

KUTXABANK RF CARTERAS, FI

Nº Registro CNMV: 4202

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: 05/03/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

El Fondo tendrá el 100% de la exposición total, directa ó indirectamente a través de IIC (hasta un 10% del patrimonio), en activos de renta fija pública y/o privada, negociados en mercados organizados. Se podrá invertir asimismo en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos. Los emisores y mercados serán principalmente de países de la zona euro y, en menor medida, de otros países miembros de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia tanto alta (rating mínimo A-) como media (rating entre BBB+ y BBB-), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición a renta fija en emisiones de calidad baja (rating inferior a BBB-). Si alguna emisión no ha sido calificada, se tendrá en cuenta la calificación crediticia del emisor. Los rating citados son los otorgados por S&P ó equivalentes por otras agencias.

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

La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total.

La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Las IIC en las que se invierte, serán IIC financieras de Renta Fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,98	0,36	0,98	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,96	1,95	2,20

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	255.380.683,56	307.419.006,73
Nº de Partícipes	98.075	96.155
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.748.689	6,8474
2025	2.086.441	6,7870
2024	1.571.099	6,6408
2023	1.077.366	6,4143

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,89	0,64	0,25	0,45	0,46	2,20	3,53	3,46	-0,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	13-04-2026	-0,05	13-04-2026	-0,11	11-04-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,11	08-04-2026	0,11	08-04-2026	0,16	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	0,36	0,44	0,23	0,16	0,08	0,19	0,28	0,51	0,14
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
BLOOMBERG EUR SHORT TRESUARY	0,19	0,21	0,17	0,15	0,18	0,18	0,21	0,37	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,29	0,29	0,31	0,32	0,33	0,32	0,41	0,41	0,23

(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.

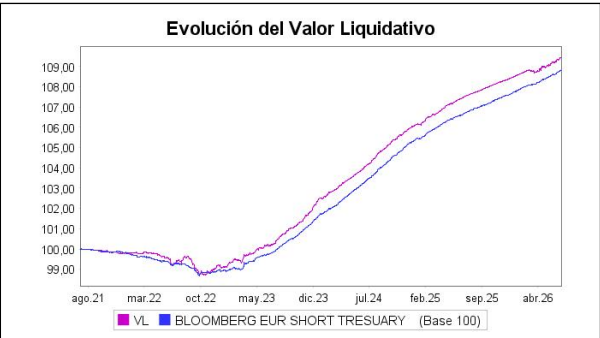
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,09	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,39	0,29

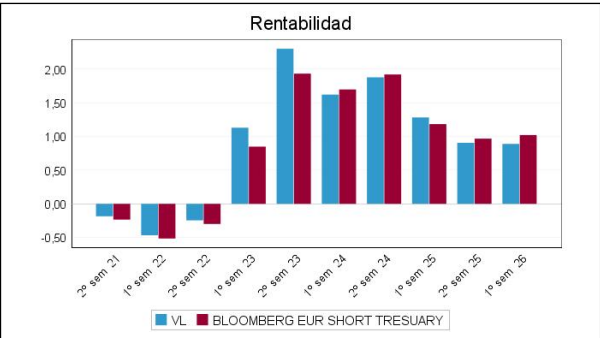
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.702.462	97,36	1.897.774	90,96
* Cartera interior	41.456	2,37	235.143	11,27
* Cartera exterior	1.646.269	94,14	1.647.945	78,98
* Intereses de la cartera de inversión	14.737	0,84	14.686	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	46.602	2,66	189.195	9,07
(+/-) RESTO	-375	-0,02	-527	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	1.748.689	100,00 %	2.086.441	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)	2.086.441	1.568.985	2.086.441	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,53	29,89	-18,53	-170,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,84	0,89	0,84	6,68
(+) Rendimientos de gestión	1,04	1,10	1,04	7,09
+ Intereses	1,22	1,27	1,22	9,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,17	-0,16	3,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-8.986,19
± 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	-0,21	-0,20	8,92
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,16	11,89
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-2,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,17
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	6,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	24.862,83
+ 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	24.862,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.748.689	2.086.441	1.748.689	

