

KUTXABANK RF SELECCION CARTERAS, FI

Nº Registro CNMV: 5463

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: 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: 26/06/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto 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).

Invierte en renta fija pública o privada, principalmente en euros, de emisores y mercados OCDE, con un máximo de exposición a países emergentes del 25%, incluidos instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y un máximo del 20% en depósitos, sin titulaciones. Invertirá en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), que incluye hasta un 15% en bonos contingentes convertibles, y, en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield). Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad, y en caso de que se produzca la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo.

La exposición a renta variable, será inferior al 15% de la exposición total.

Al menos el 50% de la exposición será en activos con calidad crediticia media (mínimo BBB-). El resto podrá estar invertido en activos de baja calidad crediticia o sin calificar. Bajadas sobrevenidas de rating no obliga a su venta. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o bajo rating puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Las emisiones tendrán vencimiento esperado mayoritario 2 años anteriores o posteriores a diciembre 2027.

La duración media de la cartera será inferior a 7 años.

La exposición al riesgo divisa más valores de renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro, no superará el 30%.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,98	2,00	1,98	2,25

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	102.691.416,65	203.222.561,44
Nº de Partícipes	95.042	96.163
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	664.493	6,4708
2025	1.303.043	6,4119
2024	1.386.247	6,2527
2023	1.182.040	5,9638

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	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	0,92	0,95	-0,04	0,34	0,58	2,55	4,84	7,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-06-2026	-0,16	19-03-2026	-0,49	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,26	08-04-2026	0,26	08-04-2026	1,16	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,93	0,98	0,86	0,44	0,47	0,81	1,53	3,13	
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	
IND. KB. RF SELECCION CARTERAS	3,49	3,48	3,48	1,74	2,56	2,90	3,03	4,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,79	2,79	2,80	2,79	2,81	2,79	2,98	3,41	

(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)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,91	0,91	0,91

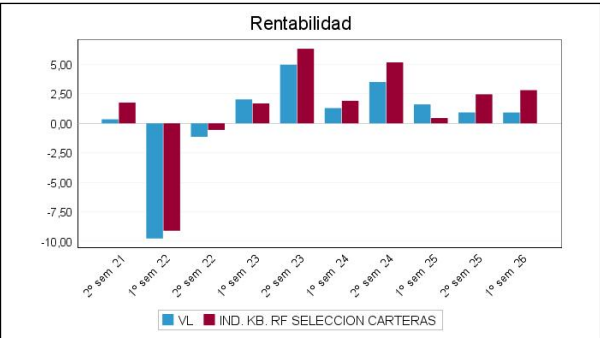
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	620.958	93,45	1.254.151	96,25
* Cartera interior	57.194	8,61	204.745	15,71
* Cartera exterior	549.978	82,77	1.024.130	78,60
* Intereses de la cartera de inversión	12.988	1,95	25.275	1,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	798	0,12	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.443	6,54	49.370	3,79
(+/-) RESTO	92	0,01	-477	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	664.493	100,00 %	1.303.043	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)	1.303.043	1.525.223	1.303.043	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-59,80	-15,59	-59,80	174,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,76	0,91	0,76	-40,79
(+) Rendimientos de gestión	1,21	1,37	1,21	-37,23
+ Intereses	1,50	1,57	1,50	-31,71
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,19	-0,27	0,06
± 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	75,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-120,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,46	-0,45	-29,89
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-29,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-29,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-50,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-47,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-40,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	586,18
+ 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	586,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	664.493	1.303.043	664.493	

