

KUTXABANK RENTA FIJA EMPRESAS, FI

Nº Registro CNMV: 1948

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositarario: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositarario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositarario: A3 (Moody's)

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

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

Dirección

Plaza de Euskadi, 5, 27º, 4

48009 - Bilbao

Bizkaia

944017014

Correo Electrónico

kutxabank.gestion@kutxabankgestion.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/11/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos y activos monetarios cotizados o no cotizados, líquidos, y hasta un 25% en titulizaciones), de emisores/mercados de la OCDE, con un máximo de exposición a emergentes del 10%.

Invertirá hasta un 10% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), y, hasta un 20% en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield).

La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (BBB-), según las principales agencias de rating, o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un máximo del 20% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), o incluso sin rating.

Las bajadas sobrevenidas de rating no obligarán a su venta.

La duración media de la cartera será inferior a 12 meses.

Máximo del 10% de la exposición total en riesgo divisa.

Se invierte un máximo del 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), acordes a su vocación inversora, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

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	1,05	0,33	1,05	0,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	1,96	1,90	2,21

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	29.552.123,46	22.163.409,10
Nº de Partícipes	1.026	767
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	217.063	7,3451
2025	161.219	7,2741
2024	85.478	7,1080
2023	54.014	6,8644

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,98	0,67	0,30	0,48	0,49	2,34	3,55	3,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	01-06-2026	-0,04	19-03-2026	-0,06	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,10	08-04-2026	0,10	08-04-2026	0,15	15-03-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,39	0,22	0,05	0,08	0,16	0,22	0,45	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34	0,50	1,09	
BLOOMBERG EUR SHORT TRESUARY	0,19	0,21	0,17	0,15	0,18	0,18	0,21	0,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,26	0,26	0,27	0,27	0,29	0,27	0,34	0,44	

(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.

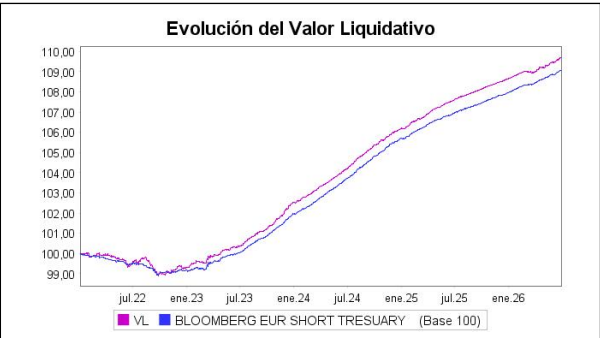
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,24	0,27

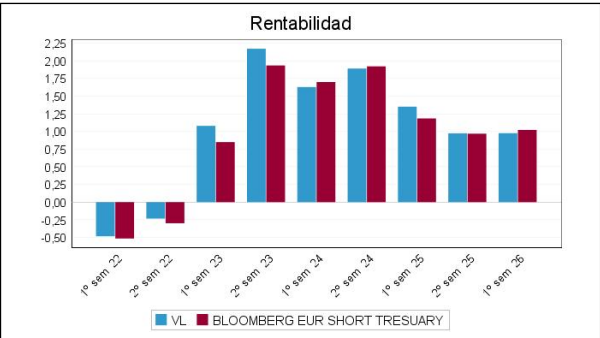
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Ultimo cambio vocación: 03/09/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	8.094.319	400.421	0,93
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	1.081.417	96.278	0,92
Renta Fija Mixta Internacional	665.927	70.146	-0,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	3.110.732	130.719	4,31
Renta Variable Euro	1.664.599	207.535	11,42
Renta Variable Internacional	5.547.054	580.828	17,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	56.334	1.715	1,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	679.063	94.244	-2,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	2.537.872	45.109	0,83
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.113.136	22.282	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.205.789	63.290	0,49
Total fondos	27.756.240	1.712.567	5,07

