

KUTXABANK BONO, FI

Nº Registro CNMV: 1388

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: 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: 02/04/1998

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

El fondo tendrá el 100% de la exposición en renta fija, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC, e invertirá en emisores y mercados de la OCDE. Los activos tendrán calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (rating entre BBB+ y BBB-) o igual al del Reino de España en cada momento, si ésta fuera inferior. No obstante, se podrá invertir un máximo del 25% de la exposición total en activos con calificación crediticia inferior en tres escalones a la del Reino de España (si ésta fuera inferior a A-) es decir, baja. En circunstancias excepcionales de mercado, ante bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, la Entidad Gestora valorará con celeridad la conveniencia de vender o mantener las posiciones afectadas, pudiendo rebasar los límites anteriores hasta un 10% de la exposición total, para salvaguardar al máximo el patrimonio del Fondo. La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 3 años y habrá un máximo del 10% de exposición a riesgo divisa.

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	0,22	0,18	0,22	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,91	1,96	1,91	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.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 ESTANDAR	67.291.593,86	67.087.347,27	10.369	10.583	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE CARTERA	206.830.317,19	185.105.044,18	98.114	96.183	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	719.559	713.771	561.312	415.102
CLASE CARTERA	EUR	2.302.250	2.044.608	1.593.890	1.249.767

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE ESTANDAR	EUR	10,6931	10,6394	10,4465	10,1233
CLASE CARTERA	EUR	11,1311	11,0457	10,7875	10,3979

(*)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 ESTAND AR		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ESTANDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,50	0,94	-0,43	0,22	0,36	1,85	3,19	4,39	-0,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	15-05-2026	-0,26	11-03-2026	-0,41	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,48	08-04-2026	0,48	08-04-2026	0,51	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,60	1,80	1,37	0,57	0,79	0,98	1,22	1,89	0,52
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34	0,50	1,09	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,24	1,20	1,19	1,20	1,48	1,46	1,01

(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.

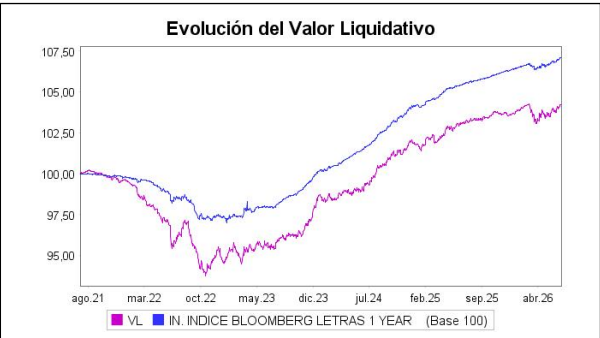
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,25	0,98	0,97	0,98	1,00

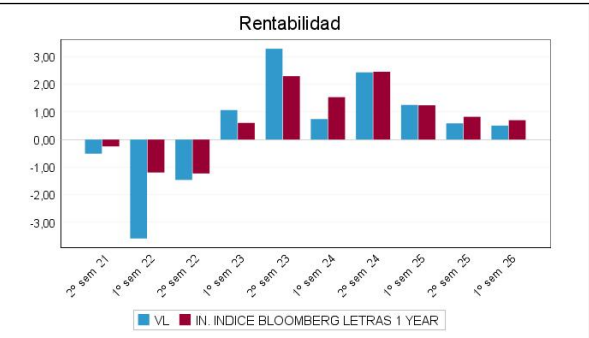
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,77	1,08	-0,30	0,36	0,50	2,39	3,75	4,95	-0,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	15-05-2026	-0,26	11-03-2026	-0,40	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,48	08-04-2026	0,48	08-04-2026	0,51	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,60	1,80	1,37	0,57	0,79	0,98	1,22	1,89	0,52
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34	0,50	1,09	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,18	1,18	1,20	1,15	1,15	1,15	1,44	1,42	1,07

(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.