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

3. Inversiones financieras

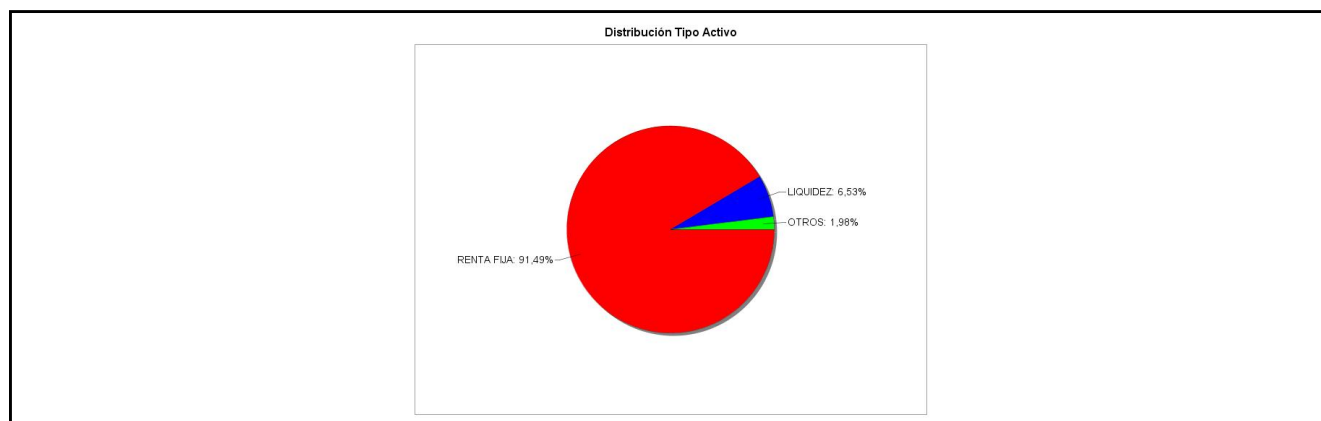
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	57.194	8,59	204.745	15,72
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	57.194	8,59	204.745	15,72
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	57.194	8,59	204.745	15,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	549.978	82,71	1.024.130	78,59
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	549.978	82,71	1.024.130	78,59
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	549.978	82,71	1.024.130	78,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	607.172	91,30	1.228.875	94,31

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

Hecho relevante 315044 del 21/04/2026
Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolsos superiores al 20% del patrimonio
Hecho relevante 315395 del 14/05/2026
Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolsos superiores al 20% del patrimonio en dos meses

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 venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 10.344.662,09 euros, suponiendo un 0,00%.

Los gastos de análisis percibidos por entidades del grupo han sido 307,20 euros, lo que supone un 0,00%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 537.083,32 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 redujo de forma relevante la exposición a deuda soberana y financiera, con desinversiones también en materiales, inmobiliario y comunicaciones. Se mantuvo, no obstante, una cartera diversificada en emisores corporativos europeos, con presencia significativa en financiero, servicios públicos, consumo discrecional, industriales y sanidad. Las decisiones respondieron a un proceso de rebalanceo y reducción de posiciones, buscando optimizar el binomio rentabilidad-riesgo y controlar la duración en un entorno de mercado cambiante.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo ha sido de 0,92%, inferior a la de su índice de referencia que ha sido del 2,81%. La composición del índice es 30% Bloomberg Barclays Inflation Linked Eurozone Inflation 1-10Y Total Return + 30%Bloomberg Barclays Pan-European Aggregate: 5-7 Years Total Return Index Unhedged EUR+ 15%Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Unhedged+ 15%Bloomberg Barclays European Banks CoCo Tier 1 Total Return Index Unhedged+ 10%Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index Value Unhedged.. Este índice se utiliza en términos

meramente informativos o comparativos. En la rentabilidad total de la cartera, los mayores activos contribuidores fueron bonos ligados a inflación y deuda pública europea. Destacaron las referencias ligadas a inflación de Italia, Francia y España. En crédito, la aportación estuvo más diversificada. En sentido negativo, restaron algunas posiciones de crédito corporativo de menor peso, como Groentvedt, Sappi, Novedo y Ubisoft, con impacto limitado frente a la aportación positiva de los activos de gobiernos.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una bajada en el número de partícipes de 1.121 y una rentabilidad neta del 0,92 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 638.550 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 664.493 miles de euros.

