

FON FINECO RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 6021

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores. S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositorio: 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: 06/03/2026

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 30% Bloomberg EuroAggregate 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR y 70% Bloomberg EuroAggregate 5-7 Year Total Return Index Value Unhedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos, no gestionándose el fondo en referencia a dicho índice (fondo activo).

Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública/privada, incluyendodepósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, cédulas hipotecarias, derivados de riesgo de crédito (CDS) o de índices de CDS(todos ellos líquidos, de compra o venta de protección, como cobertura de crédito o inversión, sin apalancamiento), hasta 10% en titulizaciones líquidas, y hasta 10% en deuda subordinada del sector financiero (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo bonos contingentes convertibles (CoCos): normalmente perpetuos y, si se da la contingencia, aplican una quita (total o parcial) al principal del bono, lo que afecta negativamente al valor liquidativo.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	5,73		5,73	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,99		1,99	

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	688.946,29		140,00		EUR	0,00			NO
CLASE X	113.219,01		4,00		EUR	0,00			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	7.037			
CLASE X	EUR	1.152			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2146			
CLASE X	EUR	10,1754			

(*)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	0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,05		0,05	0,05		0,05	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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,26							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	15-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,88	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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		4,10							
Ibex-35		18,37							
Letra Tesoro 1 año		0,72							
BENCHMARK FON FINECO RENTA FIJA LARGO PLAZO		3,72							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

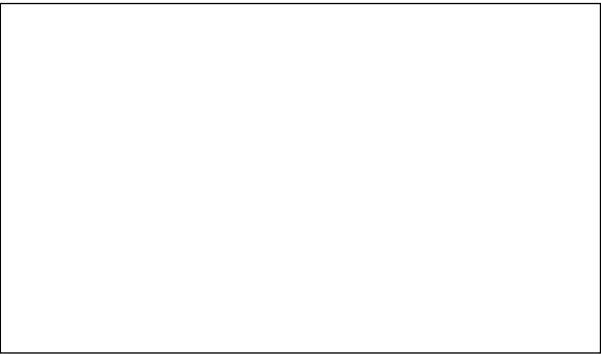
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,00						

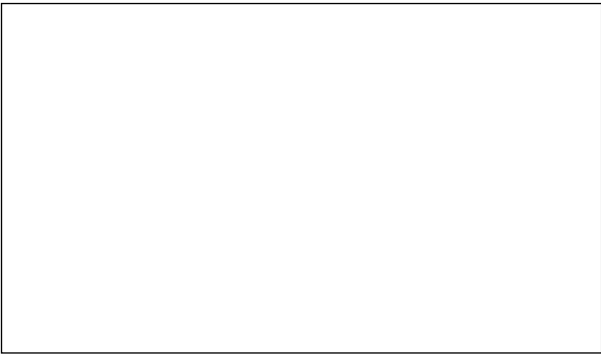
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 06 de Marzo de 2026 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE X .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK FON FINECO RENTA FIJA LARGO PLAZO									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
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	7.645	93,36		
* Cartera interior	738	9,01		
* Cartera exterior	6.821	83,29		
* Intereses de la cartera de inversión	85	1,04		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	548	6,69		
(+/-) RESTO	-3	-0,04		
TOTAL PATRIMONIO	8.189	100,00 %		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)	0		300	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	317,31		317,31	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,17		3,17	0,00
(+) Rendimientos de gestión	3,50		3,50	0,00
+ Intereses	0,24		0,24	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,53		2,53	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,73		0,73	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58		-0,58	0,00
- Comisión de gestión	-0,28		-0,28	0,00
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,09		-0,09	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04		-0,04	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05		-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,01		0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01		0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.189		8.189	

