

KUTXABANK MONETARIO AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 5824

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: 12/01/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: FMM Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo no constituye una inversión garantizada. El riesgo de pérdida del principal deberá ser soportado por el inversor. Invierte directamente o a través de IIC (hasta 10% en fondos monetarios) en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, emitidos o garantizados por la Unión, una administración central o banco central de un Estado miembro, BCE, BEI, Mecanismo Europeo de Estabilidad o Facilidad Europea de Estabilidad Financiera, en pactos de recompra inversa que tengan como subyacente dichos instrumentos y en depósitos aptos. Las inversiones son a corto plazo siendo el vencimiento medio ponderado de la cartera no superior a 60 días. La vida media ponderada de la cartera es igual o inferior a 120 días. La calificación crediticia mínima es al menos A2 a corto plazo, o equivalente, según principales agencias de rating. No hay exposición a riesgo de divisa, deuda subordinada, renta variable ni materias primas. Al menos 7,5% de sus activos con vencimiento diario, pactos de recompra inversa o efectivo que puedan finalizar o retirarse con preaviso de 1 día hábil. Al menos 15% de sus activos con vencimiento semanal, pactos de recompra inversa o efectivo que puedan finalizar o retirarse con preaviso de 5 días hábiles. Podrá invertir más del 5% de los activos en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados individual/conjuntamente por los emisores anteriores. Existe diversificación al menos en 6 emisiones y en una misma no supera el 30%.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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	1,55	1,43	1,55	2,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,93	1,97	1,93	2,22

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	437.891.002,89	355.666.425,81
Nº de Partícipes	50.222	40.291
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.786.208	6,3628
2025	2.244.398	6,3104
2024	1.349.066	6,1962
2023		

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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	0,44	0,39	0,40	0,39	1,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	26-05-2026	0,00	26-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	08-04-2026	0,01	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,03	0,04	0,02	0,01	0,05	0,04			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,64	0,57	0,22	0,26	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,04	0,06	0,07	0,06			

(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.

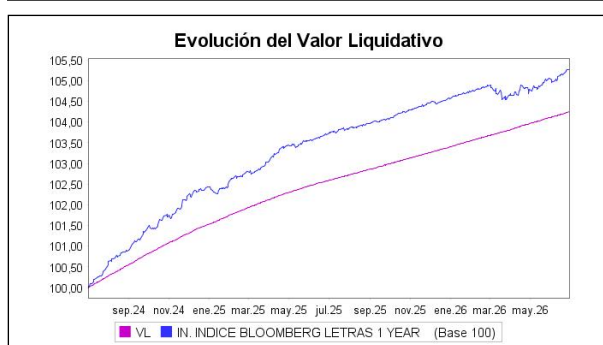
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,09	0,10	0,10	0,38	0,38		

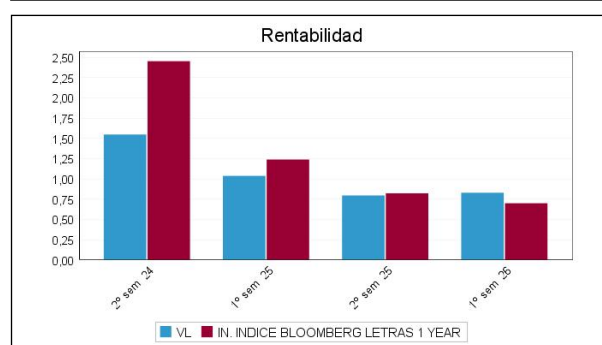
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	2.501.436	89,78	2.029.162	90,41
* Cartera interior	0	0,00	324.470	14,46

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.492.772	89,47	1.698.326	75,67
* Intereses de la cartera de inversión	8.664	0,31	6.367	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	285.278	10,24	215.764	9,61
(+/-) RESTO	-506	-0,02	-528	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	2.786.208	100,00 %	2.244.398	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.244.398	2.069.035	2.244.398	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,52	7,22	20,52	229,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,83	0,79	0,83	21,07
(+) Rendimientos de gestión	1,03	0,99	1,03	19,73
+ Intereses	1,04	1,01	1,04	19,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-28,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	36,37
± 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	-0,20	-0,20	-0,20	14,41
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	14,03
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	14,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	21,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,02
+ 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	-83,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.786.208	2.244.398	2.786.208	