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

3. Inversiones financieras

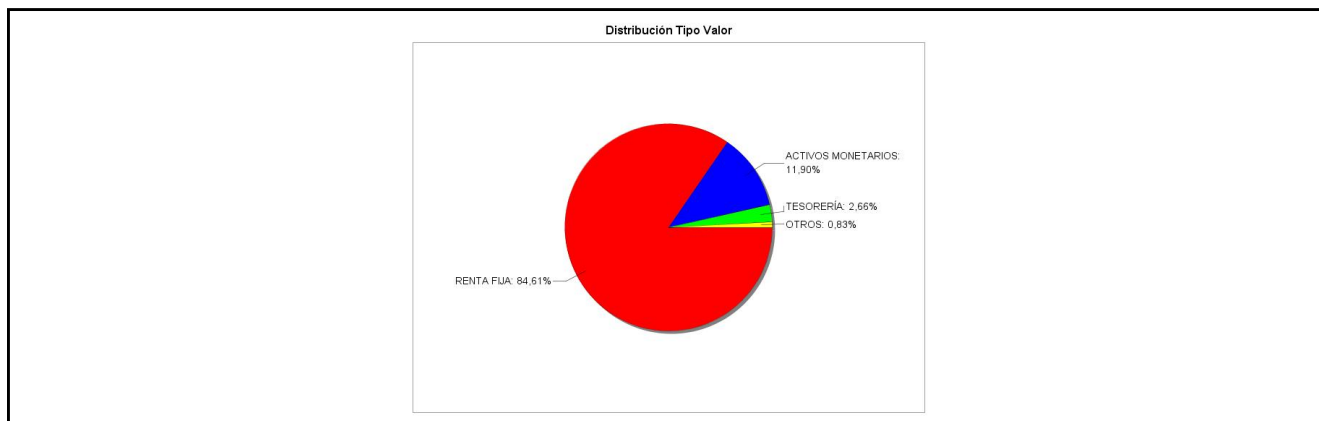
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.456	2,37	235.143	11,27
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	41.456	2,37	235.143	11,27
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	41.456	2,37	235.143	11,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.646.269	94,18	1.637.902	78,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	10.043	0,48
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	1.646.269	94,18	1.647.945	78,94
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	1.646.269	94,18	1.647.945	78,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.687.724	96,55	1.883.087	90,21

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Hecho relevante 314897 del 27/03/2026
Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC
Reducción comisión de depositaria
Hecho relevante 315043 del 21/04/2026
Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%
Reembolsos superiores al 20% del patrimonio

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 200.000.000,00 euros, suponiendo un 0,05%.

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 39.502.951,14 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 39.502.951,14 euros, suponiendo un 0,01%.

El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 576.919,58 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 realizó una rotación significativa dentro de la renta fija, reduciendo exposición en emisiones financieras, soberanas, servicios públicos e industriales, y reforzando de forma selectiva tecnología y algunos emisores corporativos de calidad. Se aprecia una sustitución de vencimientos y posiciones amortizadas por nuevas emisiones, manteniendo una elevada diversificación sectorial. El enfoque del periodo se orientó a ajustar duración y riesgo de crédito, preservando calidad y liquidez en la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo ha sido de 0,89%, inferior a la de su índice de referencia que ha sido del 1,02%. La composición

del índice es 100% Bloomberg Euro Short Treasury: Spain. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos. En la rentabilidad total de la cartera, los activos con mayor aportación positiva fueron emisiones de renta fija de gobiernos de la eurozona y activos monetarios de corto plazo. Destacaron la deuda pública francesa, letras españolas, deuda italiana y letras del Tesoro francesas y finlandesas. Los activos detractores fueron muy reducidos sin un impacto significativo en el conjunto.

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

En este periodo, el fondo ha tenido una subida en el número de partícipes de 1.920 y una rentabilidad neta del 0,89 %, siendo el resultado neto final al cierre del periodo una disminución del patrimonio de 337.752 miles de euros, con lo que el patrimonio asciende a 1.748.689 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 4,18% inferior a la de la media de la gestora (5,07%). La diferencia de rentabilidad se explica por la vocación inversora específica del fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera refuerza deuda soberana con aumentos en deuda pública francesa, deuda pública austriaca y deuda pública alemana. Reduce posiciones en deuda pública española, deuda pública de la Unión Europea y Credit Agricole SA, 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 1,04 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,61%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