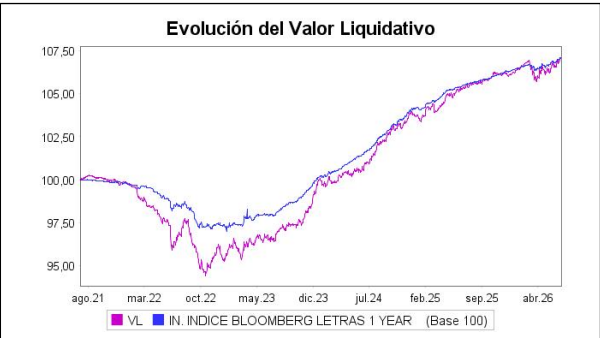
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,44	0,44	0,46

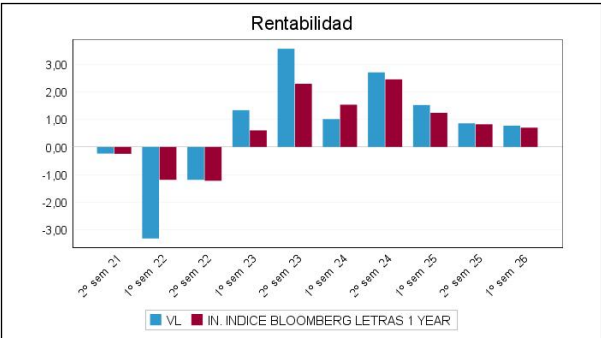
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.970.460	98,30	2.534.069	91,87
* Cartera interior	482.814	15,98	293.575	10,64
* Cartera exterior	2.439.811	80,74	2.194.757	79,57
* Intereses de la cartera de inversión	47.835	1,58	45.737	1,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.356	1,73	225.106	8,16
(+/-) RESTO	-1.007	-0,03	-794	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.021.809	100,00 %	2.758.380	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)	2.758.380	2.498.157	2.758.380	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,26	9,22	8,26	1,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	0,77	0,70	1,87
(+) Rendimientos de gestión	0,99	1,07	0,99	4,22
+ Intereses	1,32	1,33	1,32	12,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38	-0,26	-0,38	61,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,01	0,02	-296,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,02	0,02	38,52
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	5.202,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	10,38
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	9,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	11,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	57,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	43.581,08
+ 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	43.581,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.021.809	2.758.380	3.021.809	

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

3. Inversiones financieras

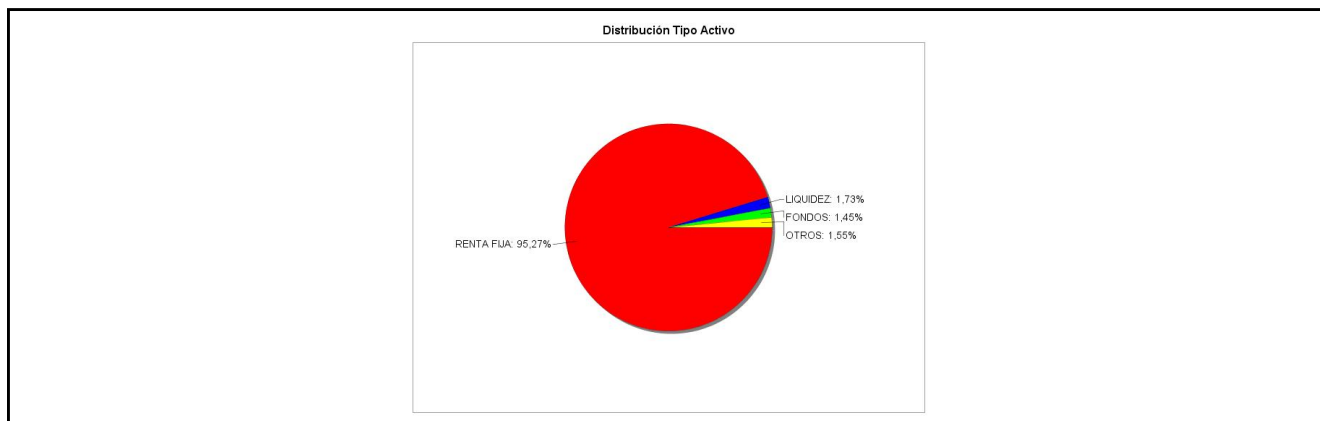
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	482.814	15,98	293.575	10,64
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	482.814	15,98	293.575	10,64
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	482.814	15,98	293.575	10,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.396.053	79,26	2.151.599	77,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.396.053	79,26	2.151.599	77,96
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	43.760	1,45	43.162	1,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.439.813	80,71	2.194.760	79,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.922.627	96,69	2.488.335	90,16

