

CBNK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3449

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.
EUDITA AH AUDITORES 1986, SAP

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: CBNK BANCO DE COLECTIVOS, S.A.

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating

Depositorio: ND

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

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

Dirección

Calle Almagro, 8, 5ª
28010 - Madrid
913102037

Correo Electrónico

atencionalcliente@cbnk.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: 28/04/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: BAJO

Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), principalmente emisores/mercados de la OCDE, hasta un 10% en emisores/mercados de países emergentes. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. Se invertirá como mínimo un 51% de la exposición total en activos con calidad crediticia tanto alta (mínimo A-), como media (entre BBB+ y BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Si la emisión no tiene rating, se tenderá al rating del emisor. El resto de la exposición total podrá invertirse en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o, incluso, sin rating, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 4% de la exposición total en bonos contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden aplicar una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo). La exposición a riesgo divisa será como máximo del 10%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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	0,26	0,25	0,26	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,58	1,43	1,63

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE BASE	105.353,48	88.701,40	1.365	1.139	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE CARTERA	9.120,07	9.203,94	413	408	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	145.985	121.683	74.683	65.114
CLASE CARTERA	EUR	12.674	12.660	9.084	9.132

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	1.385,6692	1.371,8270	1.336,3610	1.287,2931
CLASE CARTERA	EUR	1.389,6954	1.375,4934	1.339,1361	1.289,4511

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE BASE		0,05	0,09	0,14	0,05	0,09	0,14	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,03	0,08	0,11	0,03	0,08	0,11	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,01	0,79	0,22	0,53	0,59	2,65	3,81	4,19	0,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	28-04-2026	-0,06	19-03-2026	-0,22	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	08-04-2026	0,18	21-03-2023

(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	0,34	0,36	0,30	0,07	0,09	0,18	0,24	0,51	0,34
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,60	0,60	0,61	0,61	0,62	0,61	0,91	0,95	0,69

(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.

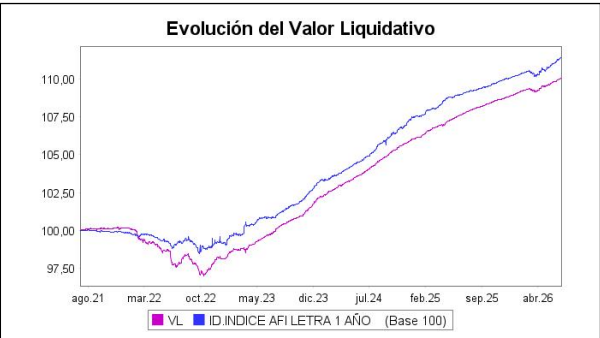
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,17	0,17	0,18

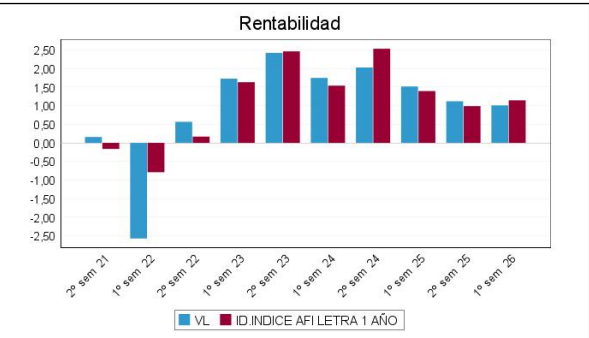
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,03	0,80	0,23	0,54	0,61	2,71	3,85	4,18	0,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	28-04-2026	-0,06	19-03-2026	-0,22	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	08-04-2026	0,18	21-03-2023

(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	0,34	0,36	0,30	0,08	0,09	0,18	0,24	0,51	0,35
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,61	0,60	0,61	0,60	0,91	0,99	0,95

(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.

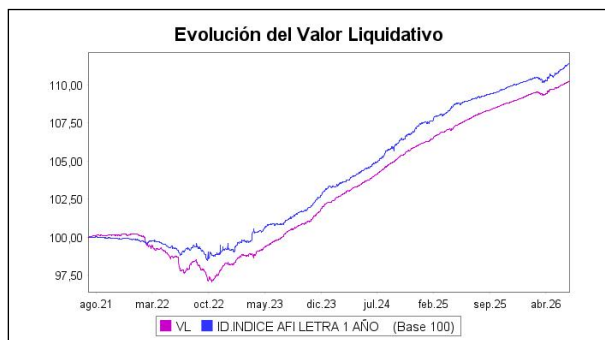
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,13	0,14

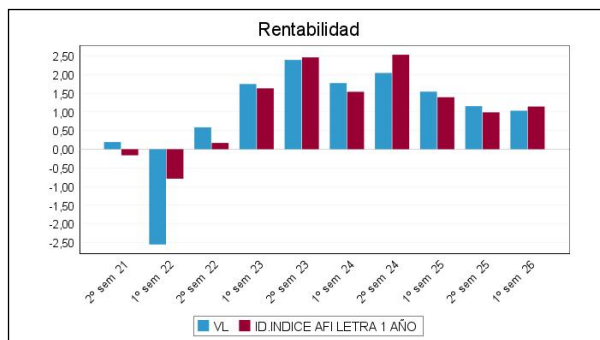
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	241.311	2.882	0,83
Renta Fija Internacional	22.121	422	0,95
Renta Fija Mixta Euro	49.868	1.286	2,86
Renta Fija Mixta Internacional	45.186	699	2,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	21.489	462	4,20
Renta Variable Euro	46.115	1.164	9,05
Renta Variable Internacional	49.195	1.755	8,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
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	292.823	2.879	0,98
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	768.109	11.549	2,09

*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	158.113	99,66	131.392	97,80
* Cartera interior	38.897	24,52	33.282	24,77
* Cartera exterior	117.025	73,76	96.288	71,67
* Intereses de la cartera de inversión	2.192	1,38	1.822	1,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	647	0,41	3.248	2,42
(+/-) RESTO	-101	-0,06	-298	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	158.659	100,00 %	134.343	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)	134.343	109.351	134.343	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,45	19,18	15,45	-3,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,01	1,11	1,01	9,46
(+) Rendimientos de gestión	1,19	1,34	1,19	6,76
+ Intereses	1,43	1,54	1,43	11,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	-0,17	-0,21	47,60
± 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	-25,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	3,40
± 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	-0,18	-0,23	-0,18	-6,25
- Comisión de gestión	-0,14	-0,19	-0,14	-12,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	18,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	28,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	45,16
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	9,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	158.659	134.343	158.659	

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

3. Inversiones financieras

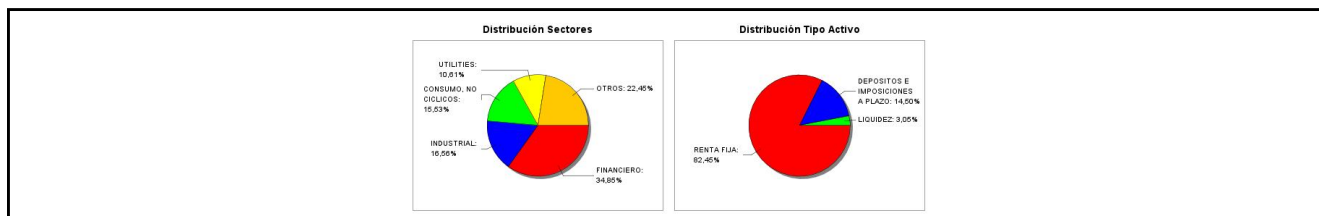
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.785	8,66	8.644	6,45
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	2.100	1,32	4.439	3,30
TOTAL RENTA FIJA	15.885	9,98	13.083	9,75
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	23.012	14,49	20.199	15,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.897	24,47	33.282	24,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	117.025	73,75	96.288	71,67
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	117.025	73,75	96.288	71,67
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	117.025	73,75	96.288	71,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	155.921	98,22	129.571	96,45

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PG.TECNICAS REUNIDAS A:30/06/2027 3,85%	C/ Compromiso	578	Inversión
Total subyacente renta fija		578	
TOTAL OBLIGACIONES		578	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
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

j) Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.

