

FON FINECO TOP RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4254

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: 23/07/2010

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro- Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return).

El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada de emisores y mercados de países de la zona euro y minoritariamente de otros países de la OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). No se invertirá en titulizaciones. No existe exposición al riesgo divisa.

Los activos serán de calificación crediticia media (rating mínimo BBB- por al menos una de las tres agencias de calificación (S&P, Fitch o Moody's). El fondo podrá tener un máximo del 15% de la exposición total en activos con calificación crediticia baja (rating BB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating por debajo de dichos límites se podrán mantener los títulos hasta un máximo de seis meses. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de 3 años. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la de España

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	0,18	0,17	0,18	0,19
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 A	1.706.980,00	1.463.294,67	315,00	274,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	39.800.430,81	40.303.671,52	1.391,00	1.346,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	20.009	17.024	12.615	13.883
CLASE I	EUR	489.279	491.037	367.258	350.664

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,7216	11,6341	11,3423	10,9517
CLASE I	EUR	12,2933	12,1834	11,8422	11,4002

(*)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 A	al fondo	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,75	1,26	-0,50	0,32	0,53	2,57	3,57	3,57	-0,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	15-05-2026	-0,33	19-03-2026	-0,28	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,58	08-04-2026	0,58	08-04-2026	0,42	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	1,93	2,08	1,76	0,61	0,78	0,80	0,77	1,44	0,38
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
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	1,48	1,46	1,48	0,50	0,81	0,98	1,19	2,00	0,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	1,13	1,05	1,05	1,05	1,21	1,21	0,71

(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.

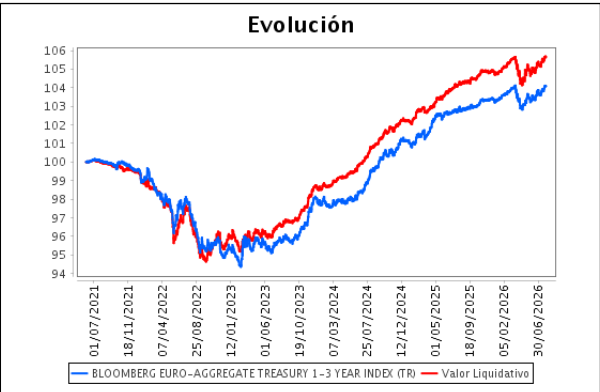
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,14	0,14	0,15	0,15	0,58	0,58	0,58	0,59

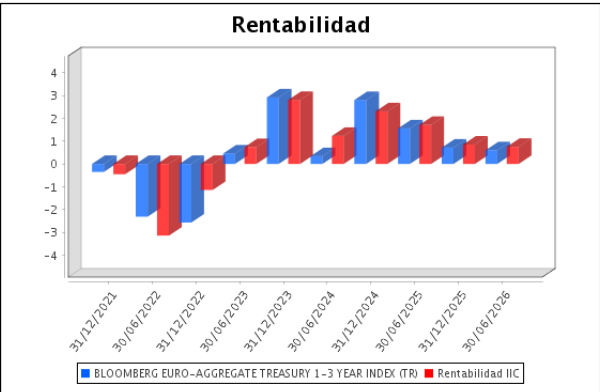
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	0,90	1,33	-0,43	0,39	0,61	2,88	3,88	3,88	-0,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	15-05-2026	-0,33	19-03-2026	-0,28	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,58	08-04-2026	0,58	08-04-2026	0,42	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	1,93	2,07	1,76	0,61	0,78	0,80	0,76	1,44	0,38
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
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	1,48	1,46	1,48	0,50	0,81	0,98	1,19	2,00	0,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,10	1,03	1,03	1,03	1,18	1,19	0,68

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

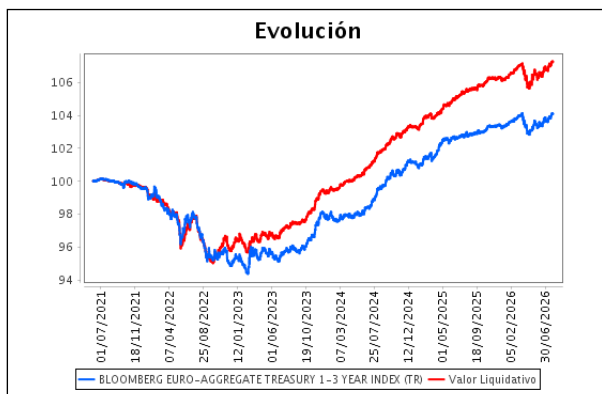
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,28	0,29