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

3. Inversiones financieras

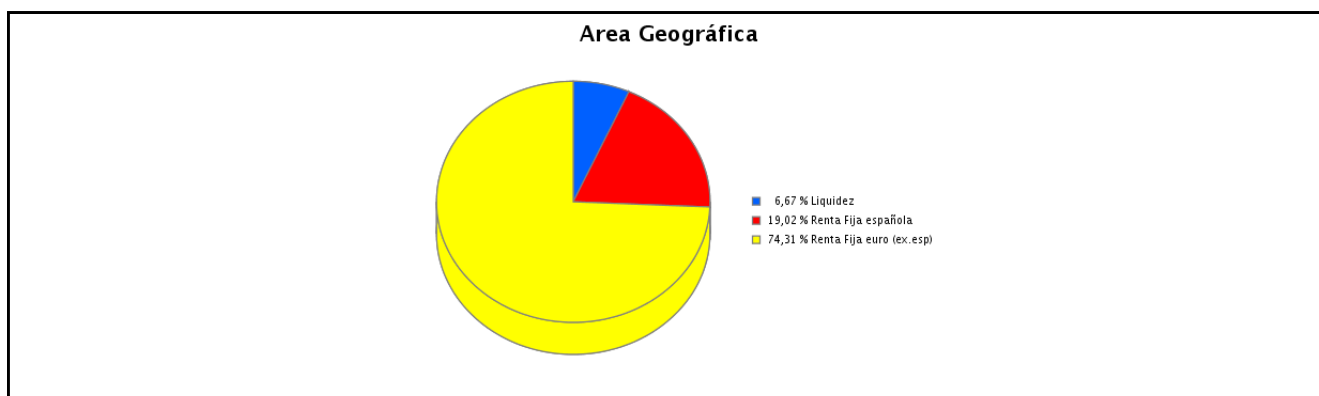
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	738	9,01		
TOTAL RENTA FIJA	738	9,01		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	738	9,01		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.821	83,29		
TOTAL RENTA FIJA	6.821	83,29		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.821	83,29		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.559	92,31		

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 BUNDESREPUB.DEUTS 15/08/32 1,70%	Compra Plazo BONOS BUNDESREPUB. DEUTS 15/08/32 1,70	318	Inversión
BONOS BUNDESREPUB.DEUTS 15/08/32 1,70%	Venta Plazo BONOS BUNDESREPUB. DEUTS 15/08/32 1,70%	995	Inversión
BONOS COCA-COLA EURPAC 08/05/2032 3,50%	Compra Plazo BONOS COCA-COLA EURPAC 08/05/2032 3,5	302	Inversión
BONOS DNB BANK ASA 20/01/2032 3,00%	Compra Plazo BONOS DNB BANK ASA 20/01/2032 3,00% 3	298	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS ENGIE SA 01/07/2032 3,375%	Compra Plazo BONOS ENGIE SA 01/07/2032 3,375% 3000	300	Inversión
BONOS ENI SPA 19/05/2033 4,25%	Compra Plazo BONOS ENI SPA 19/05/2033 4,25% 200000	208	Inversión
Total otros subyacentes		2420	
TOTAL OBLIGACIONES		2420	

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 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 600.000,00 euros, suponiendo un 34,46% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 600.030,00 euros, suponiendo un 34,46% sobre el

patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultaneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. 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 199.777,00 euros suponiendo un 11,47% 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 Iran, 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 más 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 contraía 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 más severas en Europa, el DAX llegó a ceder más 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 más 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 medio 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 5,12 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,22%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 30% Euro-Aggregate: 3-5 Year + 70% Euro-Aggregate: 5-7 Year, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,98%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones también ha sido mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase A de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 1,48% y el 1,26% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,22%. La clase A inició su actividad a mediados del primer trimestre de 2026, por lo que el segundo trimestre constituye el primer periodo cerrado con historico completo, siendo esta la rentabilidad tomada como referencia. Las clases I y X no disponen todavía de un trimestre completo de histórico, por lo que no se incluyen en el presente comentario. Dicha rentabilidad bruta fue inferior a la de su benchmark, que se situó en el 1,98%. 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 DBR 1.7 08/15/32, EURO-BUND FUTURE Jun26 y EURO-BOBL FUTURE Jun26. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Tras el lanzamiento del fondo en marzo, se ha ido invirtiendo progresivamente la cartera del fondo. En un principio, este se invirtió en futuros BOBL y BUND, referencias de deuda del gobierno alemán a cinco y diez años, respectivamente, y se ajustaron las entradas de participes en el fondo mediante la compra de deuda del gobierno alemán con vencimiento entre 2031 y 2032. A lo largo del periodo, se cerraron estas posiciones de compra abiertas en los futuros de renta fija mencionados anteriormente, dado que, una vez alcanzado el volumen necesario para poder invertir en una cartera diversificada de bonos en directo, se procedió a esta última. Así, a lo largo del periodo se ha ido sustituyendo parte de la posición en deuda alemana por deuda con vencimiento entre 2031 y 2033 de emisores corporativos, como ENI, Bankinter, Erste Bank y Commerzbank, entre otros, así como por deuda pública, del gobierno español y deuda supranacional, de la Unión Europea. Además de ajustes periódicos de la cartera, las entradas y salidas de participes se han gestionado a través de la compraventa de deuda del gobierno alemán. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, en la inversión inicial de la cartera, se ha procedido al ajuste del nivel de duración del fondo mediante futuros sobre el BOBL y BUND, referencias de deuda del gobierno alemán a cinco y diez años, respectivamente, así como al rollover de dichas posiciones, con vencimiento trimestral, de forma sucesiva de marzo a junio y de junio hasta el siguiente vencimiento, septiembre 2026. Antes del final del periodo, se cerraron cerrando las posiciones de compra abiertas en los futuros mencionados. 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% y las simultáneas a un tipo medio de 1,8%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,99%. 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. 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 4,10%, mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 3,72%. El segundo trimestre constituye el primer periodo cerrado con histórico completo para la clase A del fondo, siendo este el periodo tomado como referencia para el cálculo de la volatilidad. 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 10% 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 análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los 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 servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servicio: MRB Partners, JP Morgan, Santander, BCA Research, Kepler. Dado que la IIC inició su actividad a mediados del periodo, no ha soportado gastos de análisis financiero de las inversiones. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 5,78 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 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	%
ES0000012L78 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,550 2033-10-31	EUR	237	2,90		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		237	2,90		
ES0243307024 - Bonos KUTXABANK 3,500 2032-06-10	EUR	201	2,45		
ES0280907066 - Bonos UNICAJA 3,750 2033-06-26	EUR	300	3,66		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		501	6,11		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		738	9,01		
TOTAL RENTA FIJA		738	9,01		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		738	9,01		
DE0001102606 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,700 2032-08-15	EUR	1.068	13,04		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.068	13,04		
XS2590758665 - Bonos AT&T INC 3,950 2031-04-30	EUR	103	1,26		
ES02136790R9 - Bonos BANKINTER 3,500 2032-09-10	EUR	201	2,46		
XS2342060360 - Bonos BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	89	1,09		
XS2340854848 - Bonos BAWAG GROUP AG 0,100 2031-05-12	EUR	174	2,13		
FR001400N6K4 - Bonos BPCE SA 3,000 2031-01-15	EUR	200	2,44		
PTBBRHOM0032 - Bonos BANCO BPI SA 3,125 2032-04-22	EUR	301	3,68		
XS2902578249 - Bonos CAIXA FINANCE 3,625 2032-09-19	EUR	101	1,23		
FR001400PMS4 - Bonos CIE FINANCEMENT FONC 3,000 2032-04-24	EUR	298	3,64		
DE000CZ45YV9 - Bonos COMMERZBANK 4,000 2032-07-16	EUR	102	1,25		
FR001400YPD1 - Bonos CREDIT AGRICOLE HOME 3,000 2032-07-09	EUR	299	3,65		
FR0014016LX9 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04	EUR	99	1,21		
XS3358330820 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2033-05-26	EUR	203	2,48		
XS2176785447 - Bonos ENI SPA 2,000 2031-05-18	EUR	95	1,16		
AT0000A3S0M6 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,125 2032-05-03	EUR	198	2,42		
EU000A4ED0K0 - Bonos EUROPEAN UNION 2,750 2032-12-13	EUR	297	3,62		
XS3299472202 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,509 2033-08-17	EUR	149	1,82		
XS2621539910 - Bonos HSBC 4,856 2033-05-23	EUR	107	1,30		
XS2583742239 - Bonos INTL BUSINESS MACHIN 3,625 2031-02-06	EUR	101	1,24		
IT0005611550 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	152	1,86		
BE0390280494 - Bonos KBC BANK NV 3,375 2033-01-15	EUR	199	2,43		
IT0005717944 - Bonos MEDIOBANCA 3,125 2032-08-24	EUR	600	7,33		
XS3281048499 - Bonos MORGAN STANLEY 3,383 2032-01-23	EUR	159	1,95		
XS2927515598 - Bonos NORDEA BANK ABP 3,000 2031-10-28	EUR	99	1,21		
ES0413860935 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,875 2032-11-30	EUR	297	3,63		
XS2823118018 - Bonos SANTANDER UK PLC 3,125 2031-05-12	EUR	201	2,45		
XS3081016654 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2032-05-27	EUR	100	1,22		
XS3289620042 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 3,375 2033-02-10	EUR	149	1,82		
XS2753310825 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	101	1,23		
IT0005704900 - Bonos UNICREDIT SPA 3,776 2032-04-16	EUR	263	3,21		
IT0005716797 - Bonos UNICREDITO 3,375 2033-07-31	EUR	314	3,83		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.753	70,25		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.821	83,29		
TOTAL RENTA FIJA		6.821	83,29		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.821	83,29		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.559	92,31		

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)

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo no mantenía posiciones de simultáneas.