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
BO. HONDA MOTOR CO LTD 4,008% 320707	C/ Compromiso	10.200	Inversión
BO. RWE FINANCE EUROPE BV 3,375% 320706	C/ Compromiso	14.900	Inversión
Total subyacente renta fija		25100	
EURO	V/ Fut. FU. EURO DOLAR 260914	4.687	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		4687	
TOTAL OBLIGACIONES		29787	

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

Hecho relevante 315834 del 29/06/2026
Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC
Reducción comisión de depositaría

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 operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 741.392,14 euros, suponiendo un 0,00%.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 903.072,10 euros, suponiendo un 0,00%.

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 77.555.118,39 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 77.555.118,39 euros, suponiendo un 0,01%.

Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 102,26 euros, lo que supone un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 878,75 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 1.020.446,17 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.

La cartera incrementó de forma significativa la exposición a deuda soberana y, en menor medida, a emisores de consumo discrecional, servicios públicos, consumo básico y comunicaciones. Se redujo la posición en emisiones cuasisoberanas, energía e inmobiliario, junto con ajustes puntuales en sanidad y materiales. La estrategia respondió a un rebalanceo hacia activos de mayor liquidez, manteniendo una estructura diversificada de renta fija y controlando la sensibilidad al entorno de tipos.

c) Índice de referencia.

El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo). La rentabilidad de la clase estándar en el semestre ha sido de 0,5%, y de la clase cartera de 0,77%, inferior y superior respectivamente a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,7%. Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera en el periodo han sido, principalmente, las posiciones en deuda pública francesa, letras del Tesoro de corto plazo, deuda de KfW y deuda del Estado español. Por tipo de activo, la aportación positiva se concentró en emisiones gubernamentales y de agencias. Por el contrario, no se registraron detractores relevantes; las aportaciones negativas fueron muy reducidas y se concentraron en algunas emisiones de crédito y en posiciones residuales de gobierno y liquidez.

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

En este periodo, el número de participes del fondo ha pasado de 106.766 a 108.483, correspondiendo 98.114 a la clase cartera y 10.369 a la clase estándar. Asimismo, el patrimonio del fondo ha tenido un aumento de 263.429 miles de euros, siendo el patrimonio al final del periodo de 3.021.809 miles de euros, correspondiendo 2.302.250 miles de euros a la clase cartera y 719.559 miles de euros a la clase estándar.

La rentabilidad neta en el periodo ha sido del 0,5% para la clase estándar y del 0,77% para la clase cartera.

Los gastos incurridos han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,48% para la clase estándar y de un 0,22% para la clase cartera.

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

Las rentabilidades de la clase estándar y clase cartera han sido respectivamente un 4,57% inferior y un 4,3% 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.

Durante el periodo se reforzó la exposición en deuda soberana, financieros y servicios públicos, destacando incrementos en Deuda pública francesa, Deuda pública española y Royal Bank of Canada. Se redujeron posiciones en Mecanismo Europeo de Estabilidad, Deuda pública finlandesa y CaixaBank, ajustando cuasisoberanos, deuda soberana y financieros. La estrategia mantiene un perfil diversificado, combinando emisores soberanos, financieros y corporativos de calidad. 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 2,31 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,87%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en los siguientes derivados: Euro/Dólar. El objetivo de las posiciones abiertas en Instrumentos Derivados es reducir exposición al dólar. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados. El grado de apalancamiento medio (por inversión directa o indirecta a través de otras IIC) del periodo ha sido del 0,07%. Y el grado de cobertura ha sido del 0,002.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia alcanza a 30/06/2026 el 0,16%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Caterpillar Financial Services Corp, Svenska Handelsbanken Ab, Skandinaviska Enskilda Bank, Swedbank Ab, que han supuesto un 1,74% del patrimonio. Bajadas en Amprion GmbH, Abn-Amro Bank N.V., Air Products & Chemicals Inc, que han supuesto un 1,05% del patrimonio.

