

FINACCESS RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5565

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.
ERNST&YOUNG, SL

Depositarario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO

Grupo Depositarario: BANCA MARCH

Rating Depositarario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH
28036 - Madrid
913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1

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) de emisores/mercados fundamentalmente del área euro, y en menor medida de otros países OCDE, con un

máximo del 10% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera no superará un año.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, éstas tendrán al menos calidad media (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el

rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad (rating

inferior a BBB-) o incluso sin calificar. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del

fondo. Para aquellas emisiones a la que se exige un rating mínimo, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor.

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	0,12	0,08	0,12	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,70	0,36	0,70	0,88

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	5.291.840,92	4.356.276,21
Nº de Partícipes	188	162
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	57.772	10,9172
2025	47.082	10,8079
2024	32.152	10,5370
2023	32.496	10,1488

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,01	0,65	0,36	0,53	0,51	2,57	3,83	3,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	28-04-2026	-0,04	11-03-2026	-0,04	14-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	08-04-2026	0,05	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,17	0,21	0,10	0,09	0,13	0,14	0,17	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,24	13,85	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	3,33	3,41	
BENCHMARK FINACCESS RF	29,38	25,82	32,27	7,61	12,51	16,58	15,05	18,58	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,39	0,40	0,42	0,40	0,49	0,64	

(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.

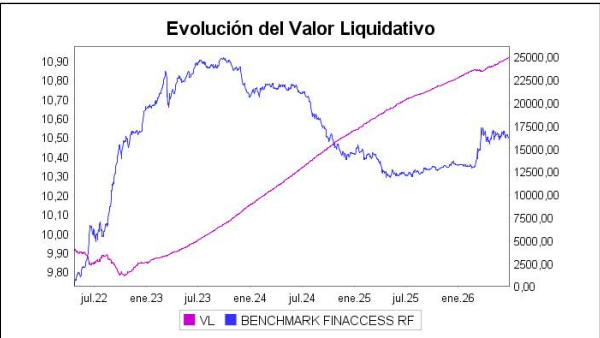
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,40	0,40	0,71

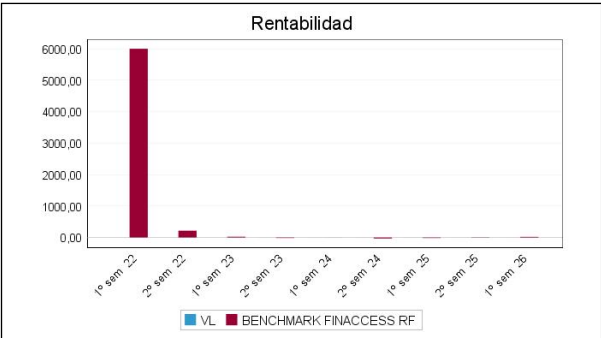
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.251.595	54.666	0,83
Renta Fija Internacional	9.140	280	2,34
Renta Fija Mixta Euro	10.665	990	3,68
Renta Fija Mixta Internacional	178.519	4.973	2,22
Renta Variable Mixta Euro	12.934	247	13,08
Renta Variable Mixta Internacional	188.538	2.740	5,59
Renta Variable Euro	55.636	3.470	9,89
Renta Variable Internacional	518.085	40.361	8,06
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	539.649	14.213	0,93
Global	1.106.863	34.991	6,27
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	2.050.548	39.689	1,02
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	5.940	238	-3,52
Total fondos	5.928.110	196.858	2,86

*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	47.539	82,29	43.917	93,28
* Cartera interior	22.341	38,67	22.133	47,01
* Cartera exterior	24.456	42,33	21.240	45,11
* Intereses de la cartera de inversión	743	1,29	545	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.279	17,79	3.189	6,77
(+/-) RESTO	-46	-0,08	-24	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	57.772	100,00 %	47.082	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)	47.082	42.360	47.082	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,67	8,22	19,67	142,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,01	1,03	1,01	-0,70
(+) Rendimientos de gestión	1,22	1,23	1,22	0,28
+ Intereses	1,32	1,41	1,32	-5,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,12	-0,05	-57,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	-0,02	-0,02	-8,61
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	-0,03	-0,04	-0,03	-21,63
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	3,67
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-0,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	76,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,01
+ 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	-90,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.772	47.082	57.772	

