203	0,59
XS2239830222 - BONO KINGDOM OF MOROCCO 1,38 2026-03-30	EUR	0	0,00	99	0,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	99	0,29
IT0005713612 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 3,25 2028-06-10	EUR	100	0,30	0	0,00
DE000CZ439B6 - BONO COMMERZBANK AG 5,25 2028-03-25	EUR	208	0,63	0	0,00
XS2151059206 - BONO MONDI FINANCE EUROPE 2,38 2028-01-01	EUR	197	0,59	0	0,00
XS2673808486 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	102	0,31	0	0,00
XS252858033 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,07 2027-09-06	EUR	101	0,31	0	0,00
XS2801451571 - BONO BANK OF CYPRUS PCL 5,00 2028-05-02	EUR	207	0,62	0	0,00
XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-04-13	EUR	209	0,63	0	0,00
XS2385791046 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,60 2028-09-13	EUR	94	0,28	0	0,00
XS2054210252 - BONO WINTERSHALL DEA FINANCE 1,33 2028-06-25	EUR	95	0,29	0	0,00
BE0002925064 - BONO PROXIMUS SADP 4,00 2029-12-08	EUR	103	0,31	0	0,00
FR0014003S56 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 2,63 2027-12-01	EUR	196	0,59	0	0,00
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE LTD 1,50 2029-02-28	EUR	187	0,56	0	0,00
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA FINANCE 3,83 2029-07-03	EUR	101	0,30	0	0,00
XS2756298639 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 4,50 2028-01-29	EUR	102	0,31	0	0,00
XS2300169419 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,86 2028-02-15	EUR	192	0,58	193	0,56
XS2062490649 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 2,05 2028-07-09	EUR	194	0,58	0	0,00
XS2623222978 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 5,00 2028-04-15	EUR	104	0,31	0	0,00
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM BOND CO 4,00 2027-09-18	EUR	0	0,00	14	0,04
IT0005518698 - BONO ICCREA BANCA SPA 5,88 2027-11-28	EUR	106	0,32	107	0,31
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	0	0,00	198	0,57
XS2247616514 - BONO CANPACK SA/CANPACK US 2,38 2027-11-01	EUR	0	0,00	195	0,56
XS2725836410 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 5,38 2028-04-29	EUR	106	0,32	106	0,31
XS2471862040 - BONO BANCO DE SABADELL SA 9,38 2028-07-18	EUR	224	0,68	0	0,00
XS3174822489 - BONO SYDBANK A/S 3,00 2028-12-11	EUR	398	1,20	200	0,58
XS2332590475 - BONO NEXI SPA 2,13 2029-01-30	EUR	192	0,58	0	0,00
FR001400L4V8 - BONO AYVENS SA 4,88 2028-10-06	EUR	105	0,32	106	0,31
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,25 2028-04-02	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2397252102 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,00 2028-01-13	EUR	377	1,14	380	1,10
XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,62 2028-07-27	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING S 3,50 2028-07-01	EUR	199	0,60	0	0,00
XS3110850347 - BONO EUROBANK SA 2,88 2027-07-07	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	200	0,60	0	0,00
XS2640904319 - BONO ALPHA BANK SA 6,88 2028-06-27	EUR	108	0,33	0	0,00
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	104	0,31	0	0,00
XS2558978883 - BONO CAIXABANK SA 6,25 2027-11-23	EUR	105	0,32	0	0,00
FR001400L1E0 - BONO CARMILA SA 5,50 2028-07-09	EUR	0	0,00	105	0,30
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,00 2027-12-03	EUR	199	0,60	100	0,29
FR001400OF01 - BONO PLUXEE NV 3,50 2028-08-04	EUR	0	0,00	102	0,29
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	210	0,63	211	0,61
DK0030548375 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 3,63 2029-03-05	EUR	202	0,61	0	0,00
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	95	0,29	96	0,28
FR0013330099 - BONO INDIGO GROUP SAS 1,63 2028-01-19	EUR	0	0,00	96	0,28
XS2111944133 - BONO ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	0	0,00	195	0,56
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 4,88 2028-03-14	EUR	208	0,63	209	0,60
XS2555187801 - BONO CAIXABANK SA 5,38 2029-11-14	EUR	216	0,65	0	0,00
DE000A3L69X8 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 3,38 2027-12-14	EUR	100	0,30	101	0,29
XS2676413235 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	0	0,00	314	0,91
XS2675722750 - BONO SYDBANK A/S 5,13 2027-09-06	EUR	207	0,62	0	0,00
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANK 4,63 2028-03-27	EUR	207	0,62	104	0,30
DK0030540638 - BONO SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	103	0,31	104	0,30
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	100	0,30	201	0,58
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	0	0,00	99	0,29
DK0030523386 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	100	0,30	101	0,29
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,63 2029-05-19	EUR	201	0,61	0	0,00
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	287	0,87	290	0,84
IT0005611253 - BONO BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	153	0,46	154	0,44
PTNOBMO0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	201	0,61	0	0,00
XS2728486536 - BONO PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	221	0,67	222	0,64
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 5,75 2029-03-22	EUR	108	0,32	108	0,31
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	103	0,31	0	0,00
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	0	0,00	110	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	100	0,30	101	0,29
XS2715957358 - BONO JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	104	0,31	0	0,00
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,00 2029-03-14	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	205	0,62	104	0,30