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

3. Inversiones financieras

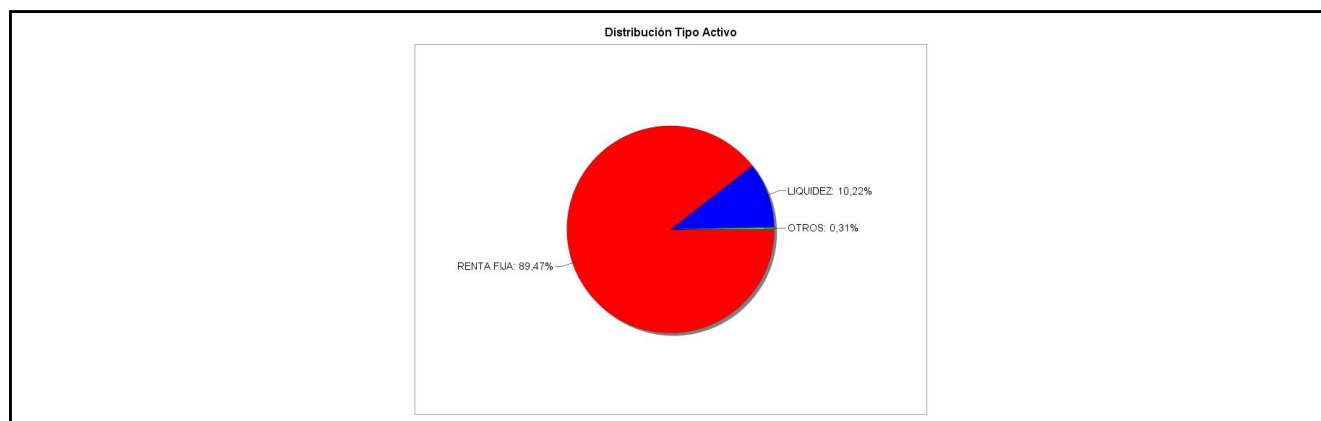
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	124.470	5,55
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	200.000	8,91
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	324.470	14,46
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	0	0,00	324.470	14,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.492.772	89,45	1.698.326	75,69
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	2.492.772	89,45	1.698.326	75,69
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	2.492.772	89,45	1.698.326	75,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.492.772	89,45	2.022.795	90,15

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 operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 12.741.000.000,00 euros, suponiendo un 2,61%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 377.291,19 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 mantuvo su perfil monetario y conservador. Las decisiones se orientaron a preservar capital, mantener liquidez elevada y optimizar la rentabilidad de los vencimientos próximos sin asumir riesgos adicionales relevantes.

c) Índice de referencia.

El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo). La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de 0,83%, superior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,7%. En la rentabilidad total de la cartera, los activos que más aportaron fueron instrumentos monetarios y letras de gobiernos europeos. Destacaron las letras del Tesoro francesas y alemanas, junto con otras emisiones gubernamentales de corto plazo. No se identifican activos detractores relevantes en las principales posiciones.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una subida en el número de participes de 9.931 y una rentabilidad neta del 0,83 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo un aumento del patrimonio de 541.809 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 2.786.208 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,19%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido 4,24% 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 belga, Reino De Netherlands y deuda pública de la Unión Europea. Reduce posiciones en Mecanismo EUROpeo de Estabilidad, deuda pública alemana y deuda pública española, ajustando exposición en deuda soberana 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 0,13 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,69%.

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 no ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera.

