

FON FINECO INTERES FI

Nº Registro CNMV: 4185

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C.
Auditores. S.L.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.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: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor a 3 meses +0,40%. Este índice de referencia en ningún caso se trata de un objetivo de rentabilidad, pudiendo obtener el fondo resultados negativos. Dicho índice se utiliza únicamente a efectos comparativos.

Invierte 0-50% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), titulizaciones y cédulas), así como en derivados de riesgo de crédito (CDS) o índices de CDS, todos ellos líquidos, de compra o venta de protección, como cobertura de crédito o inversión, sin apalancamiento. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta 10% de la exposición total en emergentes. La duración media de la cartera será inferior a un año. Exposición máxima a riesgo divisa: 5% de la exposición total. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating que tenga R. España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

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	0,16	0,18	0,16	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,92	1,95	2,17

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 I	23.440.135,63	19.598.371,71	366,00	290,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE A	8.353.082,08	7.426.264,88	860,00	710,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	350.433	289.690	110.224	66.665
CLASE A	EUR	91.382	80.385	43.936	14.400

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	14,9501	14,7813	14,3968	13,8589
CLASE A	EUR	10,9399	10,8244	10,5586	10,1794

(*)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 I	al fondo	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,14	0,81	0,33	0,55	0,60	2,67	3,88	3,42	0,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	24-04-2026	-0,05	19-03-2026	-0,12	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,13	08-04-2026	0,13	08-04-2026	0,30	20-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,35	0,40	0,28	0,17	0,17	0,20	0,30	0,56	0,18
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,06	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15	0,21	0,23
INDICE EURIBOR A 3 MESES + 0,40%	0,11	0,12	0,09	0,09	0,09	0,09	0,19	0,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,44	0,44	0,45	0,46	0,48	0,46	0,54	0,63	0,14

(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.

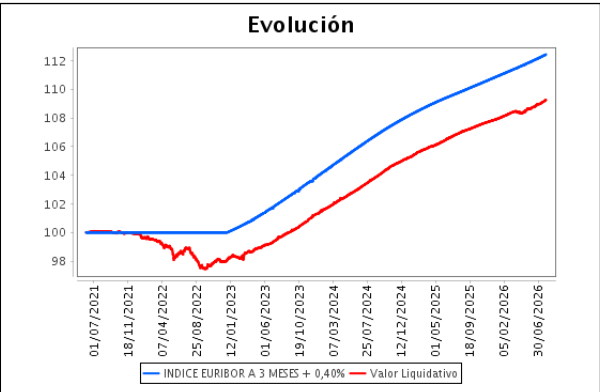
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,08	0,09	0,09	0,10

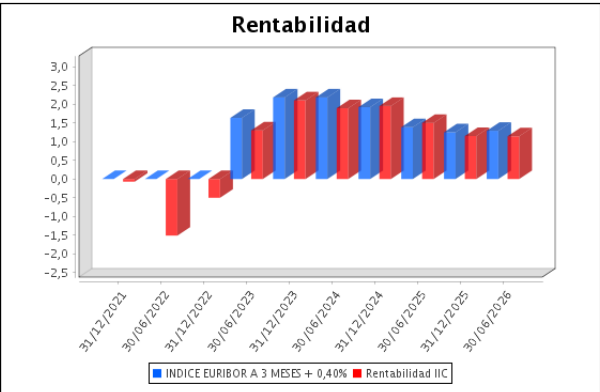
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,07	0,77	0,29	0,51	0,57	2,52	3,73		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	07-04-2026	-0,05	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	08-04-2026	0,13	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,35	0,40	0,28	0,17	0,18	0,20	0,30		
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15		
INDICE EURIBOR A 3 MESES + 0,40%	0,11	0,12	0,09	0,09	0,09	0,09	0,19		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,02	0,02	0,01	0,06	0,08	0,06	0,09		

(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.