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	209.935	96,72	143.330	88,90
* Cartera interior	5.621	2,59	8.385	5,20
* Cartera exterior	202.402	93,25	133.762	82,97
* Intereses de la cartera de inversión	1.911	0,88	1.183	0,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.153	3,30	17.905	11,11
(+/-) RESTO	-24	-0,01	-16	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	217.063	100,00 %	161.219	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)	161.219	123.355	161.219	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,14	25,79	27,14	47,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,97	0,97	0,97	41,19
(+) Rendimientos de gestión	1,09	1,09	1,09	40,84
+ Intereses	1,18	1,17	1,18	40,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,09	-0,06	4,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	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	-2.557,87
± 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	-0,12	-0,12	-0,12	38,22
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	38,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	38,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	47,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	41,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	22.422,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	22.422,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	217.063	161.219	217.063	

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

3. Inversiones financieras

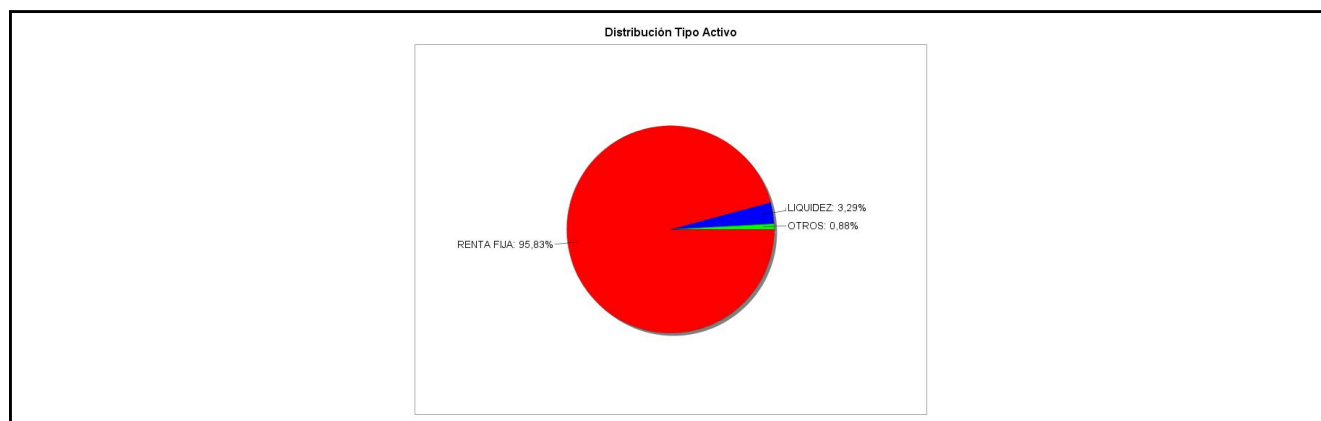
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.621	2,58	8.385	5,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.621	2,58	8.385	5,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.621	2,58	8.385	5,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	202.402	93,24	132.867	82,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	895	0,56
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	202.402	93,24	133.762	83,01
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	202.402	93,24	133.762	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	208.024	95,82	142.148	88,21

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 4.937.868,89 euros, suponiendo un 0,01%.

El importe de las operaciones de compra para adquirir valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 4.937.868,89 euros, suponiendo un 0,01%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 68.866,54 euros, suponiendo un 0,00%.

Además, se han realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia (sometidas a un proceso de autorización simplificado).