A 30 de junio, la inversión en IIC es del 1,45% sobre el patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo de ambas clases, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 1,6% frente al 0,61% de la Letra del Tesoro a un año.

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	%
ES0000090946 - BONO JUNTA ANDALUCIA 3,20 2030-04-30	EUR	11.350	0,38	11.417	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.350	0,38	11.417	0,41
ES0L02705074 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2,53 2027-05-07	EUR	195.365	6,47	0	0,00
ES0L02611066 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2,04 2026-11-06	EUR	95.916	3,17	96.037	3,48
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR	70.843	2,34	71.384	2,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		362.124	11,98	167.421	6,07
ES0243307024 - BONO KUTXABANK 3,50 2032-06-10	EUR	3.514	0,12	0	0,00
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH S.A. 3,37 2028-11-28	EUR	13.836	0,46	13.946	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2029-09-12	EUR	11.310	0,37	11.374	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.660	0,95	25.321	0,92
ES05134249G9 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,65 2026-11-04	EUR	74.066	2,45	0	0,00
ES05134249E4 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,19 2026-05-04	EUR	0	0,00	74.221	2,69
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 2026-06-15	EUR	0	0,00	7.283	0,26
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	6.540	0,22	6.491	0,24
ES0305520001 - BONO F.T.A. SANT.CONSUMO4 2,86 2032-09-18	EUR	0	0,00	1.338	0,05
ES0370154009 - BONO AYT KUTXA HIP.2A 2,33 2059-10-15	EUR	46	0,00	52	0,00
ES0370153001 - BONO AYT KUTXA HIPOT. I A 2,33 2044-04-22	EUR	28	0,00	30	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		80.680	2,67	89.415	3,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		482.814	15,98	293.575	10,64
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		482.814	15,98	293.575	10,64
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		482.814	15,98	293.575	10,64
IT0005657330 - BONO ESTADO ITALIA 2,10 2027-08-26	EUR	99.325	3,29	99.863	3,62
FR0011317783 - BONO ESTADO FRANCIA 2,75 2027-10-25	EUR	150.582	4,98	151.360	5,49
FR001400H7V7 - BONO ESTADO FRANCIA 3,00 2033-05-25	EUR	98.496	3,26	0	0,00
FR0013451507 - BONO ESTADO FRANCIA 2,59 2029-11-25	EUR	67.552	2,24	67.945	2,46
DE0001102622 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2029-11-15	EUR	32.354	1,07	32.565	1,18
US9128283W81 - BONO ESTADO EST. UNIDOS 2,75 2028-02-15	USD	9.935	0,33	9.737	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		458.245	15,17	361.469	13,10
FR0129570547 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,30 2026-08-19	EUR	99.392	3,29	0	0,00
FR0129437572 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,09 2027-01-27	EUR	122.300	4,05	0	0,00
EU000A4DML2 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2,01 2026-02-19	EUR	0	0,00	49.502	1,79
EU000A4DML2 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2,01 2026-02-19	EUR	0	0,00	94.549	3,43
FI4000586748 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2,02 2026-02-13	EUR	0	0,00	48.033	1,74
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	69.775	2,31	70.523	2,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		291.467	9,65	262.607	9,52