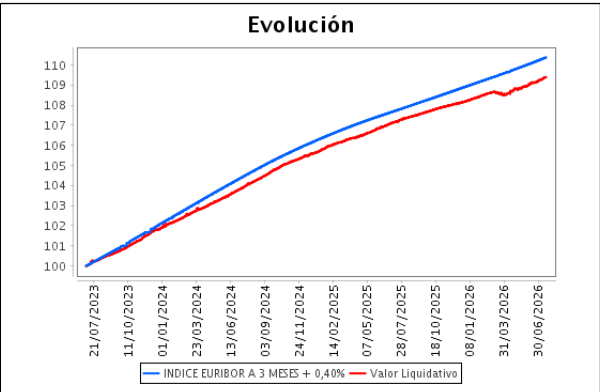
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,24	0,12	

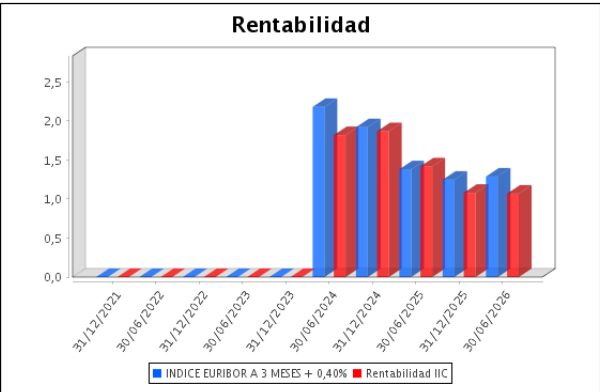
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.688.510	6.301	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	211.930	2.351	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.197.182	4.210	4
Renta Variable Euro	20.239	239	11
Renta Variable Internacional	634.595	5.857	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.612.771	15.054	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.105.308	3.180	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.470.535	37.192	2,67

*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	384.443	87,01	308.957	83,49
* Cartera interior	22.944	5,19	26.414	7,14
* Cartera exterior	359.850	81,45	280.855	75,89
* Intereses de la cartera de inversión	1.649	0,37	1.689	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	80.168	18,15	61.168	16,53
(+/-) RESTO	-22.797	-5,16	-51	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	441.815	100,00 %	370.074	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)	370.074	270.013	370.074	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,43	30,34	16,43	-30,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,12	1,12	1,12	28,92
(+) Rendimientos de gestión	1,19	1,19	1,19	28,80
+ Intereses	0,96	0,82	0,96	50,16
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	15,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,17	0,03	-77,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	3.132,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	0,17	0,17	23,51
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	26,97
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,04	25,39
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	26,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	76,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	28,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	68,96
+ 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	23,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	441.815	370.074	441.815	

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

3. Inversiones financieras

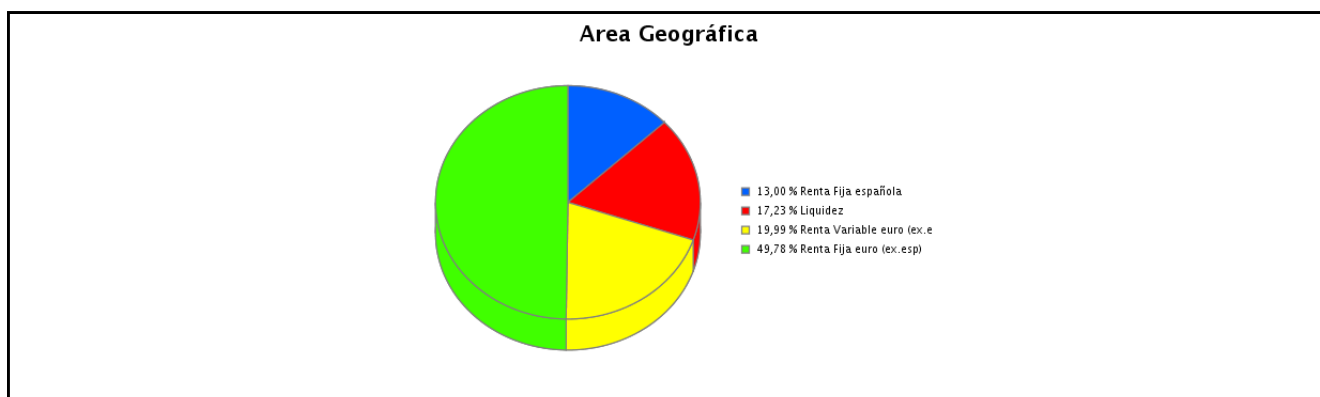
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.232	3,67	20.907	5,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.712	1,52	5.507	1,49
TOTAL RENTA FIJA	22.944	5,19	26.414	7,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.944	5,19	26.414	7,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	255.348	57,80	217.247	58,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.634	2,63	3.523	0,95
TOTAL RENTA FIJA	266.982	60,43	220.769	59,66
TOTAL IIC	92.868	21,02	60.085	16,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	359.850	81,45	280.855	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	382.794	86,64	307.269	83,03