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

La IIC ha contratado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, IPF por un nominal de 10.886.651 euros.

El tipo al que se cerraron las operaciones era el más favorable en el momento de la contratación de cada una de ellas. La IIC ha realizado con Banco Inversis, S.A., entidad depositaria, la operativa de repo en las condiciones más ventajosas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 403.398.000 euros, lo que equivale al 277.14% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral. La IIC ha realizado con CBNK Banco de Colectivos, S.A., entidad matriz del grupo a la que pertenece la entidad gestora del fondo, la operativa de repo en las condiciones más ventajosas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 50.469.000 euros, lo que equivale al 34.17% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral. La IIC ha contratado con Banca March, matriz del Grupo al que pertenece la entidad depositaria de la IIC, pagarés por un nominal de 1.400.000 euros. En todos los casos se trataban de operaciones de mercado primario.

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 ha estado caracterizado por una marcada divergencia temporal con dos fases claramente diferenciadas. El año comenzó bajo un prisma de optimismo con la consolidación del escenario de aterrizaje suave, pero sufrió un severo revés en marzo debido al estallido del conflicto militar entre Estados Unidos, Israel e Irán, que provocó un severo shock energético, con el crudo superando los 100 dólares por barril y un repunte de la aversión al riesgo. No obstante, el segundo trimestre supuso un punto de inflexión positivo. Los avances diplomáticos de mayo y junio de cara a un acuerdo de paz y la reapertura del estrecho de Ormuz permitieron una desescalada generalizada. Esta progresiva reducción de la incertidumbre desplomó el precio del petróleo desde sus máximos y devolvió la atención de los inversores hacia los fundamentales macroeconómicos y empresariales, cerrando el semestre con una notable recuperación de la confianza.

La economía de la eurozona inició el año con estabilidad, registrando un crecimiento cercano al 1,3% interanual y con los indicadores de servicios en expansión. El shock bélico de marzo desaceleró el ritmo productivo, situando el PIB del primer trimestre en negativo. Por su parte, los indicadores adelantados mostraron volatilidad: el PMI compuesto caía hasta el 47,5 en mayo, para luego experimentar una leve mejoría en junio hasta los 49,5 puntos, superando expectativas, aunque todavía en zona de contracción. El semestre concluye con unas previsiones de crecimiento para el conjunto de 2026 moderadas pero alejadas de una contracción severa, estimadas entre el 0,8% y el 1,0%.

El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. Por el lado de los precios, la inflación general empezó controlada, por debajo del 2%, pero escaló con fuerza debido a la crisis energética de marzo y mayo. Tras la desescalada geopolítica, el IPC general se moderó en junio hasta el 2,8%, mientras que la inflación subyacente demostró una sólida estabilidad cerrando el semestre en el 2,4%.

Estados Unidos ha exhibido una capacidad de resistencia muy superior a la del Viejo Continente. Apoyada en la solidez del consumo privado y la inversión empresarial, la economía creció a un ritmo del 2% anual en el primer trimestre con las previsiones de consenso para el 2026 por encima del 2,5%. Los indicadores de actividad (PMI e ISM) se mantuvieron consistentemente en zona de expansión, mientras que el mercado laboral continuaba exhibiendo unos datos consistentes con una economía en expansión, con una tasa de desempleo estable en el 4,3% a lo largo de todo el trimestre. La cruz de la moneda era la inflación que tras descender al rango del 2,4%-2,7% a principios de año, se veía impulsada al 3,8% en mayo y hasta el 4,2% en junio como consecuencia del repunte de los precios energéticos, consolidándose como el principal desafío macroeconómico del país.

La economía china avanzaba a un ritmo del 4,5% a inicios de año y del 5% anual en el cierre del semestre, beneficiándose de estímulos fiscales, inversión en infraestructuras y dinamismo exportador. Sin embargo, el balance se ve condicionado por la debilidad estructural de su sector inmobiliario y unas ventas minoristas que acusan una baja demanda interna de consumo.

Durante la mayor parte del semestre, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal (Fed) optaron por la prudencia, manteniendo inalteradas sus tasas de interés y defendiendo una estricta dependencia de los datos macroeconómicos. Sin embargo, el repunte inflacionario del tramo central del semestre endureció el sesgo de ambos organismos. En junio el BCE decidía elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. La institución reiteró que los próximos movimientos seguirán dependiendo estrictamente de los datos macroeconómicos venideros. En contraste con el BCE, la Fed optó por mantener los tipos de interés sin cambios durante todo el trimestre. Su mensaje continuó siendo prudente y de sesgo restrictivo, señalando que es prematuro considerar recortes mientras la inflación permanezca lejos del objetivo del 2% e incluso dejando la puerta abierta a subidas adicionales si las presiones no remiten.

En los mercados de Renta Fija hemos pasado de la volatilidad a la estabilización. Tras unos primeros meses estables, el choque geopolítico y el miedo a la inflación provocaron un fuerte repunte de las rentabilidades, caída de precios de los

bonos. El Bund alemán a 10 años despidió el primer trimestre en el 3% y alcanzó su máximo anual en mayo tocando el 3,18%, para cerrar el semestre en el 2,93%. En paralelo, el bono a 10 años americano saltó del 4,30% en marzo a un máximo del 4,66% en mayo para cerrar en el 4,46%. En junio la reducción del riesgo geopolítico propició compras de renta fija, mejorando las valoraciones y permitiendo que los cierres de tipos gubernamentales repitieran los niveles del mes previo. El crédito corporativo mostró una excelente resiliencia respaldados por la demanda inversora y la solidez de los beneficios corporativos, impidiendo ampliaciones severas de los diferenciales de crédito.

En Renta Variable el año comenzó con fuerte apetito por el riesgo, truncado bruscamente en marzo, mes en el que los índices americanos corrigieron un 5% frente a Europa que amortiguó mejor el golpe con un retroceso trimestral de apenas el 1,5% en el Stoxx 600. El segundo trimestre fue de una vigorosa recuperación: abril y mayo registraron subidas espectaculares e históricos máximos en Estados Unidos, impulsados por el sector de la Inteligencia Artificial y unos beneficios empresariales que crecieron un 30%. En junio las grandes compañías tecnológicas sufrieron una recogida de beneficios generalizada, arrastrando al SP 500 y al Nasdaq. Por el contrario, los índices de la Eurozona actuaron de forma defensiva gracias al liderazgo de sectores cíclicos y de valor como industria, financieras y materiales, beneficiados por el optimismo en el crecimiento y las menores tensiones internacionales.