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

3. Inversiones financieras

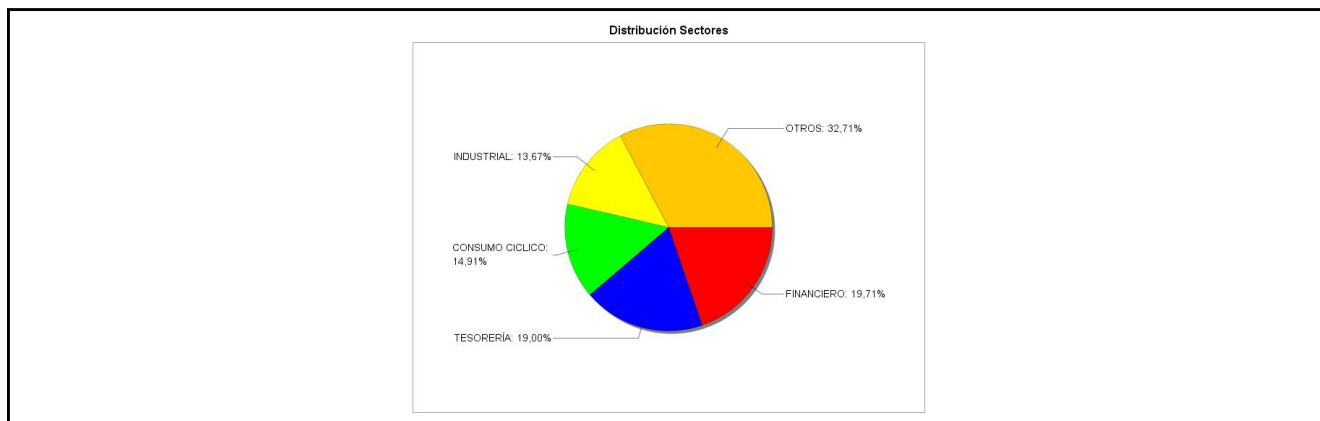
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	505	0,87	690	1,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	20.336	35,20	18.943	40,24
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	20.841	36,07	19.633	41,71
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	1.500	2,60	2.500	5,31
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.341	38,67	22.133	47,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.455	42,33	21.240	45,10
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	24.455	42,33	21.240	45,10
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	24.455	42,33	21.240	45,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.796	81,00	43.372	92,12

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Un partícipe posee participaciones significativas directas del 26,78% del patrimonio del fondo d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 36.000.000,00 euros, suponiendo un 65,78%. e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE TUBACEX VTO 12/02/2027 vinculado desde 01/01/2026 hasta 31/03/2026 por importe de 583285,01 euros, de PAGARE GAM VTO 15/03/2027 vinculado desde 01/01/2026 hasta 01/04/2026 por importe de 968017,27 euros y de PAGARE TEC. REUNIDAS DESC 29/09/2026 vinculado desde 01/01/2026 hasta 01/04/2026 por importe de 1181754,45 euros. El importe total 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 2.733.056,73 euros, suponiendo un 4,99%. f) 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 5.476.639,46 euros, suponiendo un 10,01%. g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 300,00 euros, lo que supone un 0,00%. h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 31.434.945,03 euros, suponiendo un 57,44%.
--

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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 ha prolongado el buen tono de los mercados financieros. No obstante, el semestre ha estado marcado por dos novedades relevantes que modifican el escenario dibujado a comienzos de año: la reaparición de las presiones inflacionistas y el giro de los bancos centrales, que han pasado de recortar tipos a mantenerlos e incluso a subirlos. A ello se suma un episodio geopolítico de primer orden, que provocó un repunte del crudo antes de relajarse tras el acuerdo alcanzado en junio.

En renta variable, las bolsas han prolongado la tendencia alcista durante la primera mitad de 2026, alcanzando nuevos máximos en buena parte de los índices. En EE. UU., el S&P 500 avanza en el semestre en torno a un +10%, con el Nasdaq comportándose mejor gracias al liderazgo tecnológico.