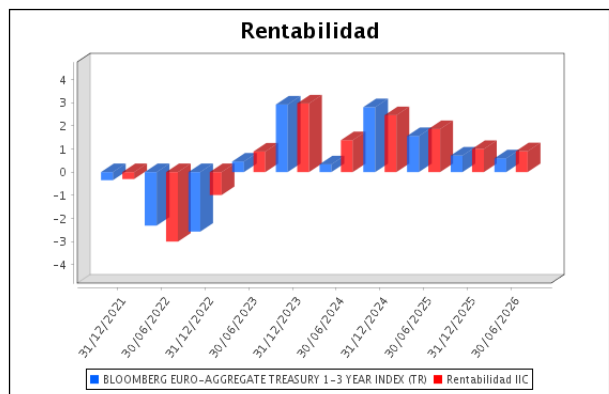
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	483.630	94,96	449.428	88,46
* Cartera interior	53.335	10,47	50.169	9,87
* Cartera exterior	419.769	82,42	391.133	76,99
* Intereses de la cartera de inversión	10.525	2,07	8.126	1,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.651	4,84	58.643	11,54
(+/-) RESTO	1.007	0,20	-10	0,00
TOTAL PATRIMONIO	509.288	100,00 %	508.061	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)	508.061	450.047	508.061	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,63	11,05	-0,63	-106,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,87	0,98	0,87	-4,86
(+) Rendimientos de gestión	1,02	1,13	1,02	-3,23
+ Intereses	1,82	1,74	1,82	12,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,89	-0,65	-0,89	48,21
± 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)	0,09	0,04	0,09	160,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,15	7,18
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	6,25
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	5,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	60,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,77
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	22,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	68,99
+ 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	68,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	509.288	508.061	509.288	

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

3. Inversiones financieras

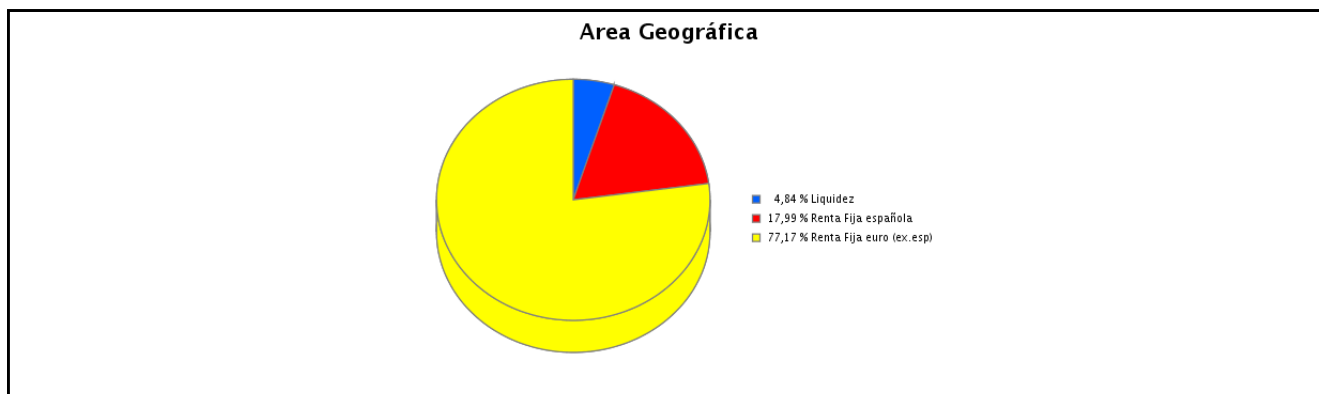
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.335	10,47	50.169	9,87
TOTAL RENTA FIJA	53.335	10,47	50.169	9,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	53.335	10,47	50.169	9,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	419.757	82,42	391.133	76,99
TOTAL RENTA FIJA	419.757	82,42	391.133	76,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	419.757	82,42	391.133	76,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	473.092	92,89	441.303	86,86

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
BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300%	Venta Futuro BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300% 1000	62.800	Inversión
BUNDES Obligation 16/04/27	Venta Futuro BUNDES Obligation 16/04/27 1000	9.600	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		72400	
TOTAL OBLIGACIONES		72400	