El primer semestre de 2026 ha puesto a prueba la solidez del sistema financiero global. A pesar de haber encajado un conflicto internacional directo y un repunte de las presiones inflacionistas en Estados Unidos y Europa, los mercados financieros consiguieron sobreponerse gracias a dos pilares fundamentales: la fortaleza estructural de los beneficios empresariales y el desarrollo tecnológico e inversor en torno a la Inteligencia Artificial. Con una inflación persistente, pero bajo el control de unos bancos centrales vigilantes, los activos de riesgo encaran la segunda mitad del año con una base económica resiliente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del periodo, la duración de la cartera de renta fija era de 0,79 y la TIR media de 2,73%

La gestión de la cartera busca la conservación del capital y a la vez conseguir la máxima rentabilidad con valores de calidad procurando reducir la volatilidad del Fondo lo máximo posible.

Durante el primer semestre del año el BCE realizó la primera subida de tipos en tres años, dejando el tipo de depósito en el 2,25%, mientras que la FED no ha realizado ningún movimiento. Este movimiento del BCE estuvo muy influenciado por el conflicto en Oriente Medio que ha hecho que las previsiones de inflación se eleven considerablemente frente a las perspectivas existentes a principios de año. Este conflicto también ha generado bastante volatilidad en los mercados sobre todo debido a las declaraciones, muchas veces contrapuestas, de Donald Trump, ya que en cortos espacios de tiempo hacía una declaración y la contraria. Esta situación general ha hecho que los mercados hayan estado bastante tranquilos respecto al número de operaciones cruzadas pero que han generado la volatilidad comentada anteriormente. Este periodo lo hemos aprovechado para estar muy vigilantes e intentar aprovechar las oportunidades que han ido surgiendo y procurar aumentar la duración de la cartera con calidad así como ir buscando valores que aportasen un extra de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

El fondo es de gestión activa, no se gestiona en función de ningún índice de referencia. El índice informado en folleto, Euribor 12 meses, se emplea a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 134.342.930 euros a 158,659,190 euros. El número de participes ha variado de 1.547 a 1.778.

La rentabilidad obtenida por la clase Base ha sido del 1.01%, inferior a la alcanzada por el activo libre de riesgo (1.14%).

La rentabilidad anual cosechada (1.01%) es superior a la media de los fondos de Renta Fija Corto Plazo (0.80%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2026.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0.08%.

Se ha aplicado comisión de éxito en el periodo objeto de este informe que equivale al 0.09% del patrimonio medio del periodo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo por la clase base fue de 0,12% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0,06%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 1.03%, inferior a la cosechada por el activo libre de riesgo (1.14%).

La rentabilidad anual cosechada (1.03%) es superior a la media de los fondos de Renta Fija Corto Plazo (0.80%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2026.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0.06%.

Se ha aplicado comisión de éxito en el periodo objeto de este informe que equivale al 0.08% del patrimonio medio del periodo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo por la clase cartera fue de 0,12% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0,06%.

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

La rentabilidad de la clase base (1.01%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.98%).

La rentabilidad de la clase cartera (1.03%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.98%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las operaciones realizadas durante el periodo han sido, por el lado de las ventas Lóreal 0,875% 29/06/2026, Czech Railways 1,5% 23/05/2026 ó UBS 1,5% 10/04/2026 principalmente por ser valores que se habían revalorizado y que estaban cerca de su vencimiento y por el lado de las compras podemos encontrar Arcadis 4,875% 28/02/2028, DZ BANK 3% 29/10/2027 y Mitsubishi 3,616% 02/08/2027 entre otras, siempre buscando el equilibrio entre rentabilidad y calidad.

Los activos que mejor lo han hecho en el periodo han sido Hella GMBH&CO 0,50% 26/01/27, con una rentabilidad de 1,135%, Argan 1,011% 17/11/2026 con una rentabilidad de 0,928% y CTP 0,625% 27/09/2026 con una rentabilidad de 0,836% mientras que los que peor lo han hecho han sido Intesa San Paolo 7,75% Perpetuo, con una rentabilidad de -1,819%, Valeo 5,375% 28/05/2027 con una rentabilidad del -1,462% y el bono del Gobierno de Rumanía 5% 27/09/26 con una rentabilidad de -1,443%

En términos de contribución a la rentabilidad, entre los que han contribuido de un modo más positivo han sido Hella GMBH 0,50% 26/01/27 con una contribución de 0,64 pb, Swedish Match 0,875% 26/02/2027, con una contribución del 0,61pb o CEZCP 0,875% 02/12/2026, con una contribución de 0,55 pb mientras que, por el lado contrario Orano 5,375% 15/05/2027 con una aportación de -1,33 pb, Valeo 5,375% 28/05//2027 con una aportación de -1,13pb o Intesa San Paolo 7,75% Perpetuo con una aportación de -0,86 pb son los que más negativamente han contribuido.

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado con instrumentos financieros en el periodo objeto de este informe.

D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

La IIC aplica la metodología del compromiso a la hora de calcular la exposición total al riesgo de mercado.

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 72,846,823 euros, lo que equivale al 49.33% del patrimonio medio de la IIC en el periodo.

En el periodo objeto de este informe se ha modificado el rating de:

Kommunalkredit Austria, 0.75% 2mar2027 de AA- a AA+
Volksbank Wien AG, 4.75% 15mar2027 de A a A-
LYB International Finance II B.V. 0.875 % 09/17/2026. de BBB a BBB-
International Distribution Services, 1.25% 8 oct 2026 de BBB- a BBB
CEZ, 0.875% 2 dlc 2026 de BBB+ a A-
Dow Chemical XS2122485845 in EUR 0.5%, maturity 15/03/2027 de BBB a BBB-
Azzurra Aeroporti S.p.A 2.625%, vencimiento 29/05/2027 de BB+ a BBB-
CTP N.V., 0.625% 27sep2026, de BBB- a BBB

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 0.34%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato de VAR de la clase base ha sido del -0.60%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 0.34%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido del -0.59%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98.75%. El grado de apalancamiento ha sido del 0.10%

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 49% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 7.383 euros,

prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de la IIC y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se inicia en un entorno muy distinto al previsto a comienzos de año. El escenario de desinflación ordenada que los mercados descontaban durante el primer trimestre ha quedado parcialmente cuestionado por el recrudecimiento del conflicto entre Estados Unidos e Irán y su impacto sobre los mercados energéticos. El riesgo dominante reside en la posibilidad de que la inflación vuelva a repuntar y obligue a los bancos centrales a mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo, lo que acabará afectando a la senda de crecimiento. En línea con estas expectativas en su última reunión el BCE revisaba la inflación al alza y el crecimiento del PIB a la baja para este año 2026.

El principal foco de atención se sitúa la evolución del conflicto en Oriente Medio. Una prolongación de las hostilidades o una nueva interrupción del tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz tendría de nuevo consecuencias sobre el precio del petróleo, el gas natural y los costes de transporte internacionales.