Los gastos incurridos por el fondo han supuesto un impacto en la rentabilidad de un 0,45%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido 4,15% 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.

Con el objetivo de generar liquidez, se han realizado ventas en deuda de gobierno de Francia, Italia y España, así como en el banco de desarrollo alemán KfW. En menor medida se han realizado ventas de crédito, como por ejemplo Coloplast, LafargeHolcim o Abertis. 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 2,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,12%.

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 11,01%.

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras General Electric Co, Swedbank Ab, que han supuesto un 0,9% del patrimonio. Bajadas en Amprion GmbH, Estado Mexico, Sappi Papier Holding GmbH, que han supuesto un 4,04% del patrimonio.

Durante este periodo, las dos emisiones derivadas del canje de la emisión GROENTVEDT AS VAR 11/01/27 pasan a considerarse "emisión de dudoso cobro" tras los diferentes acontecimientos sufridos. Representando un 0,102% y 0,018% de 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 0,93% frente al 3,49% 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, debería mostrar resiliencia ante episodios puntuales de volatilidad. Mantenemos una visión prudente, priorizando la calidad crediticia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	0	0,00	68.558	5,26
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑA 1,45 2027-10-31	EUR	0	0,00	19.057	1,46
ES00000128S2 - BONO ESTADO ESPAÑA 0,65 2027-11-30	EUR	28.315	4,26	28.252	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.315	4,26	115.867	8,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0844251019 - BONO IBERCAJA BANCO S.A.U 9,13 2171-04-25	EUR	871	0,13	886	0,07
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	3.084	0,46	3.137	0,24
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	6.601	0,99	6.646	0,51
ES0840609038 - BONO CAIXABANK 3,63 2169-12-14	EUR	0	0,00	3.699	0,28
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	1.370	0,11
ES0840609020 - BONO CAIXABANK 5,88 2170-01-09	EUR	2.887	0,43	2.958	0,23
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	4.890	0,74	4.860	0,37
ES0239140017 - BONO INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	4.066	0,61	4.064	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.399	3,36	27.620	2,12
ES05134249E4 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,19 2026-05-04	EUR	0	0,00	49.480	3,80
ES0305199004 - BONO MAXAMCORP HOLDING SL 7,50 2026-12-04	EUR	3.997	0,60	3.997	0,31
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	5.303	0,41
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	2.483	0,37	2.478	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.480	0,97	61.258	4,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		57.194	8,59	204.745	15,72
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		57.194	8,59	204.745	15,72
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		57.194	8,59	204.745	15,72
XS1599193403 - BONO ESTADO RUMANIA 2,38 2027-04-19	EUR	0	0,00	5.933	0,46
IT0005240830 - BONO ESTADO ITALIA 2,20 2027-06-01	EUR	0	0,00	54.228	4,16
IT0005274805 - BONO ESTADO ITALIA 0,65 2027-08-01	EUR	0	0,00	69.182	5,31