XS3413988604 - BONO TOYOTA MOTOR CORP 3,23 2030-03-29	EUR	14.024	0,46	0	0,00
XS3406813124 - BONO SNAM SPA 3,13 2030-06-22	EUR	10.962	0,36	0	0,00
FR00140193X6 - BONO RCI BANQUE SA 4,00 2031-08-19	EUR	9.059	0,30	0	0,00
IT0005713612 - BONO BANCA MONT DEI PASC 3,25 2029-06-10	EUR	18.931	0,63	0	0,00
XS339369279 - BONO SAP SE 3,25 2031-06-03	EUR	16.057	0,53	0	0,00
XS3382815879 - BONO ARLA FOODS AMBA 3,38 2029-05-22	EUR	5.023	0,17	0	0,00
XS3381150914 - BONO LUMO KODIT OYJ 4,00 2030-05-20	EUR	4.025	0,13	0	0,00
XS3367254458 - BONO KRAFT HEINZ FOODS CO 3,50 2031-05-21	EUR	13.957	0,46	0	0,00
XS3367696047 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,55 2031-05-12	EUR	11.060	0,37	0	0,00
AT0000A3U5Y6 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 3,38 2030-04-23	EUR	21.175	0,70	0	0,00
FR0014017HN6 - BONO DANONE SA 3,38 2030-04-01	EUR	13.600	0,45	0	0,00
XS3316225757 - BONO AMPHENOL TECH HOLDIN 3,63 2031-03-30	EUR	5.067	0,17	0	0,00
XS3305169172 - BONO AMAZON COM INC 3,35 2032-03-16	EUR	21.023	0,70	0	0,00
XS3309700063 - BONO FIDELITY NATIONAL IN 3,45 2030-03-10	EUR	5.891	0,19	0	0,00
XS3296805685 - BONO NTT FINANCE CORP 3,22 2032-03-04	EUR	19.714	0,65	0	0,00
XS3268973453 - BONO HYUNDAI CAPITAL SERV 2,86 2029-01-21	EUR	3.969	0,13	0	0,00
IT0005689986 - BONO UNICREDIT SPA 2,88 2030-07-15	EUR	20.812	0,69	0	0,00
XS3249926935 - BONO VOLKSWAGEN BANK 3,13 2029-12-10	EUR	8.897	0,29	8.957	0,32
DE000C2457N3 - BONO COMMERZBANK AG 3,13 2030-11-26	EUR	6.951	0,23	6.969	0,25
XS3231974745 - BONO BANCO NUEVA ZELANDA 3,05 2030-11-20	EUR	8.948	0,30	8.951	0,32
XS3231164586 - BONO CATERPILLAR FINAN. 2,54 2028-11-20	EUR	15.572	0,52	15.633	0,57
XS3229091015 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,75 2033-02-20	EUR	11.910	0,39	11.880	0,43
FR0014014A38 - BONO L'OREAL SA 2,75 2030-11-19	EUR	15.872	0,53	15.921	0,58
FR0014014A47 - BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	4.947	0,16	4.970	0,18
FR0014014A77 - BONO VERALLIA SA 3,50 2029-11-14	EUR	4.838	0,16	4.891	0,18
XS3224609290 - BONO ALPHABET INC 2,88 2031-11-06	EUR	12.822	0,42	12.880	0,47
XS3226565219 - BONO HEINEKEN NV 2,99 2031-07-14	EUR	19.769	0,65	19.818	0,72
XS3170277530 - BONO NATWEST MARKETS PLC 3,00 2030-09-03	EUR	25.902	0,86	26.037	0,94
FR0014012CM0 - BONO SCHNEIDER 2,63 2029-09-02	EUR	20.356	0,67	20.533	0,74
XS3140075816 - BONO GENERAL MOTOR FIN CO 3,10 2029-08-04	EUR	29.885	0,99	30.054	1,09
XS3100081093 - BONO NTT FINANCE CORP 2,91 2029-03-16	EUR	3.716	0,12	3.733	0,14
XS3090081467 - BONO REWE INT.FINANCE BV 2,75 2028-07-03	EUR	4.668	0,15	4.702	0,17
XS2903447519 - BONO HYUNDAI CAPITAL AMER 2,88 2028-06-26	EUR	4.184	0,14	4.214	0,15
XS3099828355 - BONO VOLKSWAGEN BANK 2,75 2028-06-19	EUR	6.928	0,23	6.967	0,25
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	9.798	0,32	9.828	0,36
XS3002553298 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 2,88 2030-08-27	EUR	14.018	0,46	14.083	0,51
XS3019313363 - BONO PFIZER NETHERLANDS IJ 2,88 2029-05-19	EUR	5.591	0,19	5.621	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3069291196 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,31 2030-05-13	EUR	13.027	0,43	0	0,00
XS3063724598 - BONO VISA INC CLASS A SHA 3,13 2033-05-15	EUR	16.742	0,55	16.768	0,61
XS3064418687 - BONO ALPHABET INC 2,50 2029-05-06	EUR	8.303	0,27	8.363	0,30
FR0014002ED2 - BONO LVMH MOET VUITTON 2,63 2029-03-07	EUR	16.679	0,55	16.792	0,61