En este contexto, las perspectivas de política monetaria han cambiado de forma significativa. El Banco Central Europeo inició en junio un nuevo ciclo de endurecimiento monetario para contener el riesgo de que el incremento de los precios energéticos termine trasladándose a la inflación subyacente. Aunque el mercado no da por descontada una subida inmediata en julio, sí espera que el BCE mantenga un sesgo restrictivo y que los tipos oficiales vuelvan a incrementarse antes de finalizar el ejercicio si las presiones inflacionistas persisten. Las propias proyecciones del BCE contemplan una inflación por encima del objetivo incluso durante 2027.

En Estados Unidos, la situación también ha cambiado respecto a las expectativas de principios de año. Aunque parte del mercado todavía contempla la posibilidad de una bajada de tipos si la economía pierde dinamismo, el escenario central pasa por mantener los tipos sin cambios durante buena parte del segundo semestre, e incluso no puede descartarse una nueva subida si la inflación derivada del encarecimiento de la energía se consolida.

A todo ello se suma un contexto fiscal especialmente exigente. Estados Unidos mantiene un déficit público históricamente elevado que obligará al Tesoro a continuar incrementando sus emisiones de deuda, mientras que Europa sigue desarrollando importantes programas de inversión en defensa, infraestructuras y transición energética. Esta elevada oferta de deuda soberana constituye el principal soporte para unas rentabilidades de largo plazo superiores a las registradas hace unos años.

El segundo semestre estará condicionado por las elecciones legislativas estadounidenses de noviembre. Conforme se aproxime la cita electoral es probable que aumente la incertidumbre sobre la política comercial, fiscal y presupuestaria de la Administración, generando episodios de volatilidad tanto en el dólar como en los mercados de renta variable.

El cambio de expectativas sobre los bancos centrales obliga a replantear el posicionamiento en renta fija respecto al previsto a comienzos de año. Si durante el primer trimestre el mercado esperaba una relajación monetaria relativamente rápida, actualmente el escenario dominante es el de unos tipos de interés elevados durante más tiempo. En Europa, la combinación de un BCE más restrictivo, una inflación todavía por encima del objetivo y un fuerte incremento de las emisiones soberanas derivadas del gasto público limita el potencial de revalorización de la deuda pública de larga duración. En Estados Unidos, la deuda del Tesoro continúa enfrentándose a un doble desafío: una política monetaria restrictiva y unas necesidades de financiación muy elevadas.