IT0005597395 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 4,13 2029-06-04	EUR	206	0,62	207	0,60
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,50 2028-02-28	EUR	337	1,02	338	0,98
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE SONDRIO 5,50 2027-09-26	EUR	106	0,32	106	0,31
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	207	0,62	0	0,00
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	105	0,32	105	0,30
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	0	0,00	210	0,61
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	0	0,00	204	0,59
XS2682093526 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2027-09-15	EUR	107	0,32	108	0,31
XS2421195848 - BONO AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	0	0,00	186	0,54
IT0005561243 - BONO BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	159	0,48	0	0,00
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,63 2028-04-21	EUR	317	0,96	320	0,92
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIA SA 4,88 2028-04-03	EUR	105	0,32	105	0,30
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	0	0,00	215	0,62
XS2606341787 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	162	0,49	163	0,47
XS2626691906 - BONO DE VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	207	0,63	209	0,60
XS2625895945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	102	0,31	103	0,30
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	0	0,00	102	0,29
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	421	1,27	427	1,23
XS2555925218 - BONO AIB GROUP PLC 5,75 2028-02-16	EUR	107	0,32	107	0,31
IT0005523896 - BONO BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	0	0,00	212	0,61
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	0	0,00	209	0,60
PTCGDDOM0036 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 5,75 2027-10-31	EUR	104	0,31	0	0,00
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 2,88 2027-01-23	EUR	0	0,00	90	0,26
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	193	0,58	97	0,28
XS1693822634 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,75 2027-09-22	EUR	202	0,61	202	0,58
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	0	0,00	101	0,29
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	0	0,00	184	0,53
XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	96	0,29	96	0,28
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	0	0,00	201	0,58
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	97	0,29	97	0,28
FR0014003G27 - BONO VERALLIA SA 1,63 2028-02-14	EUR	97	0,29	97	0,28
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	96	0,29	96	0,28
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-07-21	EUR	190	0,57	192	0,56
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	0	0,00	193	0,56
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	199	0,60	200	0,58
FR0013486834 - BONO TEREGA SAS 0,63 2028-02-27	EUR	92	0,28	93	0,27
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	286	0,86	95	0,28
XS1691349952 - RENTA FIJA NORTEGAS ENERGIA DISTR 2,07 2027-06-28	EUR	0	0,00	289	0,83
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	100	0,29
XS1311440082 - RENTA FIJA GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	103	0,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.947	39,04	10.988	31,74
XS2224439385 - BONO OMV AG 2,50 2026-09-01	EUR	200	0,60	0	0,00
XS2387675395 - BONO Southern Co The 1,88 2027-06-15	EUR	98	0,30	0	0,00
XS2648493570 - BONO BANK OF CYPRUS PLC 7,38 2027-07-25	EUR	104	0,32	0	0,00
PTCKMAOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2027-05-29	EUR	102	0,31	0	0,00
DE000A4DFS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2027-08-13	EUR	199	0,60	0	0,00
XS2080318053 - BONO BALL CORP 1,50 2026-12-15	EUR	99	0,30	0	0,00
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2027-05-24	EUR	201	0,60	0	0,00
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2027-02-23	EUR	198	0,60	0	0,00
XS2403519601 - BONO BLACKSTONE PRIVATE CRE 1,75 2026-08-30	EUR	329	0,99	0	0,00
XS2081474046 - BONO FORVIA SE 2,38 2027-06-15	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2047479469 - BONO HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2026-10-26	EUR	195	0,59	0	0,00
XS3087807916 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,00 2027-03-18	EUR	101	0,30	0	0,00
XS2388172855 - BONO ALPHA BANK SA 2,50 2027-03-23	EUR	199	0,60	0	0,00
FR0014006W65 - BONO RENAULT SA 2,50 2027-03-02	EUR	99	0,30	0	0,00
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-03-14	EUR	103	0,31	0	0,00
PTNOBIOM0006 - BONO NOVO BANCO SA 4,25 2027-03-08	EUR	202	0,61	0	0,00
XS2761146468 - BONO ALPHA BANK SA 5,00 2029-05-12	EUR	211	0,63	0	0,00
XS2607381436 - BONO SECURITAS TREASURY IRELA 4,25 2027-01-04	EUR	101	0,30	0	0,00
XS3255373964 - BONO AROUNDTOWN SA 2,86 2026-12-18	EUR	0	0,00	200	0,58
XS2337604479 - BONO METLEN ENERGY & METALS 2,25 2026-10-30	EUR	99	0,30	0	0,00
XS258592932 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 7,25 2026-11-22	EUR	0	0,00	104	0,30
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-03-25	EUR	196	0,59	0	0,00
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-06-27	EUR	203	0,61	0	0,00
XS2947917527 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 3,63 2029-11-27	EUR	101	0,30	0	0,00
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,75 2028-05-04	EUR	200	0,60	200	0,58
XS2676882900 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIE 6,75 2026-09-05	EUR	103	0,31	103	0,30
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	199	0,60	0	0,00
XS3195126837 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,73 2028-10-02	EUR	100	0,30	100	0,29