FR001400ZE74 - BONO BNP PARIBAS SA 2,88 2030-05-06	EUR	21.822	0,72	21.922	0,79
XS3062936649 - BONO NORDEA BANK ABP 2,75 2030-05-02	EUR	13.942	0,46	13.995	0,51
XS3057365549 - BONO MORGAN STANLEY 3,52 2031-05-22	EUR	7.545	0,25	7.589	0,28
XS3035229999 - BONO TELENOR ASA 3,38 2032-04-01	EUR	10.326	0,34	10.370	0,38
XS3037678789 - BONO AT&T INC 3,60 2033-06-01	EUR	16.875	0,56	16.888	0,61
XS3032035837 - BONO LLOYDS BANK CORP MAR 3,25 2030-03-24	EUR	18.972	0,63	19.070	0,69
XS3031485827 - BONO SWEDBANK AB 3,25 2029-09-24	EUR	13.240	0,44	13.311	0,48
XS3032045471 - BONO DEUTSCHE POST AG 3,00 2030-03-24	EUR	10.409	0,34	10.476	0,38
XS3029220392 - BONO SKANDINAVISKA BAN-A 3,38 2030-03-19	EUR	13.298	0,44	13.366	0,48
XS1843435923 - BONO FIDELITY NATIONAL INJ 2,00 2030-05-21	EUR	9.373	0,31	9.456	0,34
DE000A4DFCB7 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 3,25 2030-01-15	EUR	10.097	0,33	10.144	0,37
XS3002418914 - BONO CARLSBERG BREWERIES 3,00 2029-08-28	EUR	12.181	0,40	12.261	0,44
XS3009603831 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-02-25	EUR	8.467	0,28	8.474	0,31
XS3004195007 - BONO AIR PRODUCTS 2,95 2031-05-14	EUR	12.004	0,40	12.024	0,44
XS2999658136 - BONO IBM CORP 2,90 2030-02-10	EUR	13.106	0,43	13.189	0,48
DE000A3MQVV5 - BONO KFW 1,25 2027-06-30	EUR	0	0,00	98.735	3,58
BE0390187533 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2031-01-30	EUR	16.776	0,56	16.828	0,61
XS2958382645 - BONO ACHMEA BANK NV 2,75 2027-12-10	EUR	6.984	0,23	7.027	0,25
XS2950696869 - BONO FINGRID OYJ 2,75 2029-12-04	EUR	5.457	0,18	5.479	0,20
XS2950722616 - BONO DNB BANK ASA 3,00 2030-11-29	EUR	18.945	0,63	19.061	0,69
XS2941605078 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,63 2029-05-19	EUR	9.332	0,31	9.426	0,34
FR001400SSO4 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2030-09-30	EUR	9.394	0,31	9.455	0,34
XS2833390920 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,13 2031-02-28	EUR	11.192	0,37	11.239	0,41
DE000A383QQ2 - BONO AMPRION GMBH 3,13 2030-08-27	EUR	6.448	0,21	6.491	0,24
FR001400RMM3 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,75 2031-01-23	EUR	6.278	0,21	6.322	0,23
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	15.400	0,51	15.513	0,56
XS2209794408 - BONO KFW 0,00 2028-09-15	EUR	44.643	1,48	45.100	1,64
XS2834282142 - BONO LINDE PLC 3,38 2030-06-04	EUR	23.383	0,77	23.576	0,85
XS2826609971 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,50 2030-05-31	EUR	5.788	0,19	5.849	0,21
XS2828914767 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 3,63 2029-05-30	EUR	17.571	0,58	17.642	0,64
XS2827696035 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,50 2031-11-29	EUR	14.049	0,46	14.134	0,51
XS2820454606 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 3,13 2029-01-21	EUR	9.334	0,31	9.421	0,34
XS2813211294 - BONO ROCHE FINANCE EUR BV 3,23 2030-05-03	EUR	15.473	0,51	15.596	0,57
FR001400PT38 - BONO GROUPE DES ASSURANCE 3,75 2029-04-30	EUR	11.348	0,38	11.433	0,41
XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,88 2029-04-22	EUR	17.417	0,58	17.564	0,64
XS2802891833 - BONO PORSCHE AUTO HOLD 3,75 2029-09-27	EUR	14.806	0,49	14.924	0,54
FR001400OM10 - BONO KERING SA 3,38 2032-03-11	EUR	27.531	0,91	27.721	1,00
XS2776511060 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,50 2029-03-01	EUR	7.485	0,25	7.546	0,27
FR001400OF01 - BONO LUXEE NV 3,50 2028-09-04	EUR	9.229	0,31	9.316	0,34