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de crecimiento todavía resistente, especialmente en Estados Unidos, aunque acompañado de episodios de volatilidad vinculados a la inflación, la política monetaria y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. Pese a estos factores de incertidumbre, los principales activos de riesgo mantuvieron un comportamiento positivo, apoyados por la solidez de los beneficios empresariales, el dinamismo de la inversión y el liderazgo de los sectores vinculados a tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. En política monetaria, los bancos centrales adoptaron un tono más cauto y dependiente de los datos. La Reserva Federal mantuvo en junio el rango objetivo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, destacando que la actividad económica continuaba expandiéndose a un ritmo sólido, con un mercado laboral estable, aunque con una inflación todavía por encima del objetivo. En la zona euro, el Banco Central Europeo elevó en junio los tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el repunte de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético y de la incertidumbre geopolítica. En este contexto, la renta variable cerró el semestre con avances generalizados, aunque con diferencias relevantes por regiones y estilos. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó un 9,6% y el Dow Jones un 8,9%, en un entorno de beneficios empresariales sólidos y continuidad del apetito inversor hacia compañías de calidad y crecimiento. En Europa, el Eurostoxx 50 registró también un comportamiento positivo y el Ibex 35 destacó dentro de los principales índices europeos, favorecido por el buen tono de bancos, infraestructuras y valores ligados al ciclo doméstico. En Japón, el Nikkei 225 fue uno de los índices más destacados del semestre, apoyado en la mejora de márgenes empresariales, la debilidad relativa del yen y la normalización gradual de su marco monetario. Por su parte, los mercados emergentes mostraron un comportamiento relativo favorable, impulsados por la recuperación de flujos hacia Asia, la mejora de determinadas divisas locales y el buen tono de los activos vinculados a tecnología y materias primas.

En renta fija soberana, el semestre fue más exigente. Las curvas de tipos oscilaron al compás de los datos de inflación, las expectativas sobre bancos centrales y la evolución de los precios energéticos. En Estados Unidos, el Treasury a 2 años cerró junio en el entorno del 4,10%-4,15% y el 10 años cerca del 4,40%-4,45%, manteniendo una pendiente moderadamente positiva. En Europa, el bono alemán a 10 años terminó alrededor del 2,90%, mientras que la deuda española de corto plazo reflejó el cambio de tono monetario del BCE y el repunte de las rentabilidades. En crédito, el comportamiento fue razonablemente estable, con diferenciales contenidos y demanda sostenida por el carry, si bien con una mayor selectividad tras el aumento de los tipos reales. En divisas, el euro se depreció frente al dólar durante el semestre, cerrando junio en torno a 1,139 dólares por euro, frente a niveles próximos a 1,17 al inicio del ejercicio. En materias primas, el petróleo fue el principal canal de transmisión de la tensión geopolítica: el Brent repuntó con fuerza durante los episodios de mayor tensión en Oriente Medio, aunque cerró junio cerca de 73 dólares por barril tras la corrección de final de mes. En conjunto, el impacto sobre los mercados financieros fue relevante en términos de inflación, tipos de interés y percepción de riesgo, pero permaneció relativamente acotado en los activos de riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la cartera reforzó la exposición a deuda soberana y corporativa de calidad, con incrementos en sectores financiero, sanidad, tecnología y comunicaciones. Se redujeron posiciones en cuasisoberanos e industriales, sustituyendo parte de la cartera por emisiones más líquidas y diversificadas. La estrategia se centró en mejorar la calidad crediticia y equilibrar la estructura sectorial, manteniendo una presencia relevante en servicios públicos y consumo discrecional.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo ha sido de 0,98%, inferior a la de su índice de referencia que ha sido del 1,02%. La composición del índice es 100% Bloomberg Euro Short Treasury: Spain. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. En la rentabilidad total de la cartera, los activos con mayor aportación positiva fueron emisiones de renta fija de corto plazo. Destacaron la deuda pública francesa y alemana, así como las letras del Tesoro francesas. En crédito corporativo, la aportación fue estable y diversificada. Los activos detractores fueron prácticamente residuales, con pequeñas aportaciones negativas en deuda finlandesa y en algunos emisores corporativos como American Tower y BBVA.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una subida en el número de partícipes de 259 y una rentabilidad neta del 0,98 %,

siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 55.843 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 217.063 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,11%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido 4,09% inferior a la de la media de la gestora (5,07%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera refuerza deuda soberana con aumentos en deuda pública francesa, deuda pública española y deuda pública austriaca. Reduce posiciones en Mecanismo EUROpeo de Estabilidad, deuda pública finlandesa y Mercedes-Benz Internacional Finance BV, ajustando exposición en cuasisoberanos y manteniendo una cartera diversificada acorde con la estrategia del fondo. Con todo, a la fecha de referencia (30/6/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,95 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,59%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no mantiene a cierre del periodo posiciones en instrumentos derivados. A lo largo del periodo, no se han empleado instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30/06/2026 el 0%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Danske Bank A/s, Snam Spa, American Tower Corporation, que han supuesto un 1,63% del patrimonio. Bajadas en Amprion GmbH, Commerzbank Ag, Abn Amro Bank Nv-cva, que han supuesto un 2,09% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 0,32% frente al 0,19% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, esperamos un entorno de renta fija condicionado por tipos de interés algo más restrictivos y por la persistencia de riesgos inflacionistas ligados a la energía y a la geopolítica. Aunque el crecimiento global se mantenga moderado, no anticipamos un deterioro brusco de la actividad. La cartera, centrada en emisores sólidos y con una adecuada diversificación por sectores y vencimientos, debería mostrar resiliencia ante episodios puntuales de volatilidad. Mantenemos una visión prudente, priorizando la calidad crediticia y la gestión activa de la duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02610092 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2026-10-09	EUR	0	0,00	1.964	1,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.964	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05134249G9 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,65 2026-11-04	EUR	4.938	2,27	0	0,00
ES05134249E4 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,19 2026-05-04	EUR	0	0,00	4.948	3,07
ES0505229148 - PAGARE PROSEGURO CASH SA 2,44 2026-01-14	EUR	0	0,00	197	0,12
ES0211845302 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 1,38 2026-05-20	EUR	0	0,00	591	0,37
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	684	0,31	685	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.621	2,58	6.421	3,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.621	2,58	8.385	5,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.621	2,58	8.385	5,20
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.621	2,58	8.385	5,20
FI4000557525 - BONO ESTADO FINLANDIA 2,88 2029-04-15	EUR	2.014	0,93	0	0,00
AT0000A1ZGE4 - BONO ESTADO AUSTRIA 0,75 2028-02-20	EUR	4.856	2,24	0	0,00
FI4000037635 - BONO ESTADO FINLANDIA 2,75 2028-07-04	EUR	7.027	3,24	0	0,00
FR0011317783 - BONO ESTADO FRANCIA 2,75 2027-10-25	EUR	2.503	1,15	0	0,00
FR0013250560 - BONO ESTADO FRANCIA 1,00 2027-05-25	EUR	0	0,00	7.863	4,88
IT0005580045 - BONO ESTADO ITALIA 2,95 2027-02-15	EUR	0	0,00	4.541	2,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.401	7,56	12.404	7,70
NL00150742K1 - ACTIVOS REINO DE NETHERLANDS 2,34 2026-10-29	EUR	7.938	3,66	0	0,00