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

	SI	NO
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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 7.472.328,00 euros suponiendo un 1,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3,00 euros. 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 tráfico 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 y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una duración media de 2,01 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,01%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return In dex Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,58%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase I de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 1,03% y el 0,89% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,14%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,00%. La rentabilidad de la clase A fue del 0,75% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,58%. 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 gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido los bonos de HSBC, Natwest y BNP. 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 deuda con vencimiento entre 2028 y 2032 de emisores como Unicredit, Intesa Sanpaolo, Macquaire y Commerzbank, entre otros. También se ha procedido a la venta de deuda con vencimiento entre 2027 y 2031 de emisores tales como Deutsche Bank y Société Générale. Además de ajustes periódicos de la cartera, las entradas y salidas de participes se han gestionado a través de la compraventa de futuros 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 y duración del fondo mediante futuros sobre el SCHATZ y BOBL, referencias de deuda alemana a dos y cinco años, respectivamente, en Alemania, así como al rollover de dichas posiciones, con vencimiento trimestral, realizado de forma sucesiva de marzo a junio y de junio al siguiente vencimiento, septiembre 2026. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corrientes,

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 más de un 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 volatilidad, ha sido de 1,93%, mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,47%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% 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 no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. 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 monetaria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combinación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por más tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, además, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad en 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	%
ES0000106635 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	948	0,19	947	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		948	0,19	947	0,19
ES0000106551 - Bonos GOBIERNO VASCO 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	579	0,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	579	0,11
ES0413679525 - Bonos BANKINTER 3,050 2028-05-29	EUR	10.033	1,97	10.116	1,99
ES02136790P3 - Bonos BANKINTER 4,875 2031-09-13	EUR	5.341	1,05	5.358	1,05
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	1.489	0,29	1.475	0,29
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	2.861	0,56	2.882	0,57
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	0	0,00	3.547	0,70
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	4.431	0,87	4.420	0,87
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.218	0,44	2.247	0,44
ES0243307024 - Bonos KUTXABANK 3,500 2032-06-10	EUR	7.532	1,48	0	0,00
ES0413900939 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2028-02-14	EUR	1.513	0,30	1.526	0,30
ES04139000A7 - Bonos BANCO SANTANDER 2,375 2029-07-14	EUR	6.014	1,18	6.046	1,19
ES0380907081 - Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	4.453	0,87	4.471	0,88
ES0280907058 - Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	4.501	0,88	4.536	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50.386	9,89	46.626	9,18
ES0413860836 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	2.001	0,39	2.016	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.001	0,39	2.016	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.335	10,47	50.169	9,87
TOTAL RENTA FIJA		53.335	10,47	50.169	9,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		53.335	10,47	50.169	9,87
BE0000349580 - Bonos REINO DE BELGICA 0,100 2030-06-22	EUR	7.005	1,38	6.902	1,36
DE000BU27006 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,400 2030-11-15	EUR	5.772	1,13	5.797	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.777	2,51	12.699	2,50
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	3.344	0,66	3.329	0,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.344	0,66	3.329	0,66