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES 3,38 2027-02-26	EUR	0	0,00	6.470	0,23
XS2752872882 - BONO NESTLE FINANCE INTL 3,00 2031-01-23	EUR	11.552	0,38	11.572	0,42
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-04-17	EUR	0	0,00	6.717	0,24
IT0005570988 - BONO UNICREDIT SPA 4,60 2030-02-14	EUR	17.149	0,57	17.329	0,63
XS2678226114 - BONO ASSA ABLOY AB 3,88 2030-09-13	EUR	3.089	0,10	3.109	0,11
PTEDPUOM0008 - BONO EDP-ENERGIAS DE PORT 3,88 2028-06-26	EUR	9.166	0,30	9.265	0,34
XS263562595 - BONO OP CORP. BANK PLC 4,00 2028-06-13	EUR	4.294	0,14	4.344	0,16
FR001400I3M4 - BONO CAISSE DES DEPOTS 3,00 2028-05-25	EUR	3.017	0,10	3.042	0,11
XS2606264005 - BONO FORTUM OYJ 4,00 2028-05-26	EUR	6.074	0,20	6.147	0,22
FR001400I186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22	EUR	15.915	0,53	16.070	0,58
XS2618690981 - BONO SANT CONSUMER FINANC 4,13 2028-05-05	EUR	6.656	0,22	6.741	0,24
XS2485162163 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 2,25 2027-09-25	EUR	6.111	0,20	6.165	0,22
XS2592650373 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	0	0,00	7.498	0,27
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL GRO 4,16 2028-05-20	EUR	23.122	0,77	23.427	0,85
XS2589260723 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,00 2031-02-20	EUR	23.692	0,78	23.900	0,87
XS2579324869 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2028-01-25	EUR	12.683	0,42	12.832	0,47
XS2558916693 - BONO IBERDROLA FINANZAS 3,13 2028-11-22	EUR	9.180	0,30	9.249	0,34
DE000C243ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	0	0,00	5.493	0,20
DE000A30VPL3 - BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22	EUR	4.392	0,15	4.431	0,16
FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-09-21	EUR	5.114	0,17	5.194	0,19
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	6.257	0,23
XS2531420656 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 3,88 2029-03-09	EUR	4.381	0,14	4.427	0,16
XS2487054004 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	0	0,00	9.753	0,35
XS2481287808 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	6.583	0,24
XS2447983813 - BONO SVENSKA HNDLSBKN 1,38 2029-02-23	EUR	9.530	0,32	9.595	0,35
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	0	0,00	7.129	0,26
FR0014000UC8 - BONO UNIBAIL RODAMCO 0,63 2027-05-04	EUR	0	0,00	14.441	0,52
FR001400I168 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	5.741	0,19	5.698	0,21
XS2258389415 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	7.422	0,25	7.496	0,27
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	0	0,00	7.775	0,28
DE000LB2CRG6 - BONO LANDESB. BADEN-WUERT 0,38 2027-02-18	EUR	0	0,00	5.281	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.208.868	39,97	1.169.930	42,39
FR001400M9L7 - BONO EDF S.A. 3,75 2027-06-05	EUR	24.012	0,79	0	0,00
XS3273173933 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,89 2030-01-16	EUR	26.127	0,86	0	0,00
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,18 2029-06-13	EUR	25.319	0,84	25.299	0,92
DE000A4DFS26 - BONO VONOVIA SE 2,86 2027-04-14	EUR	0	0,00	14.231	0,52
DE000A3MQVV5 - BONO KFW 1,25 2027-06-30	EUR	98.179	3,25	0	0,00
XS2986720816 - BONO AUST AND NZ BANKING 2,65 2027-10-29	EUR	16.946	0,56	16.954	0,61
XS2825483998 - BONO BANQUE INTER A LUXE 3,20 2027-05-24	EUR	9.342	0,31	9.349	0,34