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCIA 2,49 2027-02-25	EUR	3.935	1,81	0	0,00
FR0129570638 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,68 2027-05-20	EUR	5.849	2,69	0	0,00
FR0129570620 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,66 2027-04-21	EUR	4.881	2,25	0	0,00
FR0129437598 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,75 2027-03-24	EUR	10.723	4,94	0	0,00
FR0129287340 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 1,82 2026-12-30	EUR	4.884	2,25	0	0,00
DE000BU22072 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,00 2026-12-10	EUR	7.486	3,45	7.499	4,65
FR0013250560 - BONO ESTADO FRANCIA 1,00 2027-05-25	EUR	30.839	14,21	0	0,00
EU000A4DMLK9 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2,00 2026-02-05	EUR	0	0,00	10.945	6,79
FI4000586748 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2,06 2026-02-13	EUR	0	0,00	2.970	1,84
FI4000590971 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2,05 2026-05-13	EUR	0	0,00	6.501	4,03
FR0128984004 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 1,99 2026-05-20	EUR	0	0,00	6.870	4,26
EU000A3L7AT2 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,46 2026-01-09	EUR	0	0,00	976	0,61
FR0010916924 - BONO ESTADO FRANCIA 3,50 2026-04-25	EUR	0	0,00	711	0,44
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	0	0,00	385	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		76.535	35,26	36.857	22,86
DE000A383TD4 - BONO KFW 2,38 2028-04-11	EUR	4.982	2,30	0	0,00
IT0005713612 - BONO BANCA MONT DEI PASC 3,25 2029-06-10	EUR	401	0,18	0	0,00
XS2919101498 - BONO INFORMA PLC 3,00 2027-10-23	EUR	1.703	0,78	0	0,00
XS2529233814 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	1.745	0,80	0	0,00
XS1914502304 - BONO STRYKER CORPORATION 2,13 2027-11-30	EUR	1.679	0,77	0	0,00
DE000A3LT431 - BONO BMW US CAPITAL LLC 3,00 2027-11-02	EUR	1.103	0,51	0	0,00
XS2389757944 - BONO AZN NEW ZEALAND INT 0,20 2027-09-23	EUR	770	0,35	0	0,00
XS2103014291 - BONO E.ON SE 0,38 2027-09-29	EUR	1.929	0,89	0	0,00
XS2553817680 - BONO GLAXOSMITHKLINE CAP 3,00 2027-11-28	EUR	3.513	1,62	0	0,00
XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	1.389	0,64	0	0,00
XS3066564900 - BONO ACHMEA BANK NV 2,50 2028-05-06	EUR	396	0,18	398	0,25
XS1999841445 - BONO KFW 0,01 2027-05-05	EUR	0	0,00	4.771	2,96
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	399	0,18	402	0,25
DE000A3MQVV5 - BONO KFW 1,25 2027-06-30	EUR	0	0,00	1.468	0,91
XS2972906064 - BONO FED CAISSES DESJARDI 2,46 2027-01-14	EUR	0	0,00	601	0,37
XS2941360963 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	503	0,31
FR0014001B5 - BONO SOC.GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	0	0,00	603	0,37
FR001400TSJ2 - BONO VMH MOET VUITTON 2,75 2027-11-07	EUR	401	0,18	403	0,25
FR001400TT34 - BONO L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	497	0,23	500	0,31
DE000A351Y94 - BONO KFW 2,38 2027-08-05	EUR	4.990	2,30	0	0,00
DE000A30VPL3 - BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22	EUR	1.108	0,51	0	0,00
XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,13 2027-06-23	EUR	0	0,00	388	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.004	12,42	10.039	6,22
XS3369167633 - BONO BARCLAYS PLC 3,00 2028-06-05	EUR	602	0,28	0	0,00
XS3393867224 - BONO SAP SE 2,58 2028-06-03	EUR	801	0,37	0	0,00
XS3367695668 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 2,98 2029-11-12	EUR	1.306	0,60	0	0,00
XS3320133864 - BONO BANK OF MONTREAL 2,96 2029-03-24	EUR	1.603	0,74	0	0,00
XS3305167390 - BONO AMAZON COM INC 2,73 2028-03-16	EUR	1.602	0,74	0	0,00
XS3309699893 - BONO FIDELITY NATIONAL IN 3,20 2028-03-10	EUR	602	0,28	0	0,00