En crédito corporativo, los emisores Investment Grade europeos, gozan de unos balances con una elevada capacidad de generación de caja y bajos niveles de apalancamiento.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0865936027 - OBLIGACION BANCA CORPORACION BAN 10,63 2049-07-14	EUR	675	0,43	0	0,00
ES0844251019 - OBLIGACION IBERCAJA BANCO, S.A. 9,13 2049-04-25	EUR	857	0,54	0	0,00
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2070-11-18	EUR	0	0,00	604	0,45
ES05781650K6 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,58 2027-01-29	EUR	0	0,00	96	0,07
ES0415306101 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA 3,00 2027-04-26	EUR	0	0,00	303	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.532	0,97	1.002	0,75
ES0505604555 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 4,99 2027-06-04	EUR	668	0,42	0	0,00
ES0505760316 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI SL 3,92 2027-03-18	EUR	291	0,18	0	0,00
ES0505848210 - PAGARE COX ABG GROUP SA 4,85 2027-06-11	EUR	955	0,60	0	0,00
ES05054010T4 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 3,81 2027-05-09	EUR	193	0,12	0	0,00
ES0530625401 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,51 2027-06-25	EUR	771	0,49	0	0,00
ES0541571602 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,73 2027-05-12	EUR	193	0,12	0	0,00
ES0505438723 - PAGARE URBASER S.A. 3,62 2026-10-30	EUR	491	0,31	0	0,00
ES0530625351 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,48 2027-05-26	EUR	193	0,12	0	0,00
ES0505130908 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS SA 3,85 2027-04-16	EUR	386	0,24	0	0,00
ES0541571594 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,38 2027-02-12	EUR	386	0,24	0	0,00
ES0505667453 - PAGARE RECORD GO ALQUILER VACACION 4,96 2027-01-27	EUR	579	0,37	0	0,00
ES0505667453 - PAGARE RECORD GO ALQUILER VACACION 4,15 2027-01-27	EUR	288	0,18	0	0,00
ES0505604621 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 4,40 2027-01-19	EUR	956	0,60	0	0,00
ES0505722324 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,27 2026-10-09	EUR	776	0,49	0	0,00
ES05054010L1 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 3,95 2027-01-13	EUR	768	0,48	0	0,00
ES0505695371 - PAGARE AGOTZAINA, S.L. 3,86 2026-10-29	EUR	775	0,49	775	0,58
ES05781650K6 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,58 2027-01-29	EUR	95	0,06	0	0,00
ES0505075665 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-10-26	EUR	1.158	0,73	1.158	0,86
ES0505695330 - PAGARE AGOTZAINA, S.L. 3,78 2026-07-28	EUR	97	0,06	97	0,07
ES0505722290 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,37 2026-07-10	EUR	290	0,18	290	0,22
ES05781650J8 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,76 2026-10-30	EUR	96	0,06	96	0,07
ES0505604563 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 4,10 2026-06-17	EUR	0	0,00	389	0,29
ES0541571529 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,31 2026-09-14	EUR	484	0,30	484	0,36
ES0584696102 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,55 2026-09-11	EUR	483	0,30	483	0,36
ES0505604597 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 3,70 2026-01-16	EUR	0	0,00	491	0,37
ES0505722233 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,04 2026-01-16	EUR	0	0,00	490	0,36
ES05054010J5 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 3,78 2026-07-08	EUR	578	0,36	578	0,43
ES0505613440 - PAGARE OK MOBILITY GROUP, S.L. 4,91 2026-06-18	EUR	0	0,00	476	0,35
ES0505695264 - PAGARE AGOTZAINA, S.L. 4,68 2026-01-27	EUR	0	0,00	478	0,36
ES0505769135 - PAGARE PATENTES TALGO 3,22 2026-01-23	EUR	0	0,00	491	0,37
ES0505769135 - PAGARE PATENTES TALGO 3,85 2026-01-23	EUR	0	0,00	482	0,36
ES0505401952 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 4,12 2026-01-14	EUR	0	0,00	384	0,29
ES0415306101 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA 3,00 2027-04-26	EUR	302	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.253	7,69	7.642	5,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.785	8,66	8.644	6,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	4.439	3,30
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	2.100	1,32	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.100	1,32	4.439	3,30
TOTAL RENTA FIJA		15.885	9,98	13.083	9,75
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
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-28	EUR	930	0,59	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-28	EUR	1.521	0,96	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-22	EUR	2.021	1,27	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-12	EUR	1.004	0,63	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-05	EUR	1.000	0,63	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-30	EUR	1.263	0,80	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-15	EUR	604	0,38	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,40 2027-03-18	EUR	1.544	0,97	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2027-01-15	EUR	1.000	0,63	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2026-12-10	EUR	2.000	1,26	2.000	1,49
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-26	EUR	2.000	1,26	2.000	1,49
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-25	EUR	2.030	1,28	2.030	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-11-20	EUR	2.000	1,26	2.000	1,49
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-11-07	EUR	1.037	0,65	1.037	0,77
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-10-23	EUR	1.000	0,63	1.000	0,74
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-10-21	EUR	1.000	0,63	1.000	0,74
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,09 2026-10-09	EUR	1.004	0,63	1.004	0,75
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,09 2026-08-14	EUR	54	0,03	4.007	2,98
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,09 2026-08-06	EUR	0	0,00	47	0,04
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-05-28	EUR	0	0,00	1.530	1,14
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,42 2026-04-04	EUR	0	0,00	1.000	0,74
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,42 2026-03-18	EUR	0	0,00	1.544	1,15
TOTAL DEPÓSITOS		23.012	14,49	20.199	15,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38.897	24,47	33.282	24,78
XS2560994035 - OBLIGACION[KOMMUNALBANKEN AS]2,75 2027-11-29	EUR	801	0,51	0	0,00
XS2641794081 - BONO[ALPERIA SPA]5,70 2028-07-05	EUR	1.773	1,12	0	0,00
XS1241581096 - OBLIGACION[TENNET NET BV]1,75 2027-06-04	EUR	0	0,00	1.189	0,89