XS2262211076 - BONO ESTADO RUMANIA 1,38 2029-12-02	EUR	3.672	0,55	3.679	0,28
IT0005387052 - BONO ESTADO ITALIA 0,40 2030-05-15	EUR	0	0,00	34.928	2,68
FR0013410552 - BONO ESTADO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	0	0,00	13.975	1,07
IT0005388175 - BONO ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	26.616	4,01	26.193	2,01
IT0005246134 - BONO ESTADO ITALIA 1,30 2028-05-15	EUR	91.186	13,72	116.422	8,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		121.474	18,28	324.539	24,90
XS1599193403 - BONO ESTADO RUMANIA 2,38 2027-04-19	EUR	5.888	0,89	0	0,00
IT0005415416 - BONO ESTADO ITALIA 0,65 2026-05-15	EUR	0	0,00	10.190	0,78
DE0001030567 - BONO ESTADO ALEMANIA 0,10 2026-04-15	EUR	0	0,00	13.384	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.888	0,89	23.574	1,81
DE000A351Y94 - BONO KFW 2,38 2027-08-05	EUR	0	0,00	50.193	3,85
XS2545259876 - BONO DELL BANK INTERNATIO 4,50 2027-10-18	EUR	7.275	1,09	7.305	0,56
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-04-17	EUR	0	0,00	4.885	0,37
AT000A0377W8 - BONO SLOVENSKA SPORITELNA 5,38 2028-10-04	EUR	0	0,00	3.637	0,28
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE PL 7,88 2027-04-06	EUR	0	0,00	5.332	0,41
NO0012938325 - BONO HOERMANN INDUSTRIES 7,00 2028-07-11	EUR	1.887	0,28	1.909	0,15
XS2615940215 - BONO PORSCHE AUTO HOLD 4,50 2028-09-27	EUR	5.148	0,77	5.198	0,40
XS2597991988 - BONO ASB BANK LIMITED 4,50 2027-03-16	EUR	0	0,00	3.114	0,24
XS2592650373 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	0	0,00	6.060	0,47
XS2592628791 - BONO NATWEST GROUP PLC 5,76 2034-02-28	EUR	2.463	0,37	2.493	0,19
XS2588884481 - BONO BANCO DE SABADELL 6,00 2033-08-16	EUR	2.742	0,41	2.784	0,21
XS2579324869 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2028-01-25	EUR	11.173	1,68	11.305	0,87
XS2580221658 - BONO IBERDROLA FINANZAS 4,88 2171-07-25	EUR	4.141	0,62	4.200	0,32
FR001400F877 - BONO SOC.GENERALE SA 7,88 2171-07-18	EUR	0	0,00	5.519	0,42
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	0	0,00	4.168	0,32
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-05-28	EUR	0	0,00	4.548	0,35
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	0	0,00	4.948	0,38
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	0	0,00	3.488	0,27
DE000A30VPL3 - BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22	EUR	8.259	1,24	8.312	0,64
XS2486270858 - BONO KONINKLIJKE KPN 6,00 2170-12-21	EUR	3.086	0,46	3.149	0,24
XS2526881532 - BONO TELIA CO AB 4,63 2082-12-21	EUR	5.358	0,81	8.550	0,66
XS2534786590 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 7,38 2032-12-20	EUR	4.206	0,63	4.283	0,33
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	5.147	0,39
FR001400CKA4 - BONO SOC.GENERALE SA 5,25 2032-09-06	EUR	2.060	0,31	2.092	0,16
XS2524143554 - BONO COOP. RABOBANK UA 3,88 2032-11-30	EUR	3.527	0,53	3.555	0,27
XS2524746687 - BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	0	0,00	3.873	0,30
XS2522879654 - BONO SWEDBANK AB 3,63 2032-08-23	EUR	1.883	0,28	1.907	0,15
FI4000523550 - BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	0	0,00	2.149	0,16
XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB-B 4,25 2028-05-31	EUR	6.513	0,98	6.610	0,51
XS2487054004 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	0	0,00	11.355	0,87
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-05-24	EUR	0	0,00	2.551	0,20