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 0,03% 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 que los activos monetarios mantengan un comportamiento estable, apoyados por un entorno de tipos todavía favorable y por la prioridad de los bancos centrales de controlar la inflación. Aunque podrían producirse ajustes en las expectativas de mercado, la exposición a instrumentos de elevada calidad crediticia, corta duración y alta liquidez debería limitar la volatilidad de la cartera. En este contexto, mantenemos una gestión prudente, orientada a preservar el capital, optimizar la rentabilidad disponible en el tramo corto y conservar flexibilidad ante cambios de escenario.

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
ES0L02602065 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2.03 2026-02-06	EUR	0	0,00	124.470	5,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	124.470	5,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	124.470	5,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012108 - REPO CECABANK, S.A. 1.93 2026-01-02	EUR	0	0,00	200.000	8,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	200.000	8,91
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	324.470	14,46
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		0	0,00	324.470	14,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0129570570 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.46 2026-09-30	EUR	149.034	5,35	0	0,00
FR0129570562 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.43 2026-09-16	EUR	79.552	2,86	0	0,00
FR0129570562 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.43 2026-09-16	EUR	69.557	2,50	0	0,00
BE0312816888 - ACTIVOS ESTADO BELGICA 2.42 2026-09-10	EUR	49.703	1,78	0	0,00
BE0312816888 - ACTIVOS ESTADO BELGICA 2.39 2026-09-10	EUR	49.694	1,78	0	0,00
BE0312816888 - ACTIVOS ESTADO BELGICA 2.38 2026-09-10	EUR	49.682	1,78	0	0,00
NL00150740W0 - ACTIVOS REINO DE NETHERLANDS 2.34 2026-09-29	EUR	148.898	5,34	0	0,00
AT0000A3TF12 - ACTIVOS ESTADO AUSTRIA 2.24 2026-08-27	EUR	149.158	5,35	0	0,00
FR0129570554 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.35 2026-09-02	EUR	149.062	5,35	0	0,00
NL0015073UH9 - ACTIVOS REINO DE NETHERLANDS 2.13 2026-07-30	EUR	149.359	5,36	0	0,00
FR0129570547 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.32 2026-08-19	EUR	149.074	5,35	0	0,00
FR0129570539 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.30 2026-08-05	EUR	24.856	0,89	0	0,00
FR0129570539 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.29 2026-08-05	EUR	124.227	4,46	0	0,00
AT0000A3QTP8 - ACTIVOS ESTADO AUSTRIA 2.10 2026-07-30	EUR	49.710	1,78	0	0,00
FR0129570521 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.24 2026-07-22	EUR	99.440	3,57	0	0,00
FR0129570521 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.28 2026-07-22	EUR	49.695	1,78	0	0,00
EU000A4EHML3 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2.39 2026-10-09	EUR	49.421	1,77	0	0,00
EU000A4EDCQ2 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2.20 2026-07-03	EUR	49.789	1,79	0	0,00
EU000A4EDCQ2 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2.21 2026-07-03	EUR	99.493	3,57	0	0,00
EU000A4DMLU8 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.25 2026-07-09	EUR	84.524	3,03	0	0,00
BE0312814867 - ACTIVOS ESTADO BELGICA 2.19 2026-07-09	EUR	99.454	3,57	0	0,00
BE0312817894 - ACTIVOS ESTADO BELGICA 2.45 2026-10-15	EUR	98.707	3,54	0	0,00
FR0129437564 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.39 2026-09-23	EUR	49.572	1,78	0	0,00
FR0129437564 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.50 2026-09-23	EUR	98.796	3,55	0	0,00
EU000A4DMLT0 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.24 2026-09-17	EUR	49.434	1,77	0	0,00
EU000A4EEWF1 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2.27 2026-08-07	EUR	49.758	1,79	0	0,00
EU000A4EEWF1 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2.25 2026-08-07	EUR	99.432	3,57	0	0,00
FR0129437549 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.08 2026-07-29	EUR	24.740	0,89	0	0,00
FR0129437549 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.09 2026-07-29	EUR	98.952	3,55	0	0,00
BE0312810824 - ACTIVOS ESTADO BELGICA 2.03 2026-03-12	EUR	0	0,00	39.812	1,77