Durante el periodo ha habido variaciones de rating entre los activos que forman la cartera. Subidas en las siguientes emisoras Danske Bank A/s, American Tower Corporation, que han supuesto un 1,57% del patrimonio. Bajadas en Amprion GmbH, Commerzbank Ag, Abn Amro Bank Nv-cva, que han supuesto un 1,93% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo, medido por la volatilidad, es a cierre del periodo de 0,36% frente al 0,19% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02611066 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2,07 2026-11-06	EUR	0	0,00	98.180	4,71
ES0L02611066 - LETRA ESTADO ESPAÑA 2,03 2026-11-06	EUR	0	0,00	78.424	3,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	176.605	8,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05134249G9 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,65 2026-11-04	EUR	39.502	2,26	0	0,00
ES05134249E4 - PAGARE KUTXABAN EMPRESTITOS 2,19 2026-05-04	EUR	0	0,00	49.480	2,37
ES0505229148 - PAGARE PROSEGUR CASH SA 2,44 2026-01-14	EUR	0	0,00	2.962	0,14
ES0211845302 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 1,38 2026-05-20	EUR	0	0,00	4.139	0,20
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	1.954	0,11	1.956	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.456	2,37	58.538	2,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.456	2,37	235.143	11,27
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		41.456	2,37	235.143	11,27
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 INVERSIONES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.456	2,37	235.143	11,27
FI4000557525 - BONO ESTADO FINLANDIA 2,88 2029-04-15	EUR	12.083	0,69	0	0,00
AT0000A1ZGE4 - BONO ESTADO AUSTRIA 0,75 2028-02-20	EUR	63.132	3,61	0	0,00
FI4000037635 - BONO ESTADO FINLANDIA 2,75 2028-07-04	EUR	47.182	2,70	0	0,00
DE000BU22122 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,10 2028-03-15	EUR	99.298	5,68	0	0,00
FR0011317783 - BONO ESTADO FRANCIA 2,75 2027-10-25	EUR	25.534	1,46	0	0,00
FR0013250560 - BONO ESTADO FRANCIA 1,00 2027-05-25	EUR	0	0,00	78.627	3,77
IT0005580045 - BONO ESTADO ITALIA 2,95 2027-02-15	EUR	0	0,00	30.275	1,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		247.229	14,14	108.902	5,22
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCIA 2,49 2027-02-25	EUR	29.514	1,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0129570638 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,67 2027-05-20	EUR	3.412	0,20	0	0,00
FR0129570620 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,70 2027-04-21	EUR	58.572	3,35	0	0,00
FR0129287340 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 7,84 2026-12-30	EUR	25.816	1,48	0	0,00
DE000BU22072 - BONO ESTADO ALEMANIA 2,00 2026-12-10	EUR	0	0,00	85.094	4,08
FR0129287258 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 2,13 2026-03-04	EUR	0	0,00	149.293	7,16
FR0013250560 - BONO ESTADO FRANCIA 1,00 2027-05-25	EUR	299.129	17,11	0	0,00
FI4000592183 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2,06 2026-08-13	EUR	39.368	2,25	39.375	1,89
FI4000586748 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2,05 2026-02-13	EUR	0	0,00	4.950	0,24
FI4000590971 - ACTIVOS ESTADO FINLANDIA 2,05 2026-05-13	EUR	0	0,00	47.280	2,27
FR0128984004 - ACTIVOS ESTADO FRANCIA 1,98 2026-05-20	EUR	0	0,00	68.692	3,29
EU000A3KTGV8 - BONO ESTADO EUROPEAN UNIO 0,00 2026-07-06	EUR	19.337	1,11	19.379	0,93
EU000A3L7AT2 - ACTIVOS ESTADO EUROPEAN UNIO 2,44 2026-01-09	EUR	0	0,00	18.062	0,87
FR0010916924 - BONO ESTADO FRANCIA 3,50 2026-04-25	EUR	0	0,00	17.168	0,82
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		475.148	27,19	449.294	21,55
DE000A383TD4 - BONO KFW 2,38 2028-04-11	EUR	41.349	2,36	0	0,00
IT0005713612 - BONO BANCA MONT DEI PASC 3,25 2029-06-10	EUR	3.205	0,18	0	0,00