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	0	0,00	200	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3149166541 - BONO BAYER AG 2,82 2027-08-14	EUR	100	0,30	100	0,29
XS2757986224 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 3,20 2027-02-23	EUR	100	0,30	101	0,29
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING S 3,50 2026-07-01	EUR	0	0,00	200	0,58
XS3110850347 - BONO EUROBANK SA 2,88 2027-07-07	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2026-04-15	EUR	0	0,00	201	0,58
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	97	0,29	97	0,28
XS2443527234 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2026-09-20	EUR	105	0,32	105	0,30
XS3103589167 - BONO CAIXABANK SA 2,95 2028-06-26	EUR	100	0,30	100	0,29
XS2624554320 - BONO OI EUROPEAN GROUP BV 6,25 2027-05-15	EUR	104	0,31	104	0,30
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	0	0,00	300	0,87
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 5,50 2026-11-23	EUR	104	0,31	104	0,30
DE000A4EBME7 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,52 2026-11-28	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2026-09-18	EUR	434	1,31	434	1,25
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,35 2028-05-14	EUR	101	0,30	101	0,29
XS2829201404 - BONO COTY INC 4,50 2026-11-15	EUR	202	0,61	203	0,59
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,27 2028-04-29	EUR	101	0,30	101	0,29
XS2354326410 - BONO COTY INC 3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	36	0,10
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,08 2027-04-05	EUR	201	0,61	201	0,58
XS2400040460 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,88 2026-11-03	EUR	201	0,61	0	0,00
XS2562213145 - BONO ALPHA BANK SA 7,50 2026-06-16	EUR	0	0,00	105	0,30
XS3044346784 - BONO DANSKE BANK A/S 2,76 2028-04-10	EUR	201	0,60	201	0,58
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS 3,14 2028-03-20	EUR	100	0,30	100	0,29
XS3017932602 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 3,20 2028-03-10	EUR	101	0,30	101	0,29
BE0390192582 - BONO KBC GROUP NV 2,88 2027-09-03	EUR	201	0,60	201	0,58
XS3008569777 - BONO NORDEA BANK ABP 2,67 2028-02-21	EUR	100	0,30	100	0,29
XS2638650156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 2026-06-29	EUR	0	0,00	207	0,60
XS3000592280 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2,45 2028-02-17	EUR	0	0,00	201	0,58
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 2,77 2027-02-03	EUR	200	0,60	200	0,58
PTCCCOOM0004 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,63 2029-01-29	EUR	101	0,30	0	0,00
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2027-01-28	EUR	200	0,60	200	0,58
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,97 2027-12-27	EUR	101	0,30	101	0,29
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT AS 2,67 2027-01-24	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 2,97 2028-01-23	EUR	201	0,61	201	0,58
XS2979675258 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,68 2028-01-21	EUR	100	0,30	100	0,29
XS2676413235 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	314	0,95	0	0,00
XS2338193019 - BONO EUROBANK SA 2,00 2026-05-05	EUR	0	0,00	99	0,29
XS2207857421 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2026-06-15	EUR	0	0,00	202	0,58
XS2904504979 - BONO EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	204	0,62	0	0,00
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,92 2027-11-20	EUR	201	0,61	201	0,58
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2910614275 - BONO DANSKE BANK A/S 2,48 2026-10-02	EUR	0	0,00	200	0,58
XS2902578322 - BONO CAIXABANK SA 3,02 2027-09-19	EUR	100	0,30	301	0,87
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	404	1,22	405	1,17
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,60 2027-09-13	EUR	0	0,00	201	0,58
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINION BANK 2,65 2027-09-10	EUR	0	0,00	201	0,58
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 2,50 2027-08-30	EUR	0	0,00	201	0,58
DE000A3L2ZN4 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 2,90 2026-08-21	EUR	200	0,60	200	0,58
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,80 2026-08-14	EUR	100	0,30	100	0,29
DE000A3LKBDO - BONO TRATON FINANCE LUX SA 3,01 2026-01-21	EUR	0	0,00	302	0,87
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	317	0,95	106	0,31
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	215	0,65	0	0,00
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 2,81 2027-07-16	EUR	0	0,00	301	0,87
XS1182150950 - BONO SACE SPA 5,51 2026-02-10	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,68 2027-07-02	EUR	200	0,60	200	0,58
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 2,85 2027-06-10	EUR	0	0,00	201	0,58
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,85 2027-05-14	EUR	100	0,30	100	0,29
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 2,80 2027-05-08	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2392462730 - BONO WERFEN SA/SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	0	0,00	190	0,55
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	208	0,63	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	0	0,00	100	0,29
XS279893858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK A/S 2,67 2026-04-10	EUR	0	0,00	200	0,58
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	0	0,00	200	0,58
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,67 2026-03-27	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2794477518 - BONO OP CORPORATE BANK PLC 2,42 2027-03-28	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2027-03-27	EUR	202	0,61	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2026-03-19	EUR	0	0,00	301	0,87