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
BUNDESobligation 16/04/27	Compra Futuro BUNDESobligation 16/04/27 1000	27.200	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		27200	
BONOS SCHNEIDER ELECT. 01/07/2028 2,603%	Compra Plazo BONOS SCHNEIDER ELECT. 01/07/2028 2,6	6.000	Inversión
Total otros subyacentes		6000	
TOTAL OBLIGACIONES		33200	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 se ha producido ningún hecho relevante adicional.
--

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

g.) Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del transporte de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto

desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido mas severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contrajo un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer trimestre, las TIRs repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bund en el 2,86%. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas mas severas en Europa, el DAX llegó a ceder mas de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado máximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre: tras marcar máximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder mas de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez, IICs de terceros y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada a exterior, principalmente bonos corporativos globales. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una duración media de 0,48 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,32%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice Euribor a 3 meses + 0,40%, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,28%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones también es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase I de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 1,18% y el 1,14% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,04%. La rentabilidad de la clase A fue del 1,06% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 1,28%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido EURO, CAN EUR SHRT TRM-V ACCU y BNP ENHANCED BOND 6M-IPLUS. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la gestión de la duración y riesgo de crédito mediante la compra de pagarés (Vidrala, Tubacex y Melia, entre otros), con vencimiento en 2026, y bonos corporativos grado de inversión de emisores como Nordea, Lloyds y Natixis, con vencimiento entre 2028 y 2030. En lo que respecta a las ventas destacan la venta de deuda de emisores como BBVA, Goldman Sachs y Unicaja, entre otros. Adicionalmente, se ha sustituido el fondo GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND IC en cartera por el fondo OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS. También se ha desinvertido en los ETFs de renta fija ISHARES EUR ULTRASHORT B ESG ETF y ISHARES EURO FLOATING RATE B ETF para invertir en las estrategias de los fondos BNP ENHANCED BOND 6M-I PLUS, CANDRIAN BONDS FLTN RTE NT V ACC y OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS. Por último, en el mes de junio se ha invertido en el fondo GOLDMAN SACHS AAA ABS -I- EUR, incluyendo así exposición a ABS en el fondo. En lo referente a la gestión vía derivados, se ha procedido con los ajustes periódicos de la cartera, la gestión de entradas y salidas de participes, a través de la compraventa de futuros, IICs de gestoras internacionales y ETFs de renta fija. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, de forma puntual, se ha procedido al