FR0129132694 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.11 2026-02-11	EUR	0	0,00	99.668	4,44
FR0128984012 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.10 2026-06-17	EUR	0	0,00	49.468	2,20
EU000A4DMLM5 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.06 2026-03-05	EUR	0	0,00	14.923	0,66
EU000A4DMLM5 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.06 2026-03-05	EUR	0	0,00	24.872	1,11
EU000A4DMLM5 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.06 2026-03-05	EUR	0	0,00	24.872	1,11
AT0000A3PPG7 - ACTIVOS ESTADO AUSTRIA 2.01 2026-02-26	EUR	0	0,00	79.607	3,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A3PPG7 - ACTIVOS ESTADO AUSTRIA 2.01 2026-02-26	EUR	0	0,00	37.813	1,68
FR0129287290 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.06 2026-06-03	EUR	0	0,00	39.076	1,74
EU000A4DMLL7 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.07 2026-05-21	EUR	0	0,00	59.389	2,65
DE000BU0E295 - ACTIVOS ESTADO ALEMANIA 1.98 2026-05-13	EUR	0	0,00	99.040	4,41
FR0129287233 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.10 2026-02-04	EUR	0	0,00	59.830	2,67
FR0129287233 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.08 2026-02-04	EUR	0	0,00	69.751	3,11
FR0129287225 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.06 2026-01-21	EUR	0	0,00	20.488	0,91
FR0129287225 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.06 2026-01-21	EUR	0	0,00	99.457	4,43
EU000A4DMLH5 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.11 2026-01-08	EUR	0	0,00	19.781	0,88
EU000A4DMLH5 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.11 2026-01-08	EUR	0	0,00	18.984	0,85
EU000A4DMLH5 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.03 2026-01-08	EUR	0	0,00	49.758	2,22
EU000A4DMLH5 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.03 2026-01-08	EUR	0	0,00	49.747	2,22
FR0128838499 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.09 2026-01-28	EUR	0	0,00	59.857	2,67
FR0128838499 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.04 2026-01-28	EUR	0	0,00	24.846	1,11
FR0128838499 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.04 2026-01-28	EUR	0	0,00	24.846	1,11
FR0128838499 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.04 2026-01-28	EUR	0	0,00	24.846	1,11
FR0129132686 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.06 2026-01-07	EUR	0	0,00	74.591	3,32
FR0129132686 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.06 2026-01-07	EUR	0	0,00	49.727	2,22
FR0128983980 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.06 2026-01-14	EUR	0	0,00	49.651	2,21
FR0128983980 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.05 2026-01-14	EUR	0	0,00	49.610	2,21
FR0128983980 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.05 2026-01-14	EUR	0	0,00	24.805	1,11
EU000A4DML2 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.01 2026-02-19	EUR	0	0,00	39.602	1,76
EU000A4DML2 - ACTIVOS MEC.EUROP. DE ESTAB. 2.01 2026-02-19	EUR	0	0,00	37.621	1,68
FI4000586748 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2.04 2026-02-13	EUR	0	0,00	20.817	0,93
FI4000586748 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2.05 2026-02-13	EUR	0	0,00	19.799	0,88
FI4000586748 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2.05 2026-02-13	EUR	0	0,00	83.155	3,71
FR0128984004 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2.09 2026-05-20	EUR	0	0,00	98.928	4,41
EU000A3L7AT2 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2.02 2026-01-09	EUR	0	0,00	59.287	2,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.492.772	89,45	1.698.326	75,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.492.772	89,45	1.698.326	75,69
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		2.492.772	89,45	1.698.326	75,69
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		2.492.772	89,45	1.698.326	75,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.492.772	89,45	2.022.795	90,15

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 12.741.000.000,00 euros y un rendimiento total de 1.142.768,33 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 11.348.000.000,00 euros y un rendimiento total de 961.241,11 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CECABANK, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.393.000.000,00 euros y un rendimiento total de 181.527,22 euros.