En Europa, el comportamiento ha vuelto a ser sólido, con el Eurostoxx 50 y el Stoxx 600 registrando avances de doble dígito. El Ibex 35 ha vuelto a destacar, apoyado en el gran peso y desempeño del sector financiero, mientras que el DAX alemán se ha beneficiado del impulso del estímulo fiscal. Los mercados emergentes asiáticos (con Corea y Taiwán a la cabeza) han brillado al calor del superciclo de inversión en IA, mientras que China ha quedado rezagada, lastrada por la debilidad de su demanda interna y las presiones deflacionistas.

El contexto macroeconómico se ha mantenido resistente. En EE. UU. la economía sigue en una fase de ciclo intermedio, con los índices de actividad (PMI) en zona de expansión (50-55) y unas ventas minoristas sorprendentemente firmes (+6,9% interanual en mayo). En Europa, la actividad ha mejorado, apoyado por el despliegue del estímulo fiscal en defensa e infraestructuras.

El semestre estuvo especialmente marcado por el conflicto en Oriente Medio. La escalada bélica en torno a Irán y el cierre temporal del Estrecho de Ormuz dispararon el precio del crudo y elevaron las primas de riesgo geopolíticas durante la primavera. La firma de un memorando de entendimiento (MoU) en junio permitió una progresiva normalización de los flujos de petróleo y una relajación de las tensiones, con el Brent regresando a niveles inferiores a los 80 dólares por barril.

Respecto a la renta fija, el primer semestre de 2026 ha estado marcado por la geopolítica como principal motor de las curvas de tipos de interés de la deuda pública, tanto en Europa como en Estados Unidos. El cierre del principal corredor petrolero mundial impulsó al alza los precios del crudo y, con ellos, las expectativas de inflación, lo que llevó a las curvas alemana y estadounidense a desplazarse claramente al alza durante marzo y abril, especialmente en los tramos cortos, llegando el mercado a descontar hasta dos subidas de tipos (50 puntos básicos) en la Eurozona para el conjunto del año. En EEUU, la fortaleza económica y el tono más restrictivo de la Reserva Federal las han mantenido en niveles elevados. En el terreno de la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) ante la persistencia del conflicto geopolítico y la presión de los precios energéticos en la inflación, subió sus tipos de interés de referencia en junio por primera vez desde septiembre de 2023, en 25 puntos básicos, hasta situar la facilidad de depósito en el 2,25%. En este escenario se han comenzado a disipar las probabilidades de una nueva subida de tipos en la Eurozona en 2026. Por su parte, la Reserva Federal (Fed) estadounidense mantuvo sus tipos de interés sin cambios durante todo el semestre, en el rango del 3,50%-3,75%, en un contexto de relevo en la presidencia: Jerome Powell cedió el testigo a Kevin Warsh a mediados de mayo. Bajo el nuevo mandato, y ante la persistencia de la inflación en EEUU, la Fed ha adoptado un tono más restrictivo (hawkish).

Las primas de riesgo frente a Alemania de España e Italia se han mantenido, en líneas generales, contenidas a lo largo del semestre, con la excepción del repunte generalizado registrado en marzo, desde niveles que, por otro lado, ya se consideraban exigentes. La excepción ha sido Francia, cuya prima de riesgo ha vuelto a repuntar al final del semestre por la creciente incertidumbre política de cara al calendario electoral de 2027.

Los diferenciales de crédito siguieron una pauta similar a la de las primas de riesgo periféricas: partieron de niveles ya ajustados a comienzos de año, se ampliaron de forma notable en marzo por el estallido del conflicto, y fueron corrigiendo esa ampliación en los meses siguientes a medida que se despejaba la incertidumbre geopolítica, apoyados también por unos resultados empresariales del primer trimestre que batieron ampliamente las expectativas. En divisas, tras haber sido el gran perdedor de 2025, el dólar se ha estabilizado e incluso ha recuperado terreno en la primera mitad de 2026. El cruce

EUR/USD, que cerró 2025 en torno a 1,17, se ha situado cerca de 1,14, con sesgo hacia niveles de 1,12, impulsado por el giro restrictivo de la Fed y el repunte de las rentabilidades estadounidenses.