XS2481287808 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	14.573	1,12
DE000A3MQQV5 - BONO DEUTSCHE BOERSE AG 2,00 2048-06-23	EUR	2.815	0,42	2.832	0,22
XS246737036 - BONO NATURGY FINANCE BV 2,37 2170-02-23	EUR	0	0,00	4.704	0,36
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	5.525	0,83	5.505	0,42
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	0	0,00	3.863	0,30
PTGNVQAM0000 - BONO GREENVOLT ENERGIAS RJ 4,00 2028-11-10	EUR	4.890	0,74	4.939	0,38
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2027-11-10	EUR	4.917	0,74	4.919	0,38
XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 3,63 2169-12-21	EUR	0	0,00	5.853	0,45
XS2385390724 - BONO HOLD.D'INF.ET DES ME 0,63 2028-09-16	EUR	1.438	0,22	1.399	0,11
XS2383811424 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	0	0,00	2.325	0,18
XS2380124227 - BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	0	0,00	3.628	0,28
FR0014003XY0 - BONO MUT.ASSUR. DES COMM. 3,50 2169-12-21	EUR	1.390	0,21	1.372	0,11
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS COMPAN 1,63 2028-04-28	EUR	1.953	0,29	1.947	0,15
USY0606WCA63 - BONO BANGKOK BANK PLC HK 3,73 2034-09-25	USD	0	0,00	1.621	0,12
XS1379122523 - BONO AMER.MOBIL SAB DE CV 2,13 2028-03-10	EUR	4.293	0,65	4.263	0,33
USP2253TJR16 - BONO CEMEX SAB CPO 3,88 2031-07-11	USD	1.645	0,25	1.623	0,12
BE0002784651 - BONO UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	2.891	0,44	2.879	0,22
FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	0	0,00	3.826	0,29
FR0014002KP7 - BONO VILMORIN & CIE 1,38 2028-03-26	EUR	0	0,00	4.748	0,36
XS2186001314 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,25 2169-12-11	EUR	2.820	0,42	2.885	0,22
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	3.825	0,58	3.984	0,31
USP9379RBA43 - BONO EMPRESAS PUB. DE MED 4,25 2029-07-18	USD	2.485	0,37	2.412	0,19
XS2308586911 - BONO SPAREBANK 1 OESTLAND 0,13 2028-03-03	EUR	6.095	0,92	6.057	0,46
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2028-03-03	EUR	1.966	0,30	1.968	0,15
XS2293060658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2169-05-12	EUR	0	0,00	4.018	0,31
XS2295333988 - BONO IBERDROLA INTERNAT. 1,83 2170-02-09	EUR	0	0,00	3.030	0,23
XS2254184547 - BONO VERITAS SPA 3,25 2027-12-09	EUR	4.208	0,63	4.180	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2264977146 - BONO COCA COLA EUROPACIFI 0,20 2028-12-02	EUR	0	0,00	4.627	0,36
XS2265371042 - BONO MACQUARIE GROUP LTD 0,35 2028-03-03	EUR	4.791	0,72	4.759	0,37
XS2264692737 - BONO METSO CORP 0,88 2028-05-26	EUR	0	0,00	3.828	0,29
FR0014000087 - BONO UBISOFT ENTERTAIN 0,88 2027-11-24	EUR	3.572	0,54	3.711	0,28
XS2261215011 - BONO HOLCIM FINANCE LUX 0,50 2031-04-23	EUR	0	0,00	5.220	0,40
XS2257961818 - BONO UPM-KYMMENE OYJ 0,13 2028-11-19	EUR	0	0,00	5.555	0,43
DE000A289FK7 - BONO ALLIANZ 2,63 2169-04-30	EUR	0	0,00	3.460	0,27
XS2258452478 - BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	6.543	0,98	6.503	0,50
XS2258389415 - BONO OP CORP. BANK PLC 0,10 2027-11-16	EUR	6.529	0,98	15.888	1,22
XS2234579675 - BONO SUMITOMO MITSUI FIN 0,30 2027-10-28	EUR	7.750	1,17	7.698	0,59
XS2249600771 - BONO UNIPOLSAI ASSIC. SPA 6,38 2169-04-27	EUR	0	0,00	2.749	0,21
XS1767931121 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 2,13 2028-02-08	EUR	2.071	0,31	2.062	0,16