DE000A3LT431 - BONO BMW US CAPITAL LLC 3,00 2027-11-02	EUR	9.624	0,55	0	0,00
XS2389757944 - BONO AZN NEW ZEALAND INT 0,20 2027-09-23	EUR	8.233	0,47	0	0,00
XS2553817680 - BONO GLAXOSMITHKLINE CAP 3,00 2027-11-28	EUR	2.509	0,14	0	0,00
XS3066564900 - BONO ACHMEA BANK NV 2,50 2028-05-06	EUR	5.541	0,32	5.572	0,27
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	7.185	0,41	7.238	0,35
DE000A3MQVV5 - BONO KFW 1,25 2027-06-30	EUR	0	0,00	32.788	1,57
XS2972906064 - BONO FED CAISSES DESJARDI 2,46 2027-01-14	EUR	0	0,00	11.122	0,53
XS2941360963 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	9.666	0,46
FR001400U1B5 - BONO SOC.GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	0	0,00	11.264	0,54
FR001400TSJ2 - BONO LVMH MOET VUITTON 2,75 2027-11-07	EUR	7.611	0,44	7.661	0,37
FR001400TT34 - BONO L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	8.941	0,51	9.003	0,43
DE000A351Y94 - BONO KFW 2,38 2027-08-05	EUR	59.878	3,42	0	0,00
DE000A30VPL3 - BONO AMPRION GMBH 3,45 2027-09-22	EUR	11.484	0,66	0	0,00
XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,13 2027-06-23	EUR	0	0,00	5.527	0,26
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	14.502	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		165.560	9,46	114.342	5,48
XS3369167633 - BONO BARCLAYS PLC 3,00 2028-06-05	EUR	4.819	0,28	0	0,00
XS3393867224 - BONO SAP SE 2,58 2028-06-03	EUR	6.308	0,36	0	0,00
XS3367695668 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 2,98 2029-11-12	EUR	10.846	0,62	0	0,00
XS3320133864 - BONO BANK OF MONTREAL 2,96 2029-03-24	EUR	17.030	0,97	0	0,00
XS3305167390 - BONO AMAZON COM INC 2,73 2028-03-16	EUR	16.319	0,93	0	0,00
XS3306998993 - BONO FIDELITY NATIONAL IN 3,20 2028-03-10	EUR	7.019	0,40	0	0,00
FR001400N5B5 - BONO BANQUE 3,50 2027-07-19	EUR	3.728	0,21	0	0,00
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	5.078	0,29	0	0,00
XS3296803557 - BONO NTT FINANCE CORP 2,60 2028-03-04	EUR	22.375	1,28	0	0,00
FR001400M9L7 - BONO EDF S.A. 3,75 2027-06-05	EUR	17.426	1,00	0	0,00
XS3280329452 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,49 2028-01-27	EUR	20.505	1,17	0	0,00
XS2400445289 - BONO DELL BANK INTERNATIO 0,50 2026-10-27	EUR	10.256	0,59	0	0,00
XS3273008816 - BONO DANSKE BANK A/S 2,68 2029-01-14	EUR	13.609	0,78	0	0,00
FR0129548709 - PAGARE BANCO BILBAO VIZCAYA 2,17 2026-07-09	EUR	28.198	1,61	0	0,00
FR00140159W9 - BONO L'OREAL SA 2,35 2028-01-12	EUR	16.093	0,92	0	0,00
XS2744121869 - BONO TOYOTA MOTOR FIN. BV 3,13 2027-01-11	EUR	0	0,00	15.111	0,72
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	17.736	1,01	17.749	0,85
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,13 2026-09-16	EUR	0	0,00	23.697	1,14
XS3249926695 - BONO VOLKSWAGEN BANK 3,00 2027-12-10	EUR	6.213	0,36	6.212	0,30
XS3245582419 - BONO SWEDBANK AB 2,55 2027-12-03	EUR	10.105	0,58	10.106	0,48
XS2385397901 - BONO COMCAST CORP CLASS A 0,00 2026-09-14	EUR	10.499	0,60	10.504	0,50
FR0129412765 - PAGARE CREDIT AGRICOLE SA 2,18 2026-05-19	EUR	0	0,00	12.471	0,60
XS3226607409 - BONO LINDE PLC 2,44 2027-11-20	EUR	8.198	0,47	8.204	0,39
XS3233868119 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,58 2027-11-19	EUR	12.713	0,73	12.709	0,61
FR0014014A20 - BONO L'OREAL SA 2,43 2027-11-19	EUR	9.397	0,54	9.405	0,45
XS3078642314 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDIN 3,05 2027-05-21	EUR	6.416	0,37	6.420	0,31
XS2844575790 - BONO NATIXIS CIB LUX 2,44 2026-03-09	EUR	0	0,00	10.000	0,48
XS3181623797 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,85 2027-09-15	EUR	13.409	0,77	13.413	0,64
XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14	EUR	0	0,00	12.151	0,58
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	0	0,00	11.354	0,54
XS3222574579 - BONO ACCIONA FINAN FILIAL 2,95 2027-11-03	EUR	6.712	0,38	6.719	0,32