ajuste del nivel d e duración del fondo mediante futuros sobre el SCHATZ, referencia de deuda a dos años en Alemania, así como al rollover de la posición en estos fu turos, con vencimiento trimestral, realizado de forma sucesiva de marzo a j unio y de junio hasta el siguiente vencimiento, septiembre 2026. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corriente s, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1 ,95%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en mas de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatili dad, ha sido de 0,35%, mayor que el de su índice de referencia que ha sopo rtado un 0,11%. Un 1% del patrimonio del fondo esta invertido en emisiones de renta fija d e baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de analisis financiero de l as inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales rel evantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del a nalisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para e mitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en l os mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado seis proveedores de servic ios de analisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servic io: MRB Partners, JP Morgan, Santander, BCA Research, Kepler. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de analisis por importe d e 2.533,71 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 5.437 ,53 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política mone taria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la com binación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por mas tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, do nde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selecció n de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortalez a de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, ademas, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad e n segmentos como el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0422714172 - Bonos TITI. ACT. TDA CAJAM 3,375 2028-02-16	EUR	3.431	0,78	3.456	0,93
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	1.566	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.431	0,78	5.022	1,36
ES0213679HN2 - Bonos BANKINTER 0,875 2026-07-08	EUR	1.470	0,33	1.474	0,40
XS3227337394 - Pagarés ACCIONA 2,544 2026-05-06	EUR	0	0,00	6.716	1,81
XS3371708200 - Pagarés ACCIONA 2,909 2026-11-04	EUR	7.393	1,67	0	0,00
ES0513689079 - Pagarés BANKINTER 2,440 2026-02-11	EUR	0	0,00	1.757	0,47
XS3187826790 - Pagarés ENI SPA 2,179 2026-03-13	EUR	0	0,00	5.938	1,60
XS3399033953 - Pagarés MELIA HOTELS INTERNA 3,061 2026-12-09	EUR	3.937	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.801	2,90	15.885	4,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.232	3,67	20.907	5,65
ES05134249A2 - Pagarés KUTXABANK 2,005 2026-05-28	EUR	0	0,00	3.530	0,95
ES05329456R2 - Pagarés TUBACEX 2,660 2026-10-15	EUR	3.342	0,76	0	0,00
ES0583746690 - Pagarés VIDRALA 2,300 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.977	0,53
ES0583746773 - Pagarés VIDRALA 2,570 2026-09-11	EUR	3.370	0,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.712	1,52	5.507	1,49
TOTAL RENTA FIJA		22.944	5,19	26.414	7,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.944	5,19	26.414	7,14
IT0005657330 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,050 2027-08-26	EUR	4.799	1,09	4.822	1,30
DE000BU22106 - Bonos ESTADO ALEMAN 1,900 2027-09-16	EUR	2.392	0,54	2.402	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.192	1,63	7.224	1,95
XS2575971994 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 4,000 2028-01-16	EUR	7.561	1,71	0	0,00
XS2177555062 - Bonos AMADEUS CAP MARKET 2,875 2027-05-20	EUR	0	0,00	2.115	0,57
XS3305167390 - Bonos AMAZON 0,635 2028-03-16	EUR	9.510	2,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2986720816 - Bonos AUST & NZ BANKING GR 0,773 2027-10-29	EUR	1.354	0,31	1.353	0,37
XS2487667276 - Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	0	0,00	1.500	0,41
XS2430951660 - Bonos BARCLAYS PLC 0,877 2028-01-28	EUR	984	0,22	975	0,26
XS3219356642 - Bonos BARCLAYS PLC 0,688 2029-10-31	EUR	7.612	1,72	2.001	0,54
XS3069319542 - Bonos BARCLAYS PLC 0,830 2031-08-14	EUR	0	0,00	2.525	0,68