XS2242747348 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	4.730	0,71	4.705	0,36
XS2232045463 - BONO MOL HUNG. OIL & GAS 1,50 2027-10-08	EUR	3.500	0,53	3.500	0,27
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	0	0,00	4.894	0,38
XS2240505268 - BONO ADIDAS AG 0,00 2028-10-05	EUR	2.821	0,42	2.799	0,21
XS2238789460 - BONO MEDTRONIC GLOB. HOLD. 0,38 2028-10-15	EUR	2.836	0,43	2.822	0,22
XS2135361686 - BONO ESTADO MEXICO 1,35 2027-09-18	EUR	14.095	2,12	14.210	1,09
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO. LTD 3,20 2028-09-17	EUR	3.014	0,45	2.995	0,23
DE000CB94MF6 - BONO COMMERZBANK AG 6,50 2169-04-09	EUR	0	0,00	3.080	0,24
FR0013533031 - BONO ORANO SA 2,75 2028-03-08	EUR	0	0,00	4.299	0,33
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.323	0,35	2.322	0,18
XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,13 2027-06-23	EUR	0	0,00	1.997	0,15
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	0	0,00	4.874	0,37
XS1577960203 - BONO TAURON POLSKA ENERG. 2,38 2027-07-05	EUR	0	0,00	3.080	0,24
XS2081474046 - BONO FAURECIA 2,38 2027-06-15	EUR	0	0,00	2.862	0,22
FR0013451416 - BONO RENAULT SA 1,13 2027-10-04	EUR	3.486	0,52	3.513	0,27
XS1897339096 - BONO TNB GLOBAL VENTURES 4,85 2028-11-01	USD	0	0,00	1.935	0,15
XS1644429935 - BONO CNAC HK FINBRIDGE CO 4,13 2027-07-19	USD	0	0,00	1.822	0,14
XS1682544157 - BONO KAZTRANSWAGAS JSC 4,38 2027-09-26	USD	0	0,00	1.804	0,14
XS2151059206 - BONO MONDI FINANCE EUROPE 2,38 2028-04-01	EUR	1.059	0,16	1.057	0,08
XS1627602201 - BONO AMER. INT. GROUP 1,88 2027-06-21	EUR	0	0,00	5.574	0,43
XS2050404800 - BONO DH EUROPE FINANCE II 0,45 2028-03-18	EUR	3.795	0,57	3.780	0,29
XS2149280948 - BONO BERTELSMANN SE&CO 2,00 2028-04-01	EUR	1.052	0,16	1.049	0,08
XS1785795763 - BONO CHUBB INA HOLDINGS 1,55 2028-03-15	EUR	1.022	0,15	1.019	0,08
XS1196503137 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 1,80 2027-03-03	EUR	0	0,00	3.076	0,24
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	11.578	0,89
XS1972547696 - BONO VOLKSWAGEN FIN.SERV 2,25 2027-10-01	EUR	7.560	1,14	7.575	0,58
FR0013524865 - BONO ELO SACA 3,25 2027-07-23	EUR	0	0,00	3.031	0,23
XS2057069762 - BONO CK HUTCHISON GROUP T 1,13 2028-10-17	EUR	2.864	0,43	2.838	0,22
XS2195092601 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2,25 2029-03-29	EUR	0	0,00	2.908	0,22
XS2193733503 - BONO CZECH GAS NETWORKS IJ 1,00 2027-07-16	EUR	3.934	0,59	3.915	0,30
XS1693822634 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,75 2169-03-22	EUR	4.005	0,60	4.031	0,31
XS2203996132 - BONO SODEXO SA 1,00 2028-07-17	EUR	4.827	0,73	4.835	0,37
XS1565437487 - BONO OIL INDIA INTERNACIO 4,00 2027-04-21	USD	0	0,00	1.697	0,13
FR0013405032 - BONO UNIBAIL RODAMCO 1,00 2027-02-27	EUR	0	0,00	3.845	0,30
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	0	0,00	1.091	0,08
FR0013523602 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSUJ 2,00 2030-07-17	EUR	0	0,00	3.775	0,29
XS2202900424 - BONO COOP. RABOBANK UA 4,38 2169-12-29	EUR	1.133	0,17	3.818	0,29
XS2102360315 - BONO STANDARD CHARTERED 0,85 2028-01-27	EUR	0	0,00	4.818	0,37
DE000A2SBDE0 - BONO JAB HOLDINGS 1,00 2027-12-20	EUR	0	0,00	2.184	0,17
XS1238902057 - BONO GENERAL ELECTRIC CO 1,88 2027-05-28	EUR	0	0,00	3.937	0,30
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	0	0,00	3.984	0,31