IT0005586893 - BONO MEDIABANCA DI CRED FIN 3,88 2029-07-04	EUR	152	0,46	0	0,00
XS1795406658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,88 2026-06-22	EUR	0	0,00	201	0,58
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-10-02	EUR	203	0,61	204	0,59
XS2310945048 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	197	0,57
XS2421195848 - BONO AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	183	0,55	0	0,00
PTCCCOM0006 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO 0,38 2026-07-04	EUR	0	0,00	217	0,63
XS2286011528 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	99	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 2,78 2027-01-29	EUR	0	0,00	101	0,29
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	300	0,87
DE000A3823R3 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	202	0,61	204	0,59
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	157	0,47	158	0,46
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,50 2026-03-25	EUR	0	0,00	402	1,16
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,88 2026-09-13	EUR	151	0,46	153	0,44
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	217	0,66	223	0,64
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	107	0,32	108	0,31
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	99	0,30	0	0,00
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	214	0,64	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	0	0,00	202	0,58
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,25 2026-12-29	EUR	0	0,00	198	0,57
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	102	0,31	0	0,00
XS2592503723 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	306	0,92	0	0,00
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	0	0,00	199	0,57
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	188	0,54
FR001400F06 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	0	0,00	199	0,58
IT0005523896 - BONO BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	211	0,64	0	0,00
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	207	0,63	0	0,00
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2026-11-17	EUR	197	0,59	0	0,00
XS2225207468 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,38 2026-12-03	EUR	295	0,89	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-03-14	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,13 2026-11-08	EUR	97	0,29	98	0,28
XS2093881030 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	97	0,29	98	0,28
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	0	0,00	430	1,24
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	0	0,00	99	0,29
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	98	0,30	197	0,57
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-02-16	EUR	200	0,60	0	0,00
XS2405483301 - BONO FORVIA SE 2,75 2027-02-15	EUR	299	0,90	0	0,00
PTBCEOM0069 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	199	0,60	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 0,88 2026-03-09	EUR	0	0,00	180	0,52
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	188	0,54
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	99	0,30	0	0,00
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	0	0,00	101	0,29
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	100	0,29
XS1713463559 - BONO ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	0	0,00	97	0,28
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08	EUR	0	0,00	419	1,21
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 2026-08-15	EUR	0	0,00	98	0,28
PTBCHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	191	0,55
FR0013414919 - BONO ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	0	0,00	194	0,56
FR0013510179 - BONO CEETRUS SA 2,88 2026-01-06	EUR	0	0,00	200	0,58
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	198	0,57
FR00140007K5 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 2,25 2026-04-20	EUR	0	0,00	200	0,58
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	191	0,58	0	0,00
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	300	0,87
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	195	0,56
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 2026-07-17	EUR	198	0,60	199	0,58
XS1729879822 - BONO PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	0	0,00	99	0,28
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	199	0,60	199	0,58
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	176	0,53	185	0,54
FR0013462728 - BONO CEETRUS SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	190	0,55
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	403	1,16
XS2063535970 - BONO NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09	EUR	96	0,29	97	0,28
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	0	0,00	98	0,28
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2027-04-27	EUR	99	0,30	0	0,00
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNICAC 1,88 2026-01-20	EUR	0	0,00	98	0,28
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	99	0,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.814	47,63	19.432	56,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.963	87,28	30.722	88,76
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		28.963	87,28	30.722	88,76
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		28.963	87,28	30.722	88,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.287	94,29	33.160	95,80

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).