XS2689049059 - BONO[DEUTSCHE BAHN FIN GMBH]3,50 2027-09-20	EUR	1.525	0,96	1.529	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.099	2,59	2.719	2,03
XS1241581096 - OBLIGACION[TENNET NET BV]1,75 2027-06-04	EUR	1.187	0,75	0	0,00
XS2354685575 - BONO[EWE ENERGY FROM]0,36 2026-06-30	EUR	0	0,00	489	0,36
XS2538440780 - BONO[ROMANIA]5,00 2026-09-27	EUR	460	0,29	460	0,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.647	1,04	949	0,70
BE0002784651 - OBLIGACION[UCB SA]1,00 2028-03-30	EUR	1.343	0,85	0	0,00
XS2867261518 - BONO[MITSUBISHI HC CAP UK PLC]3,62 2027-08-02	EUR	1.006	0,63	0	0,00
XS1311440082 - OBLIGACION[GENERALI]5,50 2047-10-27	EUR	615	0,39	0	0,00
XS2887887078 - BONO[PACCAR FINANCIAL EUROPE]3,00 2027-08-29	EUR	1.001	0,63	0	0,00
XS2594025814 - OBLIGACION[ARCADIS NV]4,88 2028-02-28	EUR	1.227	0,77	0	0,00
XS1752894292 - OBLIGACION[BANCA MONTE DEI PASCHI]7,71 2028-01-18	EUR	726	0,46	0	0,00
DE000A30VT97 - OBLIGACION[DEUTSCHE BANK AG]10,00 2049-04-30	EUR	861	0,54	0	0,00
XS2972972017 - BONO[TOYOTA MOTOR FINANCE BV]3,13 2028-04-21	EUR	1.203	0,76	0	0,00
DE000A3MQU11 - BONO[DZ HYP AG]3,00 2027-10-29	EUR	1.808	1,14	0	0,00
DE000CZ45ZK9 - OBLIGACION[COMMERZBANK AG]2,50 2028-02-25	EUR	2.989	1,88	0	0,00
XS2077670342 - OBLIGACION[BAYER AG]3,13 2079-11-12	EUR	890	0,56	0	0,00
FR0013464922 - OBLIGACION[ELECTRICITE DE FRANCE SJ]3,00 2049-12-03	EUR	785	0,49	0	0,00
XS2056371334 - OBLIGACION[TELEFONICA EUROPE BV]2,88 2074-09-24	EUR	980	0,62	0	0,00
XS2345035963 - OBLIGACION[WABTEC TRANSPORTATION]1,25 2027-12-09	EUR	971	0,61	0	0,00
XS2239553048 - OBLIGACION[DAVIDE CAMPARI-MILANO SJ]1,25 2027-10-06	EUR	876	0,55	0	0,00
XS2626691906 - OBLIGACION[ASN BANK NV]4,63 2027-11-23	EUR	819	0,52	0	0,00
XS2392996109 - OBLIGACION[PERSHING SQUARE HOLDING]1,38 2027-10-01	EUR	1.847	1,16	0	0,00
XS2495084621 - OBLIGACION[CESKE DRAHY]5,63 2027-10-12	EUR	934	0,59	0	0,00
IT0005514390 - OBLIGACION[CDP RETI SPA]5,88 2027-10-25	EUR	832	0,52	0	0,00
FR001400DAO4 - OBLIGACION[ORANO,SA]5,38 2027-05-15	EUR	0	0,00	1.553	1,16
XS1575640054 - OBLIGACION[ENERGA FINANCE AB]2,13 2027-03-07	EUR	0	0,00	792	0,59
XS2304340263 - OBLIGACION[EQUINIX INC]0,25 2027-03-15	EUR	0	0,00	683	0,51
DE000A30VGD9 - OBLIGACION[HERAEUS FINANCE GMBH]2,63 2027-06-09	EUR	0	0,00	1.495	1,11
XS1577960203 - OBLIGACION[TAURON POLSKA ENERCA SJ]2,38 2027-07-05	EUR	0	0,00	791	0,59
XS1562601424 - OBLIGACION[AVINOR AS]1,25 2027-02-09	EUR	0	0,00	1.185	0,88
XS2490187759 - OBLIGACION[MANPOWERGROUP INC]3,50 2027-06-30	EUR	0	0,00	607	0,45
XS2208302179 - OBLIGACION[AZZURRA AEROPORTI SPA]2,63 2027-05-30	EUR	0	0,00	648	0,48
XS2193669657 - OBLIGACION[AMCOR UK FINANCE PLC]1,13 2027-06-23	EUR	0	0,00	783	0,58
XS2626343375 - BONO[VOLVO CAR AB]3,63 2027-05-25	EUR	0	0,00	811	0,60
FR0013506516 - BONO[APRR SA]1,25 2027-01-14	EUR	0	0,00	1.086	0,81
XS1117298163 - OBLIGACION[MOODY'S CORPORATION]1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	1.191	0,89
XS1202213291 - OBLIGACION[PPG INDUSTRIES INC]1,40 2027-03-13	EUR	0	0,00	986	0,73
XS2696749626 - BONO[TOYOTA MOTOR FINANCE BV]4,00 2027-04-02	EUR	0	0,00	1.232	0,92
XS2122485845 - OBLIGACION[DOW CHEMICAL CO/THE]0,50 2027-03-15	EUR	0	0,00	825	0,61
AT0000A2VL52 - OBLIGACION[KOMMUNALKREDIT AUSTRIA]0,75 2027-03-02	EUR	0	0,00	1.269	0,94
XS2202900424 - OBLIGACION[COOPERATIVE RABOBANK UA]4,38 2173-12-29	EUR	201	0,13	603	0,45
XS2125123039 - OBLIGACION[SWEDISH MATCH AB]0,88 2027-02-26	EUR	0	0,00	1.763	1,31
XS2457469547 - BONO[IMCD NV]2,13 2027-03-31	EUR	0	0,00	718	0,53
XS1627602201 - OBLIGACION[AMERICAN INTL GROUP]1,88 2027-06-21	EUR	0	0,00	791	0,59
FR001400AFL5 - OBLIGACION[SUEZ]1,88 2027-05-24	EUR	0	0,00	790	0,59
XS2117435904 - OBLIGACION[ICG PLC]1,63 2027-02-17	EUR	0	0,00	886	0,66
AT000B122155 - BONO[VOLKSBANK WIEN AG]4,75 2027-03-15	EUR	0	0,00	825	0,61
XS2113885011 - OBLIGACION[ELENA VERKKO OY]0,38 2027-02-06	EUR	0	0,00	777	0,58
XS2047479469 - OBLIGACION[HELLA GMBH & CO KGAA]0,50 2027-01-26	EUR	0	0,00	871	0,65
XS1205616698 - OBLIGACION[APA INFRASTRUCTURE LTD]2,00 2027-03-22	EUR	0	0,00	595	0,44
XS1570260460 - OBLIGACION[SMITHS GROUP PLC]2,00 2027-02-23	EUR	0	0,00	694	0,52
DE000A382962 - BONO[MERCEDES-BENZ GROUP AG]3,25 2027-09-15	EUR	806	0,51	0	0,00
XS2115190451 - OBLIGACION[Q-PARK HOLDING I BV]2,00 2027-03-01	EUR	0	0,00	496	0,37
XS2468979302 - BONO[CETIN GROUP NV]3,13 2027-04-14	EUR	0	0,00	555	0,41
XS1874122770 - OBLIGACION[TOTAL ENERGIES CAPITAL I]1,02 2027-03-04	EUR	0	0,00	587	0,44
XS2407028435 - OBLIGACION[MVM ENERGETIKA ZRT]0,88 2027-11-18	EUR	815	0,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013534351 - OBLIGACIONELECTRICITE DE FRANCE S[2,88]2049-03-15	EUR	0	0,00	387	0,29
XS2010039977 - OBLIGACIONZF EUROPE FINANCE BV[2,50]2027-10-23	EUR	689	0,43	0	0,00
XS2228892860 - OBLIGACIONGLENCORE CAP FIN DAC[1,13]2028-03-10	EUR	1.064	0,67	0	0,00
XS0834385923 - OBLIGACIONBHP BILLITON FINANCE LT[3,25]2027-09-24	EUR	1.261	0,79	0	0,00
XS2586123965 - BONO[FORD MOTOR CREDIT CO LLC[4,87]2027-08-03	EUR	1.224	0,77	0	0,00
XS2859392248 - BONO[LEASYS SPA[3,88]2027-10-12	EUR	1.212	0,76	0	0,00
XS2384715244 - BONO[DXC CAPITAL FUNDING[0,45]2027-09-15	EUR	722	0,45	0	0,00
FR001400EA16 - BONO[VALEO SE[5,38]2027-05-28	EUR	0	0,00	516	0,38
XS1190624038 - OBLIGACIONEQUINOR ASA[1,25]2027-02-17	EUR	0	0,00	978	0,73
XS1627343186 - OBLIGACION[FCC AQUALIA SA[2,63]2027-06-08	EUR	0	0,00	603	0,45
XS1200679071 - OBLIGACION[BERKSHIRE HATHAWAY INC[1,13]2027-03-16	EUR	0	0,00	785	0,58
XS1211044075 - BONO[TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE N[1,88]2027-03-31	EUR	0	0,00	740	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.707	18,69	30.898	22,98
XS2190979489 - OBLIGACION[EUSTREAM AS[1,63]2027-06-25	EUR	788	0,50	0	0,00
XS2332234413 - OBLIGACION[SGS SA[0,13]2027-04-21	EUR	977	0,62	0	0,00
FR0013066388 - OBLIGACION[CNP ASSURANCES SACA[4,50]2047-06-10	EUR	1.008	0,64	0	0,00
XS2128499105 - OBLIGACION[ISIGNIFY NV[2,38]2027-05-11	EUR	794	0,50	0	0,00
BE0002952332 - OBLIGACION[FLUVIUS SYSTEM OP[4,00]2027-06-28	EUR	964	0,61	0	0,00
XS1623616783 - OBLIGACION[GLOBAL SWITCH HOLDINGS [2,25]2027-05-31	EUR	742	0,47	0	0,00
PTG1VB8JM0152 - PAGARE[GRUPO VISABEIRA SA[4,13]2026-12-18	EUR	682	0,43	0	0,00
PTME97JM0003 - PAGARE[MOTA ENGIL SGPS SA[5,49]2026-11-13	EUR	776	0,49	0	0,00
FR0014003Y09 - OBLIGACION[MUTUELLE ASSURANCE[0,63]2027-06-21	EUR	1.355	0,85	0	0,00
XS2201946634 - OBLIGACION[MERLIN PROPERTIES SOCIM[2,38]2027-07-13	EUR	596	0,38	0	0,00