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-05-15	EUR	0	0,00	1.032	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		222.184	33,40	520.001	39,94
NO0013683813 - BONO GROENTVEDT AS 2027-01-11	NOK	0	0,00	31	0,00
NO0013614461 - BONO GROENTVEDT AS 2027-01-11	NOK	0	0,00	31	0,00
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	0	0,00	6.881	0,53
SE0022240529 - BONO NOVEDO HOLDINGS AB 9,00 2027-09-23	SEK	1.104	0,17	1.175	0,09
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2027-09-12	EUR	6.036	0,91	6.047	0,46
FR0014005EJ6 - BONO DANONE SA 1,00 2172-12-16	EUR	4.661	0,70	4.682	0,36
NO0013107474 - BONO GROENTVEDT AS 0,00 2027-01-11	NOK	0	0,00	1.023	0,08
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-04-17	EUR	4.849	0,73	0	0,00
XS2698603326 - BONO OTP BANK PLC 6,13 2027-10-05	EUR	4.084	0,61	7.217	0,55
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE PL 7,88 2027-04-06	EUR	5.212	0,78	0	0,00
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2027-09-18	EUR	3.067	0,46	3.162	0,24
XS2638560156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 2026-06-29	EUR	0	0,00	6.622	0,51
AT000A34CN3 - BONO BANCA COMERC ROMANA 7,63 2027-05-19	EUR	0	0,00	6.185	0,47
XS2560385796 - BONO ACT.CONST Y SERVIC 4,75 2026-11-30	EUR	2.804	0,42	2.846	0,22
XS2597991988 - BONO ASB BANK LIMITED 4,50 2027-03-16	EUR	3.090	0,46	0	0,00
XS2592650373 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	5.988	0,90	0	0,00
XS2577572188 - BONO BANCO BPM SPA 4,88 2027-01-18	EUR	4.047	0,61	4.102	0,31
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND GROU 4,88 2028-07-16	EUR	4.113	0,62	0	0,00
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-05-28	EUR	4.498	0,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2558395351 - BONO ENBW INTL FINANCE BV 3,63 2026-11-22	EUR	2.221	0,33	2.235	0,17
DE000CZ432B3 - BONO COMMERZBANK AG 4,63 2028-03-21	EUR	3.459	0,52	0	0,00
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	5.099	0,77	0	0,00
DK0030510995 - BONO NKT A/S 7,24 2171-07-01	EUR	0	0,00	934	0,07
NO0012618984 - BONO DNB BANK ASA 8,30 2170-11-18	NOK	3.636	0,55	3.484	0,27
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG-REG 2026-06-15	EUR	0	0,00	9.253	0,71
FI4000523550 - BONO HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	101	0,02	0	0,00
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.897	0,22
XS2487054004 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	11.325	1,70	0	0,00
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-05-24	EUR	2.526	0,38	0	0,00
XS2481287808 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,25 2027-05-19	EUR	11.544	1,74	0	0,00
XS2478690931 - BONO SKANDINAVINSKA BAN-A 1,75 2026-11-11	EUR	11.231	1,69	11.223	0,86
XS2477935345 - BONO TENNET NETHERL BV 1,63 2026-11-17	EUR	4.985	0,75	4.976	0,38
NO0012495912 - BONO WALLENIUS WILHELMSEN 8,69 2027-04-21	NOK	2.287	0,34	2.202	0,17
XS2455401328 - BONO SEGRO CAPITAL SARL 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	10.790	0,83
PTMENYOM0005 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 4,25 2026-12-02	EUR	2.494	0,38	2.505	0,19
XS2406737036 - BONO NATURGY FINANCE BV 2,37 2170-02-23	EUR	4.653	0,70	0	0,00
XS238311424 - BONO BANCO DE CRED.SOC.CO 1,75 2028-03-09	EUR	2.328	0,35	0	0,00
XS2380124227 - BONO CASTELLUM AB 3,13 2170-03-02	EUR	3.591	0,54	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	1.414	0,11