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK A/S 2,62 2028-10-01	EUR	8.711	0,50	8.708	0,42
XS2723597923 - BONO STATKRAFT AS 3,13 2026-12-13	EUR	5.036	0,29	5.043	0,24
XS2591026856 - BONO ORSTED A/S 3,63 2026-03-01	EUR	0	0,00	8.027	0,38
XS2001737324 - BONO TELENOR AS 0,75 2026-05-31	EUR	0	0,00	4.948	0,24
FR00140127V8 - BONO DANONE SA 2,58 2027-09-08	EUR	6.703	0,38	6.707	0,32
FR0014012CL2 - BONO SCHNEIDER 2,52 2027-09-02	EUR	9.402	0,54	9.409	0,45
XS3155732541 - BONO TOYOTA MOTOR FIN. BV 2,59 2027-08-20	EUR	13.385	0,77	13.402	0,64
CH0336602930 - BONO UBS GROUP AG-REG 1,25 2026-09-01	EUR	0	0,00	14.845	0,71
XS3132707004 - PAGARE ACCIONA SA 2,51 2026-07-20	EUR	13.269	0,76	13.267	0,64
XS3129369503 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,70 2027-07-23	EUR	13.608	0,78	13.616	0,65
XS3100079865 - BONO NTT FINANCE CORP 2,74 2027-07-16	EUR	1.906	0,11	6.926	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3116722664 - BONO VW FINAN SERV NV 2,80 2027-07-11	EUR	7.008	0,40	7.010	0,34
XS2625968693 - BONO BMW FINANCE NV 3,25 2026-11-22	EUR	0	0,00	8.007	0,38
FR0129262087 - PAGARE BANCO BILBAO VIZCAYA 2,13 2026-01-07	EUR	0	0,00	27.209	1,30
DE000A2RYD91 - BONO MERCEDES-BENZ INTER 2026-06-26	EUR	0	0,00	3.170	0,15
XS1571982468 - BONO 2I RETE GAS SPA 1,75 2026-08-28	EUR	11.890	0,68	11.912	0,57
XS3084345167 - BONO AMERICAN HONDA FINAN 2,74 2027-05-28	EUR	10.410	0,60	10.425	0,50
DE000A4EBME7 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,64 2026-11-28	EUR	9.811	0,56	9.823	0,47
XS3002552134 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 2,50 2027-05-27	EUR	18.812	1,08	18.829	0,90
XS3076324030 - BONO MET LIFE GLOB FUNDIN 2,70 2027-05-21	EUR	11.114	0,64	11.119	0,53
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG-REG 3,21 2029-05-12	EUR	12.605	0,72	12.618	0,60
XS3068753451 - BONO NATIONWIDE BUILD.SOC 2,73 2027-05-09	EUR	5.214	0,30	5.215	0,25
XS2384269101 - BONO AYVENS BANK NV 0,25 2026-09-07	EUR	10.200	0,58	10.213	0,49
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,08 2028-04-05	EUR	18.917	1,08	18.934	0,91
DE000A4DFS26 - BONO VONOVIA SE 2,86 2027-04-14	EUR	0	0,00	10.623	0,51
DE000A3H3E76 - BONO KFW 2026-06-15	EUR	0	0,00	16.189	0,78
DE000A168Y55 - BONO KFW 0,38 2026-03-09	EUR	0	0,00	14.862	0,71
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,76 2027-03-24	EUR	17.730	1,01	17.721	0,85
XS1803247557 - BONO LUNAR FUNDING V SWIS 1,13 2026-10-12	EUR	6.850	0,39	6.858	0,33
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	0	0,00	9.230	0,44
DE000CZ45ZM5 - BONO COMMERZBANK AG 2,75 2028-03-03	EUR	7.512	0,43	7.508	0,36
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,43 2026-04-15	EUR	0	0,00	6.512	0,31
XS1425966287 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 1,38 2026-06-01	EUR	0	0,00	8.882	0,43
XS2486461010 - BONO NATIONAL GRID PLC 2,18 2026-06-30	EUR	0	0,00	7.468	0,36
XS3002415142 - BONO CARLSBERG BREWERIES 2,47 2027-02-28	EUR	0	0,00	17.536	0,84
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,55 2027-02-25	EUR	14.420	0,82	14.418	0,69
XS1054534422 - BONO WALMART INC 2,55 2026-04-08	EUR	0	0,00	7.203	0,35
XS2723549528 - BONO SAINT GOBAIN SA 3,75 2026-11-29	EUR	5.094	0,29	5.107	0,24
XS2932831766 - BONO DSV FINANCE BV 2,88 2026-11-06	EUR	13.043	0,75	13.074	0,63
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAJ 2,82 2028-02-03	EUR	13.026	0,74	13.030	0,62
DE000A3MQVV5 - BONO KFW 1,25 2027-06-30	EUR	32.616	1,87	0	0,00
DE000A4D6AJ5 - BONO BMW US CAPITAL LLC 2,54 2027-01-29	EUR	14.402	0,82	14.416	0,69
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2028-01-28	EUR	10.809	0,62	10.815	0,52
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,76 2027-01-24	EUR	9.241	0,53	9.246	0,44