XS2027364327 - OBLIGACION[LOGICOR FINANCING SARL[1,63]2027-07-15	EUR	884	0,56	0	0,00
PTG1VVJM0158 - PAGARE[GRUPO VISABEIRA SA[3,72]2026-10-16	EUR	977	0,62	0	0,00
XS1489391109 - OBLIGACION[PARTNERRE IRELAND FINAN[1,25]2026-09-15	EUR	992	0,62	0	0,00
XS2203802462 - OBLIGACION[NE PROPERTY BV[3,38]2027-07-14	EUR	801	0,50	0	0,00
XS2475954579 - OBLIGACION[KONINKLUKE PHILLIPS NV[1,88]2027-05-05	EUR	843	0,53	0	0,00
XS1995781546 - OBLIGACION[COCA-COLA HBC FINANCE BI[1,00]2027-05-14	EUR	1.076	0,68	0	0,00
XS1171485722 - OBLIGACION[WELLCOME TRUST LTD/THE[1,13]2027-01-21	EUR	1.578	0,99	0	0,00
FR001400M6K5 - BONO[L'OREAL SA[3,38]2027-01-23	EUR	1.310	0,83	0	0,00
PTME9MJM0009 - PAGARE[MOTA ENGIL SGPS SA[5,10]2026-10-15	EUR	578	0,36	0	0,00
FR001400DAO4 - OBLIGACION[ORANO,SA[5,38]2027-05-15	EUR	1.541	0,97	0	0,00
XS1575640054 - OBLIGACION[MUTUELLE FINANCE AB[2,13]2027-03-07	EUR	793	0,50	0	0,00
XS2304340263 - OBLIGACION[EQUINIX INC[0,25]2027-03-15	EUR	679	0,43	0	0,00
DE000A30VGD9 - OBLIGACION[HERAEUS FINANCE GMBH[2,63]2027-06-09	EUR	1.489	0,94	0	0,00
XS1577960203 - OBLIGACION[TAURON POLSKA ENERCIJA S[2,38]2027-07-05	EUR	787	0,50	0	0,00
XS1562601424 - OBLIGACION[AVINOR AS[1,25]2027-02-09	EUR	1.183	0,75	0	0,00
XS2490187759 - OBLIGACION[MANPOWERGROUP INC[3,50]2027-06-30	EUR	605	0,38	0	0,00
XS2208302179 - OBLIGACION[AZZURRA AEROPORTI SPA[2,63]2027-05-30	EUR	647	0,41	0	0,00
XS2193669657 - OBLIGACION[AMCOR UK FINANCE PLC[1,13]2027-06-23	EUR	780	0,49	0	0,00
XS2626343375 - BONO[VOLVO CAR AB[3,63]2027-05-25	EUR	809	0,51	0	0,00
XS1548475968 - OBLIGACION[INTESA SANPAOLO SPA[7,75]2049-01-11	EUR	718	0,45	729	0,54
FR0013506516 - BONO[APRR SA[1,25]2027-01-14	EUR	1.085	0,68	0	0,00
XS1117298163 - OBLIGACION[MOODY'S CORPORATION[1,75]2027-03-09	EUR	1.187	0,75	0	0,00
XS112013666 - OBLIGACION[WPP FINANCE SA[2,25]2026-09-22	EUR	997	0,63	996	0,74
XS2531438351 - BONO[JOHN DEERE BANK SA[2,50]2026-09-14	EUR	801	0,51	802	0,60
XS1202213291 - OBLIGACION[PPG INDUSTRIES INC[1,40]2027-03-13	EUR	984	0,62	0	0,00
FR0013368206 - OBLIGACION[RENAULT SA[2,00]2026-09-28	EUR	496	0,31	497	0,37
XS2122485845 - OBLIGACION[BOW CHEMICAL CO/THE[0,50]2027-03-15	EUR	823	0,52	0	0,00
AT0000A2VL52 - OBLIGACION[KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A[0,75]2027-03-02	EUR	1.266	0,80	0	0,00
XS1963836892 - OBLIGACION[MARSH & MCLENNAN COS IN[1,35]2026-09-21	EUR	592	0,37	593	0,44
XS2125123039 - OBLIGACION[SWEDISH MATCH AB[0,88]2027-02-26	EUR	1.759	1,11	0	0,00
XS2457469547 - BONO[IMCD NV[2,13]2027-03-31	EUR	717	0,45	0	0,00
XS2932831766 - BONO[DSV FINANCE BV[2,88]2026-11-06	EUR	803	0,51	804	0,60
PTG1VB6JM0141 - PAGARE[GRUPO VISABEIRA SA[4,14]2026-04-17	EUR	0	0,00	391	0,29
XS1627602201 - OBLIGACION[AMERICAN INTL GROUP[1,88]2027-06-21	EUR	787	0,50	0	0,00
FR001400AFL5 - OBLIGACION[SUEZ[1,88]2027-05-24	EUR	788	0,50	0	0,00
XS2117435904 - OBLIGACION[ICG PLC[1,63]2027-02-17	EUR	877	0,55	0	0,00
XS2430970884 - OBLIGACION[ATHENE GLOBAL FUNDING[0,83]2027-01-08	EUR	779	0,49	781	0,58
AT000B122155 - BONO[VOLKSBANK WIEN AG[4,75]2027-03-15	EUR	825	0,52	0	0,00
XS2200215213 - OBLIGACION[INFRASTRUTTURA WIRELESS[1,88]2026-07-08	EUR	796	0,50	797	0,59
XS2113885011 - OBLIGACION[ELEENIA VERKKO OYJ[0,38]2027-02-06	EUR	775	0,49	0	0,00
XS2047479469 - OBLIGACION[HELLA GMBH & CO KGAA[0,50]2027-01-26	EUR	868	0,55	0	0,00
XS2069040389 - OBLIGACION[ANIMA HOLDING SPA[1,75]2026-10-23	EUR	792	0,50	793	0,59
XS1205616698 - OBLIGACION[APA INFRASTRUCTURE LTD[2,00]2027-03-22	EUR	594	0,37	0	0,00
XS1435056426 - OBLIGACION[SOUTHERN POWER CO[1,85]2026-06-20	EUR	0	0,00	895	0,67
XS1570260460 - OBLIGACION[SMITHS GROUP PLC[2,00]2027-02-23	EUR	692	0,44	0	0,00
XS1504194173 - OBLIGACION[HERA SPA[0,88]2026-10-14	EUR	859	0,54	859	0,64
XS2562879192 - BONO[SNAM SPA[3,38]2026-12-05	EUR	605	0,38	606	0,45
XS2530756191 - BONO[WOLTERS KLUWER NV[3,00]2026-09-23	EUR	1.119	0,71	1.119	0,83
XS2166754957 - OBLIGACION[SCHLUMBERGER FINANCE BV[1,38]2026-10-28	EUR	790	0,50	790	0,59
XS2468979302 - BONO[CETIN GROUP NV[3,13]2027-04-14	EUR	553	0,35	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1508912646 - OBLIGACION ACEA SPA 1,00 2026-10-24	EUR	491	0,31	492	0,37
PTME13JM0111 - PAGARE MOTA ENIGL SGPS SA 5,36 2026-04-10	EUR	0	0,00	769	0,57
XS2633112565 - BONO LUMINOR BANK 2026-06-08	EUR	0	0,00	724	0,54
XS1843459782 - OBLIGACION INTL FLAVORS & FRAGRANC 1,80 2026-09-25	EUR	792	0,50	793	0,59
XS1405765733 - OBLIGACION DOVER CORP 1,25 2026-11-09	EUR	787	0,50	788	0,59
XS2168478068 - BONO CRH SMW FINANCE DAC 1,25 2026-11-05	EUR	640	0,40	641	0,48
XS2621757405 - BONO CORNING INC 3,88 2026-05-15	EUR	0	0,00	707	0,53
XS2723549528 - BONO CIE DE SAINT - GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	813	0,51	814	0,61
XS2444281260 - BONO ALFA LAVAL TREASURY INTL 0,88 2026-02-18	EUR	0	0,00	891	0,66
XS1874122770 - OBLIGACION TOTAL ENERGIES CAPITAL I 1,02 2027-03-04	EUR	586	0,37	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	998	0,74
XS1981823542 - OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUROPE 1,50 2026-10-15	EUR	435	0,27	436	0,32
XS2679903950 - BONO LSEG NETHERLANDS BV 4,13 2026-09-29	EUR	738	0,47	739	0,55
XS259259242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	0	0,00	700	0,52
XS2202907510 - OBLIGACION SAIPEM FINANCE INTL BV 3,38 2026-07-15	EUR	823	0,52	826	0,61
XS1505573482 - OBLIGACION SNAM SPA 0,88 2026-10-25	EUR	979	0,62	980	0,73
XS2390530330 - BONO CTP NV 0,63 2026-09-27	EUR	973	0,61	974	0,73
XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14	EUR	0	0,00	916	0,68
XS2063268754 - OBLIGACION INT DISTRIBUTION SERV 1,25 2026-10-08	EUR	519	0,33	520	0,39
XS2052310054 - OBLIGACION LYB INTERNATIONAL FINAN 0,88 2026-09-17	EUR	684	0,43	685	0,51
XS1485608118 - OBLIGACION CITYCON TREASURY BV 1,25 2026-09-08	EUR	0	0,00	385	0,29
XS1405780617 - OBLIGACION REVITY INC 1,88 2026-07-19	EUR	495	0,31	496	0,37
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	0	0,00	494	0,37
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-08-26	EUR	507	0,32	508	0,38
XS1072516690 - OBLIGACION PROLOGIS LP 3,00 2026-06-02	EUR	0	0,00	502	0,37
XS2305742434 - BONO QVIA INC 1,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	137	0,10
XS1418788599 - OBLIGACION AURIZON NETWORK PTY LTD 2026-06-01	EUR	0	0,00	564	0,42
FR0013173028 - OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 2026-06-01	EUR	0	0,00	402	0,30
AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG BANK AG 4,13 2026-02-16	EUR	0	0,00	606	0,45