XS1713469911 - BONO MHP LUX SA 6,95 2026-04-03	USD	0	0,00	820	0,06
XS2283062664 - BONO ZHEJIANG SEAPORT 1,98 2026-03-17	USD	0	0,00	3.727	0,29
XS2315951041 - BONO EURASIAN DEVELOPMENT 1,00 2026-03-17	EUR	0	0,00	3.398	0,26
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2031-06-18	EUR	0	0,00	960	0,07
XS2296207116 - BONO INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	0	0,00	4.863	0,37
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2027-10-14	EUR	5.462	0,82	5.417	0,42
FR00140005T0 - BONO ARKEMA SA 0,13 2026-10-14	EUR	3.287	0,49	3.254	0,25
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	4.926	0,74	0	0,00
XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,13 2027-06-23	EUR	2.006	0,30	0	0,00
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	4.905	0,74	0	0,00
XS1577960203 - BONO TAURON POLSKA ENERG.[2,38 2027-07-05	EUR	3.084	0,46	0	0,00
XS2081474046 - BONO FAURECIA 2,38 2027-06-15	EUR	2.844	0,43	0	0,00
XS1644429935 - BONO CNAC HK FINBRIDGE CO 4,13 2027-07-19	USD	1.878	0,28	0	0,00
XS1627602201 - BONO AMER. INT.GROUP 1,88 2027-06-21	EUR	5.551	0,84	0	0,00
XS1196503137 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 1,80 2027-03-03	EUR	3.089	0,46	0	0,00
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14	EUR	11.593	1,74	0	0,00
FR0013524865 - BONO ELO SACA 3,25 2027-07-23	EUR	1.515	0,23	0	0,00
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	3.010	0,23
FR0013461795 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,88 2169-05-20	EUR	0	0,00	3.808	0,29
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTOR FIN CO 0,85 2026-02-26	EUR	0	0,00	3.555	0,27
XS1565437487 - BONO OIL INDIA INTERNACIO 4,00 2027-04-21	USD	1.741	0,26	0	0,00
XS1548475968 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 7,75 2169-07-11	EUR	4.009	0,60	9.256	0,71
FR0013405032 - BONO UNIBAIL RODAMCO 1,00 2027-02-27	EUR	3.850	0,58	0	0,00
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY BV 3,38 2027-07-14	EUR	1.081	0,16	0	0,00
XS2102360315 - BONO STANDARD CHARTERED 0,85 2028-01-27	EUR	4.838	0,73	0	0,00
XS1238902057 - BONO GENERAL ELECTRIC CO 1,88 2027-05-28	EUR	3.924	0,59	0	0,00
XS2190979489 - BONO EUSTREAM AS 1,63 2027-06-25	EUR	4.026	0,61	0	0,00
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	3.005	0,23
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FIN. 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	3.242	0,25
XS2010037682 - BONO JAGUAR LAND ROVER AU 6,88 2026-11-15	EUR	1.790	0,27	1.857	0,14
XS1963834251 - BONO UNICREDIT SPA 2026-06-03	EUR	0	0,00	3.925	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200.432	30,14	156.017	11,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		549.978	82,71	1.024.130	78,59
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		549.978	82,71	1.024.130	78,59
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		549.978	82,71	1.024.130	78,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		607.172	91,30	1.228.875	94,31
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NO0013721514 - BONO GROENTVEDT AS 0,29 2029-03-04	NOK	679	0,10	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NO0013721522 - BONO GROENTVEDT AS 0,29 2029-03-04	NOK	118	0,02	0	0,00

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.