XS3195051647 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,500 2029-10-02	EUR	12.389	2,43	12.461	2,45
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	0	0,00	2.936	0,58
XS3317524950 - Bonos AMAZON 2,800 2028-03-16	EUR	9.263	1,82	0	0,00
FR0013478047 - Bonos CRELAN HOME LOAN CF 0,010 2027-01-22	EUR	0	0,00	1.904	0,37
XS3069319468 - Bonos BARCLAYS PLC 3,543 2031-08-14	EUR	5.029	0,99	5.041	0,99
XS2662538425 - Bonos BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	10.918	2,14	10.984	2,16
XS3413306617 - Bonos BAWAG GROUP AG 3,125 2029-06-22	EUR	3.303	0,65	0	0,00
XS3121029436 - Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	10.072	1,98	13.105	2,58
XS2573712044 - Bonos BBVA 4,625 2031-01-13	EUR	3.158	0,62	3.209	0,63
BE6365319829 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,375 2030-05-28	EUR	5.006	0,98	5.025	0,99
BE0390251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 2,625 2030-09-30	EUR	3.855	0,76	3.874	0,76
FR0013484458 - Bonos BNP PARIBAS 0,500 2028-02-19	EUR	8.502	1,67	8.325	1,64
FR0013508710 - Bonos BNP PARIBAS 1,125 2029-04-17	EUR	1.830	0,36	1.808	0,36
FR001400WLJ1 - Bonos BNP PARIBAS 3,583 2031-01-15	EUR	2.016	0,40	2.029	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2038039074 - Bonos BANK OF AMERICA 0,580 2029-08-08	EUR	2.335	0,46	2.345	0,46
XS29871772402 - Bonos BANK OF AMERICA 3,261 2031-01-28	EUR	5.008	0,98	5.037	0,99
XS2248451978 - Bonos BANK OF AMERICA 0,654 2031-10-26	EUR	4.416	0,87	4.425	0,87
XS2321427408 - Bonos BANK OF AMERICA 0,694 2031-03-22	EUR	6.426	1,26	2.676	0,53
FR001400SVD1 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2.108	0,41	2.124	0,42
FR001400F1U4 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 4,250 2029-07-11	EUR	2.068	0,41	2.078	0,41
XS2555187801 - Bonos CAIXA FINANCE 5,375 2030-11-14	EUR	2.163	0,42	2.171	0,43
XS3197812855 - Bonos COMMONWEALTH BANK AU 2,853 2031-10-09	EUR	9.425	1,85	9.469	1,86
XS2063232727 - Bonos CITI GROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	2.932	0,58	2.940	0,58
FR001400EFP8 - Bonos CRED MUTUEL HOME LOA 2,750 2027-12-08	EUR	3.999	0,79	4.024	0,79
DE000CZ45ZU8 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	0	0,00	401	0,08
DE000CZ457N3 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	9.954	1,95	9.961	1,96
DE000CZ46CB5 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2031-09-03	EUR	9.980	1,96	0	0,00
DE000DL19WL7 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,875 2028-02-23	EUR	1.484	0,29	1.471	0,29
DE000A3829D0 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 4,125 2030-04-04	EUR	0	0,00	2.071	0,41
DE000A30VT06 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 5,000 2030-09-05	EUR	0	0,00	5.296	1,04
XS2588099478 - Bonos DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	0	0,00	2.030	0,40
XS2306517876 - Bonos DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	1.422	0,28	1.399	0,28
XS3074473474 - Bonos DNB BANK ASA 3,125 2031-05-20	EUR	4.977	0,98	5.011	0,99
AT000A2N837 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,250 2031-01-27	EUR	4.332	0,85	4.307	0,85
XS3299472111 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,743 2029-02-17	EUR	7.476	1,47	0	0,00
XS2404642923 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,875 2029-05-09	EUR	1.640	0,32	1.619	0,32
XS2597113989 - Bonos HSBC 4,752 2028-03-10	EUR	3.767	0,74	3.840	0,76
XS1428953407 - Bonos HSBC 3,125 2028-06-07	EUR	2.000	0,39	2.019	0,40
XS2817916484 - Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	9.620	1,89	9.733	1,92
XS2388491289 - Bonos HSBC 0,641 2029-09-24	EUR	1.863	0,37	1.875	0,37
XS3069291196 - Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	8.321	1,63	8.392	1,65
XS2390506546 - Bonos ING GROEP N.V. 0,375 2028-09-29	EUR	1.711	0,34	1.721	0,34
XS2624976077 - Bonos ING GROEP N.V. 4,500 2029-05-23	EUR	3.078	0,60	3.132	0,62
XS2891742731 - Bonos ING GROEP N.V. 3,500 2030-09-03	EUR	4.044	0,79	4.063	0,80
XS3291116955 - Bonos ING GROEP N.V. 3,125 2032-02-10	EUR	6.122	1,20	0	0,00
XS2592650373 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	5.608	1,10	5.730	1,13
XS2545759099 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,250 2030-01-13	EUR	7.655	1,50	0	0,00
XS2625196352 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	3.719	0,73	3.785	0,74
XS2304664597 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	0	0,00	2.730	0,54
XS2673808726 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,125 2031-08-29	EUR	2.721	0,53	0	0,00
BE0002832138 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 0,250 2027-03-01	EUR	0	0,00	2.946	0,58
BE0002935162 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2030-04-19	EUR	2.069	0,41	2.109	0,42
XS3032035837 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	6.761	1,33	6.796	1,34
XS2521027446 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,125 2030-08-24	EUR	-34	-0,01	2.497	0,49