FR0013165677 - OBLIGACION KERING 1,25 2026-05-10	EUR	0	0,00	787	0,59
DE000A351ZR8 - BONO DEUTSCHE BOERSE AG 3,88 2026-09-28	EUR	813	0,51	815	0,61
XS2193661324 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 2026-06-22	EUR	0	0,00	588	0,44
DE000A255DH9 - OBLIGACION HORNBAACH BAUMARKT AG 3,25 2026-10-25	EUR	701	0,44	704	0,52
XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN MOTOR CO 2,65 2026-03-17	EUR	0	0,00	596	0,44
FR0013417128 - OBLIGACION WENDEL SE 1,38 2026-04-26	EUR	0	0,00	393	0,29
XS2764789231 - BONO FORTIVE CORP 3,70 2026-02-13	EUR	0	0,00	313	0,23
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 2026-06-09	EUR	0	0,00	583	0,43
FR0013534351 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE SJ 2,88 2049-03-15	EUR	382	0,24	0	0,00
XS1514149159 - OBLIGACION WHIRLPOOL FINANCE LU 1,25 2026-11-02	EUR	0	0,00	681	0,51
BE6334365713 - OBLIGACION EUROCLEAR HOLDING SA 1,13 2026-12-07	EUR	973	0,61	976	0,73
BE0002481563 - OBLIGACION FLUVIUS SYSTEM OP 1,75 2026-12-04	EUR	0	0,00	492	0,37
AT0000A27LQ1 - OBLIGACION VOESTALPINE AG 1,75 2026-04-10	EUR	0	0,00	568	0,42
XS2084418339 - OBLIGACION CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	1.220	0,77	1.221	0,91
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28	EUR	0	0,00	1.158	0,86
XS1048428442 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,63 2046-03-24	EUR	0	0,00	199	0,15
XS1050842423 - OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75 2026-04-01	EUR	0	0,00	605	0,45
FR0014009EJ8 - BONO LOREAL SA 0,88 2026-06-29	EUR	0	0,00	583	0,43
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FRANCE 3,88 2026-01-19	EUR	0	0,00	504	0,38
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2026-03-29	EUR	0	0,00	607	0,45
XS1991190361 - OBLIGACION CESKE DRAHY 1,50 2026-05-23	EUR	0	0,00	778	0,58
XS2185867830 - OBLIGACION AIRBUS SE 2026-06-09	EUR	0	0,00	772	0,57
PTCMAOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2028-05-29	EUR	717	0,45	0	0,00
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK A/S-B 3,38 2026-05-21	EUR	0	0,00	1.303	0,97
XS1392459381 - BONO CREDIT SUISSE AG LONDON 1,50 2026-04-10	EUR	0	0,00	578	0,43
XS2100788780 - OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	0	0,00	568	0,42
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	487	0,36
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08	EUR	0	0,00	585	0,44
XS2081500907 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO AMBIENT 1,66 2026-12-04	EUR	1.040	0,66	1.048	0,78
XS2305600723 - BONO SANTANDER CONSUMER FINANCE, S 3,69 2026-02-23	EUR	0	0,00	564	0,42
XS2305600723 - BONO SANTANDER CONSUMER FINANCE, S 3,71 2026-02-23	EUR	0	0,00	559	0,42
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	0	0,00	1.173	0,87
FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-11-17	EUR	388	0,24	389	0,29
XS2537060746 - BONO ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	742	0,47	744	0,55
XS1512677003 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 1,88 2026-11-04	EUR	494	0,31	495	0,37
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	812	0,51	814	0,61
FR001400CSG4 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA 4,00 2026-09-22	EUR	1.115	0,70	1.115	0,83
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS LLC 2026-06-25	EUR	0	0,00	614	0,46
XS1529684695 - OBLIGACION GAS NETWORKS IRELAND 1,38 2026-12-05	EUR	840	0,53	841	0,63
XS2616008541 - BONO SIKA CAPITAL BV 3,75 2026-11-03	EUR	1.318	0,83	1.320	0,98
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	602	0,45
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-05-28	EUR	1.227	0,77	0	0,00
XS1190624038 - OBLIGACION EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	975	0,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14	EUR	687	0,43	689	0,51
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	599	0,38	0	0,00
XS1200679071 - OBLIGACION BERKSHIRE HATHAWAY INC 1,13 2027-03-16	EUR	784	0,49	0	0,00
XS2398745922 - BONO BLACKSTONE PP EUR HOLD 2026-06-25	EUR	0	0,00	487	0,36
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	0	0,00	346	0,26
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02	EUR	0	0,00	534	0,40
XS2177443343 - BONO MOHAWK CAPITAL FINANCE 1,75 2027-06-12	EUR	790	0,50	0	0,00
XS1883878966 - OBLIGACION DP WORLD PLC 2,38 2026-09-25	EUR	491	0,31	493	0,37
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-07-30	EUR	808	0,51	818	0,61
XS1799545329 - OBLIGACION DRAGADOS SA 1,88 2026-04-20	EUR	0	0,00	695	0,52
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 3,88 2049-06-14	EUR	898	0,57	0	0,00
XS1211044075 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE N 1,88 2027-03-31	EUR	738	0,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		81.572	51,43	61.723	45,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		117.025	73,75	96.288	71,67
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		117.025	73,75	96.288	71,67
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		117.025	73,75	96.288	71,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		155.921	98,22	129.571	96,45

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

No aplica en este informe

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

El monto total de la operativa-repo asciende a 459.867.000 euros, lo que equivale al 311,31% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 34.702,70 euros.

El 89.03% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 10.97% con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la entidad gestora de la IIC, radicada en España. En todo caso, la operativa ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibca y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho con los siguientes subyacentes:

33.92% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028 ES00000124C5
27.18% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039 ES0000012L60
20.20% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032 ES0000012K20
10.45% LT.TESORO A:06/02/2026 ES0L02602065
6.40% BN.ESTADO 2,70% A:31/01/2030 ES0000012O00
0.96% BN.ESTADO 2,35% A:31/03/2029 ES0000012P90
0.52% LT.TESORO A:15/01/2027 ES0L02701156
0.28% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034 ES0000012N35

El vencimiento era entre un día y 7 días para el 100% de la operativa.

El vencimiento de la garantía real ha sido:

8.52% entre 1 semana y 1 mes

1.93% entre 1 mes y 3 meses
0.52% entre 3 meses y 1 año
89.03% más de 1 año

La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.