XS2531479462 - Bonos BAWAG GROUP AG 4,125 2027-01-18	EUR	0	0,00	5.089	1,38
XS2835902839 - Bonos BBVA 1,059 2027-06-07	EUR	0	0,00	2.809	0,76
XS2534785865 - Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	0	0,00	3.254	0,88
XS3268962845 - Bonos BBVA 0,644 2029-01-15	EUR	5.517	1,25	0	0,00
XS2798993858 - Bonos BANK OF MONTREAL 0,814 2027-04-12	EUR	0	0,00	1.253	0,34
XS3218066788 - Bonos BANK OF MONTREAL 0,666 2029-10-28	EUR	6.009	1,36	6.005	1,62
FR0013398070 - Bonos BNP PARIBAS 2,125 2027-01-23	EUR	0	0,00	1.492	0,40
FR001400YCA5 - Bonos BNP PARIBAS 0,819 2029-03-20	EUR	0	0,00	5.017	1,36
XS3019213654 - Bonos BANK OF AMERICA 0,736 2027-03-10	EUR	0	0,00	4.502	1,22
XS2987787939 - Bonos BANK OF AMERICA 0,792 2028-01-28	EUR	2.853	0,65	2.855	0,77
XS3217583395 - Bonos BANK OF AMERICA 0,659 2029-10-30	EUR	2.004	0,45	2.002	0,54
FR0014007ML1 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,625 2028-01-12	EUR	1.967	0,45	1.948	0,53
XS3103589167 - Bonos CAIXA FINANCE 0,683 2029-06-26	EUR	2.508	0,57	2.510	0,68
FR0014012SC7 - Bonos CAP GEMINI SA 2,327 2027-09-25	EUR	5.995	1,36	6.004	1,62
XS3002415142 - Bonos CARLSBERG AS-B 0,720 2027-02-28	EUR	0	0,00	1.903	0,51
XS2975281903 - Bonos COMMONWEALTH BANK AU 0,816 2027-12-15	EUR	2.255	0,51	2.258	0,61
XS3058827802 - Bonos CITI GROUP INC 0,820 2029-04-29	EUR	3.033	0,69	3.037	0,82
XS3085615345 - Bonos COCA-COLA EUROPA CIFI 0,604 2027-06-03	EUR	0	0,00	300	0,08
DE000CZ45ZM5 - Bonos COMMERZBANK 0,749 2028-03-03	EUR	2.002	0,45	2.002	0,54
XS3226698879 - Bonos DANSKE BANK 0,585 2027-11-11	EUR	2.001	0,45	2.001	0,54
XS3192981853 - Bonos DANSKE BANK ASA 0,626 2028-10-01	EUR	4.496	1,02	4.514	1,22
XS3044346784 - Bonos DANSKE BANK 0,731 2029-04-10	EUR	4.412	1,00	4.415	1,19
DE000A4DFV21 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 0,654 2027-11-18	EUR	5.202	1,18	5.206	1,41
XS2652069480 - Bonos DNB BANK ASA 4,500 2028-07-19	EUR	3.181	0,72	0	0,00
XS3147507050 - Bonos DNB BANK ASA 0,652 2029-08-08	EUR	2.802	0,63	2.804	0,76
FR0014016LW1 - Bonos ELECTRICITE DE FRANCE 0,780 2028-03-04	EUR	2.505	0,57	0	0,00
XS2066706909 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.644	0,44
XS3299472384 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,661 2029-02-17	EUR	5.210	1,18	0	0,00
XS2983840435 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,887 2029-01-23	EUR	2.812	0,64	2.815	0,76
XS2597113989 - Bonos HSBC 4,752 2028-03-10	EUR	2.042	0,46	2.082	0,56
XS2804483381 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,840 2027-04-16	EUR	0	0,00	4.023	1,09
XS2592650373 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	3.580	0,81	3.608	0,98
XS3300349399 - Bonos MORGAN JP & CO 0,623 2029-02-18	EUR	8.010	1,81	0	0,00
XS2123320033 - Bonos MORGAN JP & CO 0,389 2028-02-24	EUR	1.960	0,44	1.933	0,52
XS2838379712 - Bonos MORGAN JP & CO 3,674 2028-06-06	EUR	3.530	0,80	3.563	0,96
XS3299556996 - Bonos KBC BANK NV 0,574 2028-02-24	EUR	6.502	1,47	0	0,00
XS3226607409 - Bonos LINDE AG 0,567 2027-11-20	EUR	4.698	1,06	4.703	1,27
XS2775724862 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,039 2027-03-05	EUR	0	0,00	1.501	0,41
XS3010674961 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,790 2028-03-04	EUR	3.938	0,89	3.959	1,07
XS3289964648 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,667 2030-02-12	EUR	7.018	1,59	0	0,00
FR0014014A20 - Bonos L'OREAL 0,558 2027-11-19	EUR	5.998	1,36	6.004	1,62
DE000A4ECAU6 - Bonos MERCEDES-BENZ GROUP 0,597 2027-06-11	EUR	0	0,00	3.603	0,97
XS3057365895 - Bonos MORGAN STANLEY 0,809 2028-04-05	EUR	5.984	1,35	5.992	1,62
XS3091038078 - Bonos NATWEST BANK 0,657 2028-06-11	EUR	5.223	1,18	5.222	1,41
XS3215430060 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,599 2028-10-23	EUR	8.506	1,93	8.506	2,30
XS3008569777 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,679 2029-02-21	EUR	4.714	1,07	0	0,00
XS3002552134 - Bonos NOVO NORDISK A/S 0,606 2027-05-27	EUR	0	0,00	6.008	1,62
XS3273173933 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,670 2030-01-16	EUR	5.607	1,27	0	0,00
XS2553801502 - Bonos BANCO DE SABADELL 5,125 2028-11-10	EUR	5.202	1,18	5.227	1,41
XS2324321285 - Bonos BANCO SANTANDER 0,500 2027-03-24	EUR	0	0,00	2.561	0,69