XS2972906064 - BONO FED CAISSES DESJARDI 2,65 2027-01-14	EUR	11.123	0,64	0	0,00
FR0013412947 - BONO BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	0	0,00	9.635	0,46
XS2941360963 - BONO VW FIN SERV OVERS AG 3,25 2027-05-19	EUR	9.619	0,55	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOC.GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	11.228	0,64	0	0,00
XS1344751968 - CEDULAS ABN AMRO BANK NV 0,88 2026-01-14	EUR	0	0,00	5.783	0,28
BE635573369 - BONO BELFIUS BANK SA NV 2,81 2026-09-17	EUR	11.223	0,64	11.216	0,54
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	9.903	0,47
XS1074208270 - BONO ENBW INTL FINANCE BV 2026-06-04	EUR	0	0,00	4.484	0,21
XS288093765 - BONO VW INT FINANCE NV 2,80 2026-08-14	EUR	11.413	0,65	11.419	0,55
DE000A3LZW01 - BONO MERCEDES-BENZ INTER 2026-06-11	EUR	0	0,00	14.895	0,71
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 3,63 2026-10-11	EUR	7.101	0,41	7.102	0,34
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	37.022	1,77
XS2573331324 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	0	0,00	7.702	0,37
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	8.581	0,49	8.629	0,41
XS2827693446 - BONO SWISSCOM FINANCE BV 3,50 2026-05-29	EUR	0	0,00	6.228	0,30
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA IR 2,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	7.339	0,35
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINAN GR 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	9.425	0,45
XS2798096702 - BONO DZ BANK AG 2,32 2026-04-05	EUR	0	0,00	13.995	0,67
XS2794477518 - BONO OP CORP. BANK PLC 2,69 2027-03-28	EUR	6.110	0,35	6.111	0,29
FR001400OTT0 - BONO BNP PARIBAS SA 2,34 2026-03-20	EUR	0	0,00	15.709	0,75
DE000CZ45YA3 - BONO COMMERZBANK AG 2,78 2027-03-12	EUR	0	0,00	3.111	0,15
XS2754071350 - BONO BANQUE INTER A LUXE 2,85 2026-02-01	EUR	0	0,00	6.004	0,29
DE000LB39BG3 - BONO LANDESB.BADEN-WUERT 2,95 2026-11-09	EUR	10.606	0,61	10.628	0,51
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,63 2026-01-09	EUR	0	0,00	19.023	0,91
XS2625195891 - BONO INTESA SAN PAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	6.318	0,30
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.234	0,25
XS2585977882 - CEDULAS UNICREDIT BANK CZECH 3,63 2026-02-15	EUR	0	0,00	6.482	0,31
AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG.BANK 4,13 2026-02-16	EUR	0	0,00	6.491	0,31
DE000A11QJP7 - BONO OLDENB.LANDESBANK 5,63 2026-02-02	EUR	0	0,00	11.160	0,53
DE000HV2AZC4 - CEDULAS UNICREDIT BANK AG 3,00 2026-07-13	EUR	0	0,00	13.091	0,63
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	0	0,00	6.467	0,31
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-10-28	EUR	9.720	0,56	9.727	0,47
FR00140005T0 - BONO ARKEMA SA 0,13 2026-10-14	EUR	7.871	0,45	7.892	0,38
XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER S.A. 1,13 2027-06-23	EUR	5.501	0,31	0	0,00
XS2101349723 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 0,50 2027-01-14	EUR	14.486	0,83	0	0,00
XS2051361264 - BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	0	0,00	10.835	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		758.332	43,39	965.364	46,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.646.269	94,18	1.637.902	78,46
XS3243863357 - PAGARE SUEDZUCKER AG 2,34 2026-02-26	EUR	0	0,00	10.043	0,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	10.043	0,48
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.646.269	94,18	1.647.945	78,94
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		1.646.269	94,18	1.647.945	78,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.687.724	96,55	1.883.087	90,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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 200.000.000,00 euros y un rendimiento total de 32.166,67 euros.