FR001400N5B5 - BONO BANQUE 3,50 2027-07-19	EUR	1.814	0,84	0	0,00
XS1114473579 - BONO BP CAPITAL MARKETS 2,21 2026-09-25	EUR	1.798	0,83	0	0,00
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	827	0,38	0	0,00
XS3296803557 - BONO NTT FINANCE CORP 2,60 2028-03-04	EUR	1.898	0,87	0	0,00
XS1505573482 - BONO SNAM SPA 0,88 2026-10-25	EUR	989	0,46	0	0,00
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,80 2027-01-15	EUR	1.004	0,46	0	0,00
XS2102948994 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,25 2026-07-16	EUR	1.288	0,59	0	0,00
FR001400M9L7 - BONO EDF S.A. 3,75 2027-06-05	EUR	1.418	0,65	0	0,00
XS3280329452 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,49 2028-01-27	EUR	1.700	0,78	0	0,00
XS2400445289 - BONO DELL BANK INTERNATIO 0,50 2026-10-27	EUR	888	0,41	0	0,00
XS3273008816 - BONO DANSKE BANK A/S 2,68 2029-01-14	EUR	901	0,41	0	0,00
FR0129548709 - PAGARE BANCO BILBAO VIZCAYA 2,14 2026-07-09	EUR	2.177	1,00	0	0,00
FR00140159W9 - BONO L'OREAL SA 2,35 2028-01-12	EUR	1.499	0,69	0	0,00
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2026-09-16	EUR	1.189	0,55	1.190	0,74
XS3249926695 - BONO VOLKSWAGEN BANK 3,00 2027-12-10	EUR	601	0,28	601	0,37
XS3245582419 - BONO SWEDBANK AB 2,55 2027-12-03	EUR	900	0,41	901	0,56
XS2385397901 - BONO COMCAST CORP CLASS A 0,00 2026-09-14	EUR	883	0,41	884	0,55
FR0129412765 - PAGARE CREDIT AGRICOLE SA 2,18 2026-05-19	EUR	0	0,00	1.089	0,68
XS3226607409 - BONO LINDE PLC 2,44 2027-11-20	EUR	700	0,32	700	0,43
XS3233868119 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,58 2027-11-19	EUR	1.101	0,51	1.101	0,68
FR0014014A20 - BONO L'OREAL SA 2,43 2027-11-19	EUR	800	0,37	800	0,50
XS3078642314 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDIN 3,05 2027-05-21	EUR	702	0,32	702	0,44
XS2844575790 - BONO NATIXIS CIB LUX 2,44 2026-03-09	EUR	0	0,00	875	0,54
XS3181623797 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,85 2027-09-15	EUR	1.201	0,55	1.201	0,75
XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14	EUR	0	0,00	1.013	0,63
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	0	0,00	996	0,62
XS3222574579 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 2,95 2027-11-03	EUR	601	0,28	602	0,37
BE0002256254 - BONO RESA SA BELGIUM 1,00 2026-07-22	EUR	990	0,46	990	0,61
BE0002481563 - BONO FLUVIUS SYSTEM OPER. 1,75 2026-12-04	EUR	994	0,46	994	0,62
XS2530756191 - BONO WOLTERS KLUWERS NV 3,00 2026-07-02	EUR	1.005	0,46	1.004	0,62
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK A/S 2,62 2028-10-01	EUR	801	0,37	801	0,50
XS2723597923 - BONO STATKRAFT AS 3,13 2026-12-13	EUR	604	0,28	605	0,38
XS2591026856 - BONO ORSTED A/S 3,63 2026-03-01	EUR	0	0,00	702	0,44
XS2001737324 - BONO TELENOR ASA 0,75 2026-05-31	EUR	0	0,00	693	0,43
FR00140127V8 - BONO DANONE SA 2,58 2027-09-08	EUR	600	0,28	601	0,37
FR0014012CL2 - BONO SCHNEIDER 2,52 2027-09-02	EUR	800	0,37	801	0,50
XS3155732541 - BONO TOYOTA MOTOR FIN. BV 2,59 2027-08-20	EUR	1.199	0,55	1.200	0,74
CH0336602930 - BONO UBS GROUP AG-REG 2026-06-01	EUR	0	0,00	1.188	0,74
XS3132707004 - PAGARE ACCIONA SA 2,48 2026-07-20	EUR	1.074	0,49	1.073	0,67
XS3129369503 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,70 2027-07-23	EUR	1.101	0,51	1.101	0,68
XS3100079865 - BONO NTT FINANCE CORP 2,74 2027-07-16	EUR	502	0,23	502	0,31
XS3116722664 - BONO VW FINAN SERV NV 2,80 2027-07-11	EUR	1.001	0,46	1.001	0,62
XS2178833773 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	0	0,00	402	0,25
XS2625968693 - BONO BMW FINANCE NV 3,25 2026-11-22	EUR	1.013	0,47	1.013	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0129262087 - PAGARE BANCO BILBAO VIZCAYA 2,10 2026-01-07	EUR	0	0,00	2.078	1,29