XS3032031257 - Bonos SANTANDER UK PLC 0,772 2028-03-24	EUR	2.814	0,64	2.814	0,76
XS2806471368 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	7.250	1,64	0	0,00
XS3078501767 - Bonos SIEMENS 0,613 2027-05-27	EUR	0	0,00	3.005	0,81
XS2898732289 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 0,862 2027-09-10	EUR	1.254	0,28	1.256	0,34
CH0595205524 - Bonos UBS GROUP AG 0,250 2028-02-24	EUR	3.415	0,77	3.415	0,92
CH1433241192 - Bonos UBS GROUP AG 0,782 2030-05-12	EUR	3.025	0,68	3.028	0,82
XS2207976783 - Bonos UNICREDITO 2,200 2027-07-22	EUR	597	0,14	598	0,16
XS2976283130 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 0,811 2028-01-14	EUR	1.805	0,41	1.811	0,49
XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO BANK NA 1,500 2027-05-24	EUR	0	0,00	1.959	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		196.460	44,47	174.487	47,15
XS2177555062 - Bonos AMADEUS CAP MARKET 2,875 2027-05-20	EUR	2.102	0,48	0	0,00
XS1907120528 - Bonos AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	995	0,23	995	0,27
XS2531479462 - Bonos BAWAG GROUP AG 4,125 2027-01-18	EUR	5.071	1,15	0	0,00
XS2835902839 - Bonos BBVA 1,059 2027-06-07	EUR	2.806	0,64	0	0,00
XS2798993858 - Bonos BANK OF MONTREAL 0,814 2027-04-12	EUR	1.253	0,28	0	0,00
FR0013076353 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,700 2026-01-27	EUR	0	0,00	2.001	0,54
XS3085615345 - Bonos COCA-COLA EUROPA CIFI 0,604 2027-06-03	EUR	300	0,07	0	0,00
XS2066706909 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	1.660	0,38	0	0,00
FR001400PZU2 - Bonos HSBC 0,863 2026-05-10	EUR	0	0,00	1.501	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS269796690 - Bonos ING GROEP N.V. 1,092 2026-10-02	EUR	1.502	0,34	1.505	0,41
XS280448381 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,840 2027-04-16	EUR	4.014	0,91	0	0,00
XS2775174340 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 1,074 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.699	0,46
DE000A4ECAU6 - Bonos MERCEDES-BENZ GROUP 0,597 2027-06-11	EUR	3.604	0,82	0	0,00
XS2576255751 - Bonos NATWEST BANK 1,166 2026-01-13	EUR	0	0,00	1.000	0,27
XS2844576335 - Bonos NATIXIS 2,446 2026-03-16	EUR	0	0,00	10.001	2,70
XS2844577226 - Bonos NATIXIS 2,562 2026-08-31	EUR	10.001	2,26	0	0,00
XS3002552134 - Bonos NOVO NORDISK A/S 0,606 2027-05-27	EUR	6.003	1,36	0	0,00
XS2931921113 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,864 2026-11-04	EUR	2.999	0,68	3.021	0,82
XS2482936247 - Bonos RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	998	0,27
XS3078501767 - Bonos SIEMENS 0,613 2027-05-27	EUR	3.004	0,68	0	0,00
XS2800795291 - Bonos UBS GROUP AG 1,063 2026-04-12	EUR	0	0,00	2.201	0,59
XS2585977882 - Bonos UNICREDIT BANK CZECH 3,625 2026-02-15	EUR	0	0,00	4.031	1,09
XS1617830721 - Bonos WELLS FARGO BANK NA 1,500 2027-05-24	EUR	1.977	0,45	0	0,00
FR0129412260 - Pagarés ARCELOMITTAL 2,321 2026-03-30	EUR	0	0,00	2.175	0,59
XS3191543886 - Pagarés DANSKE BANK 2,149 2026-09-23	EUR	4.407	1,00	4.406	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		51.697	11,70	35.536	9,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		255.348	57,80	217.247	58,70
FR0129514974 - Pagarés BBVA 2,230 2026-11-24	EUR	3.523	0,80	3.523	0,95
ES0505130858 - Pagarés GLOBAL DOMINION 2,700 2026-09-18	EUR	8.111	1,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.634	2,63	3.523	0,95
TOTAL RENTA FIJA		266.982	60,43	220.769	59,66
LU3168154139 - Participaciones CANDRIAM BONDS FLOATING RATE N	EUR	30.170	6,83	20.029	5,41
IE00BF5GB717 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	5.473	1,48
IE000NBRE3P7 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	10.925	2,95
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	14.560	3,93
LU0939627880 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	21.758	4,92	0	0,00
FR0007053749 - Participaciones NATIXIS	EUR	21.540	4,88	0	0,00
LU1596575826 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	19.400	4,39	9.099	2,46
TOTAL IIC		92.868	21,02	60.085	16,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		359.850	81,45	280.855	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		382.794	86,64	307.269	83,03

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)

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.