XS2868171229 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2030-11-06	EUR	2.023	0,40	2.035	0,40
XS3298795348 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 2,738 2031-02-18	EUR	12.835	2,52	0	0,00
XS2790333707 - Bonos MORGAN STANLEY 3,790 2030-03-21	EUR	7.424	1,46	0	0,00
XS2292263121 - Bonos MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1.791	0,35	1.761	0,35
XS3215634810 - Bonos MORGAN STANLEY 3,149 2031-11-07	EUR	7.422	1,46	7.442	1,46
XS2623518821 - Bonos NATWEST BANK 4,771 2029-02-16	EUR	0	0,00	9.787	1,93
XS3423992232 - Bonos NATWEST BANK 3,125 2029-06-30	EUR	5.417	1,06	0	0,00
XS3069320474 - Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	2.623	0,51	2.641	0,52
XS3170277530 - Bonos NATWEST BANK 3,000 2030-09-03	EUR	9.892	1,94	0	0,00
XS3270997011 - Bonos NATWEST BANK 3,125 2031-01-13	EUR	5.634	1,11	0	0,00
NL0015001DQ7 - Bonos ESTADO HOLANDES 2,500 2030-01-15	EUR	6.764	1,33	6.802	1,34
XS2403444677 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	3.264	0,64	3.279	0,65
XS2947089012 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2031-05-27	EUR	0	0,00	5.040	0,99
XS3176781691 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	2.096	0,41	2.094	0,41
XS2324321285 - Bonos BANCO SANTANDER 0,500 2027-03-24	EUR	0	0,00	4.888	0,96
XS2705604077 - Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	3.048	0,60	3.060	0,60
XS2786381207 - Bonos SANTANDER UK PLC 3,000 2029-03-12	EUR	3.015	0,59	3.048	0,60
XS2908735504 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2.711	0,53	2.737	0,54
XS2806471368 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	0	0,00	3.611	0,71
ES04139000D1 - Bonos BANCO SANTANDER 2,625 2031-02-23	EUR	13.523	2,66	0	0,00
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	0	0,00	2.614	0,51
FR0014006XA3 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,625 2027-12-02	EUR	3.916	0,77	3.925	0,77
XS3031485827 - Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	9.124	1,79	9.174	1,81
XS2676305779 - Bonos SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	3.155	0,62	3.169	0,62
XS2782117464 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 3,191 2029-02-16	EUR	1.770	0,35	1.786	0,35
CH0517825276 - Bonos UBS GROUP AG 0,650 2028-01-14	EUR	1.956	0,38	1.920	0,38
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	4.004	0,79	4.027	0,79
CH1433241275 - Bonos UBS GROUP AG 2,746 2030-05-19	EUR	6.443	1,27	6.472	1,27
CH1478430817 - Bonos UBS GROUP AG 2,783 2030-09-09	EUR	5.066	0,99	5.083	1,00
IT000568986 - Bonos UNICREDIT SPA 2,850 2030-07-15	EUR	13.208	2,59	0	0,00
XS2207976783 - Bonos UNICREDITO 2,200 2027-07-22	EUR	0	0,00	5.956	1,17
XS2555420103 - Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	2.571	0,50	6.191	1,22
IT0005598971 - Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	1.436	0,28	1.457	0,29
XS258885025 - Bonos UNICREDITO 4,450 2029-02-16	EUR	4.087	0,80	4.148	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005631822 - Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	2.593	0,51	2.611	0,51
IT0005716805 - Bonos UNICREDITO 3,000 2029-07-31	EUR	7.524	1,48	0	0,00
XS2104968404 - Bonos UNICREDITO 1,800 2030-01-20	EUR	0	0,00	3.776	0,74
XS3091027113 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 2,696 2030-07-02	EUR	5.440	1,07	5.461	1,07
XS3372781750 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 3,119 2031-05-15	EUR	2.562	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		390.848	76,74	328.921	64,74
FR0013310059 - Bonos CREDIT AGRICOLE HOME 0,500 2026-02-19	EUR	0	0,00	3.918	0,77
XS1538284230 - Bonos CREDIT AGRICOLE LOND 1,875 2026-12-20	EUR	2.986	0,59	2.988	0,59
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	2.907	0,57	0	0,00
FR001400DNT6 - Bonos CRELAN HOME LOAN CF 3,000 2026-11-03	EUR	2.003	0,39	2.012	0,40
FR0013478047 - Bonos CRELAN HOME LOAN CF 0,010 2027-01-22	EUR	1.949	0,38	0	0,00
FR0013444759 - Bonos BNP PARIBAS 0,125 2026-09-04	EUR	2.942	0,58	2.940	0,58
XS1968846532 - Bonos CAIXA FINANCE 1,125 2026-03-27	EUR	0	0,00	2.975	0,59
XS2585966257 - Bonos ING BANK NV 3,000 2026-02-15	EUR	0	0,00	5.993	1,18
XS2329143510 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,184 2026-04-13	EUR	0	0,00	995	0,20
XS2844576335 - Bonos NATIXIS 2,446 2026-03-16	EUR	0	0,00	10.001	1,97
FR001400FZ73 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,125 2026-02-24	EUR	0	0,00	2.499	0,49
FR0013345048 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.959	0,39
CH0336602930 - Bonos UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	0	0,00	9.905	1,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.788	2,51	46.184	9,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		419.757	82,42	391.133	76,99
TOTAL RENTA FIJA		419.757	82,42	391.133	76,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		419.757	82,42	391.133	76,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		473.092	92,89	441.303	86,86

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.