DE000A2RYD91 - BONO MERCEDES-BENZ INTER 2026-06-26	EUR	0	0,00	594	0,37
XS1571982468 - BONO 2I RETE GAS SPA 1,75 2026-08-28	EUR	892	0,41	893	0,55
XS1369278764 - BONO AMGEN INC. 2,00 2026-02-25	EUR	0	0,00	1.004	0,62
XS1839680680 - BONO MANPOWERGROUP INC 1,75 2026-06-22	EUR	0	0,00	997	0,62
XS3084345167 - BONO AMERICAN HONDA FINAN 2,74 2027-05-28	EUR	801	0,37	802	0,50
DE000A4EBME7 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,64 2026-11-28	EUR	701	0,32	702	0,44
XS3002552134 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 2,50 2027-05-27	EUR	1.401	0,65	1.402	0,87
XS3076324030 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 2,70 2027-05-21	EUR	801	0,37	801	0,50
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG-REG 3,21 2029-05-12	EUR	1.917	0,88	908	0,56
XS3068753451 - BONO NATIONWIDE BUILD.SOC 2,73 2027-05-09	EUR	401	0,18	401	0,25
XS2384269101 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	680	0,31	681	0,42
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,08 2028-04-05	EUR	2.214	1,02	1.410	0,87
DE000A4DFS26 - BONO VONOVIA SE 2,86 2027-04-14	EUR	0	0,00	702	0,44
DE000A3H3E76 - BONO KFW 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.170	0,73
DE000A168Y55 - BONO KFW 0,38 2026-03-09	EUR	0	0,00	886	0,55
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,76 2027-03-24	EUR	1.202	0,55	1.201	0,75
XS1621351045 - BONO EXPERIAN FINANCE PLC 2026-06-25	EUR	0	0,00	493	0,31
XS1789751531 - BONO RICHEMONT INTERN. 1,00 2026-03-26	EUR	0	0,00	985	0,61
XS1803247557 - BONO LUNAR FUNDING V SWIS 1,13 2026-10-12	EUR	489	0,23	490	0,30
FR0013453040 - BONO ALSTOM SA 0,25 2026-10-14	EUR	481	0,22	482	0,30
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	0	0,00	589	0,37
DE000CZ45ZM5 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2028-03-03	EUR	501	0,23	501	0,31
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,43 2026-04-15	EUR	0	0,00	401	0,25
XS1425966287 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 2026-06-01	EUR	0	0,00	493	0,31
XS2486461010 - BONO NATIONAL GRID PLC 2,18 2026-06-30	EUR	0	0,00	498	0,31
XS3002415142 - BONO CARLSBERG BREWERIES 2,47 2027-02-28	EUR	0	0,00	501	0,31
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,55 2027-02-25	EUR	1.903	0,88	901	0,56
XS1999841445 - BONO KFW 0,01 2027-05-05	EUR	4.748	2,19	0	0,00
XS1054534422 - BONO WALMART INC 2,55 2026-04-08	EUR	0	0,00	400	0,25
XS1847692636 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	490	0,23	491	0,30
FR0013412707 - BONO RCI BANQUE SA 1,75 2026-04-10	EUR	0	0,00	297	0,18
XS2723549528 - BONO SAINT GOBAIN SA 3,75 2026-11-29	EUR	611	0,28	613	0,38
XS2932831766 - BONO DSV FINANCE BV 2,88 2026-11-06	EUR	803	0,37	805	0,50
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 2,82 2028-02-03	EUR	802	0,37	802	0,50
DE000A3MQVV5 - BONO KFW 1,25 2027-06-30	EUR	1.460	0,67	0	0,00
DE000A4D6AJ5 - BONO BMW US CAPITAL LLC 2,54 2027-01-29	EUR	900	0,41	901	0,56
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2028-01-28	EUR	701	0,32	701	0,43
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,76 2027-01-24	EUR	1.004	0,46	1.005	0,62
XS2972906064 - BONO FED CAISSES DESJARDI 2,65 2027-01-14	EUR	601	0,28	0	0,00
FR0013412947 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 2026-06-08	EUR	0	0,00	389	0,24
XS2941360963 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,25 2027-05-19	EUR	501	0,23	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOC.GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	601	0,28	0	0,00
XS1344751968 - CEDULAS ABN AMRO BANK NV 0,88 2026-01-14	EUR	0	0,00	686	0,43