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,63 2026-10-11	EUR	6.444	0,21	6.482	0,23
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES 3,38 2027-02-26	EUR	6.433	0,21	0	0,00
DE000LB39BG3 - BONO LANDESB.BADEN-WUERT 2,95 2026-11-09	EUR	10.006	0,33	10.026	0,36
XS2743029253 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,50 2028-01-09	EUR	25.955	0,86	26.109	0,95
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-04-17	EUR	6.668	0,22	0	0,00
DE000A2TSTU4 - BONO KFW 3,32 2026-09-30	EUR	68.252	2,26	68.765	2,49
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	22.051	0,80
XS2592650373 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	7.409	0,25	0	0,00
AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16	EUR	0	0,00	9.286	0,34
DE000A11QJP7 - BONO OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	0	0,00	11.562	0,42
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	4.631	0,15	4.688	0,17
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	0	0,00	6.137	0,22
DE000CZ432B3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	5.426	0,18	0	0,00
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	6.199	0,21	0	0,00
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG-REG 2026-06-15	EUR	0	0,00	13.831	0,50
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	4.296	0,16
XS2487054004 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	9.729	0,32	0	0,00
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	4.968	0,18
XS2481287808 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	6.569	0,22	0	0,00
XS2477935345 - BONO TENNET NETHERL BV 1,63 2026-11-17	EUR	10.070	0,33	10.053	0,36
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-10-28	EUR	4.967	0,16	4.924	0,18
XS2354685575 - BONO EEW ENERGY FROM WAST 0,36 2026-06-30	EUR	0	0,00	7.437	0,27
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,38 2026-07-20	EUR	13.463	0,45	13.329	0,48
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	10.382	0,34	10.316	0,37
FR0013430733 - BONO SOC.GENERALE SA 0,88 2026-07-01	EUR	7.276	0,24	7.210	0,26
FR0014000UC8 - BONO UNIBAIL RODAMCO 0,63 2027-05-04	EUR	14.491	0,48	0	0,00
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-03-24	EUR	0	0,00	13.363	0,48
XS2296207116 - BONO INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	0	0,00	11.088	0,40
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	8.530	0,31
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	7.848	0,26	0	0,00
XS2194283672 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES 2026-06-24	EUR	0	0,00	6.082	0,22
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	5.124	0,19
FR0013507852 - BONO CAPGEMINI SE 1,63 2026-04-15	EUR	0	0,00	6.103	0,22
DE000LB2CRG6 - BONO LANDESB.BADEN-WUERT 0,38 2027-02-18	EUR	5.330	0,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		437.473	14,47	357.592	12,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.396.053	79,26	2.151.599	77,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.396.053	79,26	2.151.599	77,96
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
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	43.760	1,45	43.162	1,56
TOTAL IIC		43.760	1,45	43.162	1,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.439.813	80,71	2.194.760	79,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.922.627	96,69	2.488.335	90,16

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.