BE6355573369 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,81 2026-09-17	EUR	601	0,28	601	0,37
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	798	0,50
FR0013324340 - BONO SANOFI 1,00 2026-03-21	EUR	0	0,00	489	0,30
FR0013053329 - BONO SANEF SA 1,88 2026-03-16	EUR	0	0,00	492	0,31
XS1074208270 - BONO ENBW INTL FINANCE BV 2026-06-04	EUR	0	0,00	399	0,25
XS2902603377 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 2,86 2026-09-17	EUR	600	0,28	599	0,37
XS2880093765 - BONO VW INT FINANCE NV 2,80 2026-08-14	EUR	601	0,28	601	0,37
DE000A3LZW01 - BONO MERCEDES-BENZ INTER 2026-06-11	EUR	0	0,00	800	0,50
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,63 2026-10-11	EUR	507	0,23	507	0,31
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	1.001	0,62
XS2573331324 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	0	0,00	500	0,31
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	404	0,19	406	0,25
XS2827693446 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,50 2026-05-29	EUR	0	0,00	301	0,19
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA IR 2,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	302	0,19
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINAN GR 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	501	0,31
XS2798096702 - BONO DZ BANK AG 2,32 2026-04-05	EUR	0	0,00	400	0,25
XS2794477518 - BONO OP CORP. BANK PLC 2,69 2027-03-28	EUR	301	0,14	301	0,19
FR001400OTT0 - BONO BNP PARIBAS SA 2,34 2026-03-20	EUR	0	0,00	700	0,43
DE000CZ45YA3 - BONO COMMERZBANK AG 2,78 2027-03-12	EUR	0	0,00	100	0,06
XS2754071350 - BONO BANQUE INTER A LUXE 2,85 2026-02-01	EUR	0	0,00	300	0,19
DE000LB39BG3 - BONO LANDESB.BADEN-WUERT 2,95 2026-11-09	EUR	1.504	0,69	501	0,31
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,63 2026-01-09	EUR	0	0,00	1.001	0,62
XS2625195891 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	100	0,06
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	203	0,13
XS2585977882 - CEDULAS UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	0	0,00	100	0,06
AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16	EUR	0	0,00	100	0,06
DE000A11QJP7 - BONO OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	0	0,00	101	0,06
DE000HV2AZC4 - CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	150	0,07	151	0,09
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	495	0,31
XS2477935345 - BONO TENNENT NETHERL BV 1,63 2026-11-17	EUR	1.481	0,68	1.484	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-10-28	EUR	884	0,41	884	0,55
FR00140005T0 - BONO ARKEMA SA 0,13 2026-10-14	EUR	384	0,18	385	0,24
XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,13 2027-06-23	EUR	386	0,18	0	0,00
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14	EUR	1.978	0,91	0	0,00
XS2051361264 - BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	0	0,00	580	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		82.462	38,00	73.567	45,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		202.402	93,24	132.867	82,45
XS3243863357 - PAGARE SUEDZUCKER AG 2,31 2026-02-26	EUR	0	0,00	895	0,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	895	0,56
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		202.402	93,24	133.762	83,01
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		202.402	93,24	133.762	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		208.024	95,82	142.148	88,21

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

En el informe anual de la IIC se recogerá la información relativa a la política de remuneración tal y como se establece en la normativa.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.