En materias primas, se ha consolidado entorno a los 4.200 dólares por onza, tras la extraordinaria revalorización superior al 60% de 2025. Las tensiones geopolíticas, las compras de los bancos centrales, el aumento de la deuda pública y el temor a presiones inflacionistas continúan dándole soporte. El Brent, por su parte, ha vivido un semestre muy volátil: repuntó con fuerza por encima de los 110 dólares por barril durante la crisis del Estrecho de Ormuz y se relajó posteriormente tras el acuerdo de junio.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La estrategia del fondo ha estado enfocada a mantener las duraciones bajas (por debajo de los 0.6 años, a lo largo del período) y en aprovechar las rentabilidades superiores derivadas de los repuntes de tipos en el tramo corto de las curvas europeas. Para ello, y dada la naturaleza del corto plazo de la cartera, hemos ido reinvertiendo los vencimientos, sin incrementar de manera significativa la duración. Como suele ser habitual, hemos mezclado la inversión en pagarés (activo al que hemos destinado el presupuesto de emisores sin rating) con bonos investment grade, con un vencimiento máximo en 2028.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo se sitúa en 57,772 millones de euros a fin del periodo frente a 47,082 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 162 a 188

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 1,01% frente al 1,04% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,19% del patrimonio durante el periodo frente al 0,19% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,19% frente al 0,13% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 10,9172 a fin del periodo frente a 10,8079 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 1,01% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 21,62%

A la fecha de referencia 31/12/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,37 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,88% e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de 1,01% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 1,04% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,02%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo combina la inversión en pagarés con bonos corporativos y hemos mantenido la proporción entre los dos activos a lo largo del periodo.

En pagarés, hemos llevado todas las emisiones a vencimiento y hemos invertido en emisores como Audax, Tubacex, Izertis, Masorange, Visabeira, General de Alquiler de Maquinaria, Elecnor o Urbaser.

En bonos corporativos, hemos comprado emisiones como Volkswagen 2027, BBVA 2027, Philip Morris 2027, Iberdrola 2027, Autostrade 2027, Engie 2026, Coca Cola 2026, Cellnex 2027 o Glencore 2026.

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No hay operativa en derivados.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 0.18, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 17.67 para el Ibex 35, 16.93 para el Eurostoxx, y 13.61 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 0.69. El ratio Sortino es de 0.53 mientras que el Downside Risk es 0.13.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de ESTR -0.1%

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo se han realizado operaciones que tienen la consideración de operación vinculada:

-PAGARE TUBACEX VTO 12/02/2027

-PAGARE GAM VTO 15/03/2027

-PAGARE TEC. REUNIDAS DESC 29/09/2026

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Ante las tensiones geopolíticas y los repuntes del precio del crudo, el panorama de la renta fija aparece marcado por las estimaciones de subidas de tipos en Europa. Aunque, sin ninguna duda, estamos ante un shock de oferta, el mandato del BCE (centrado en la estabilidad de precios) no deja otra salida al Banco Central que no sea volver a subir los tipos, tensionando los mercados de renta fija y endureciendo las condiciones financieras de la Zona Euro. El problema, en este contexto, para Europa reside en la reducida dimensión del colchón de crecimiento con el que cuenta la Zona Euro (un 0.52% esperado para el conjunto de 2026). Estas estimaciones de crecimiento ya se han visto afectadas por la inflación y podrían reducirse aún más si las expectativas de inflación se mantienen altas y el BCE sigue subiendo tipos. En un entorno así, se abren las oportunidades para comprar en los repuntes de tipos a largo, toda vez que en la medida que nos acercáramos más a ese crecimiento plano (o negativo) los tramos más largos de la curva podrían ajustarse a la baja, reflejando un escenario de mayor contracción económica. En cualquier caso, el ámbito de actuación de Finaccess Renta Fija Corto Plazo son los tramos más cortos de la curva y su reducida duración (0.35 años a cierre de junio) supone una protección ante las subidas de tipos que hemos visto en los últimos meses. Esto permitirá al fondo seguir manteniendo su comportamiento estable y regular, gracias a los bajos niveles de volatilidad que le da una cartera de media Investment Grade y una sensibilidad tan baja. En términos de rentabilidad, la cartera del fondo ha ido incrementando su rentabilidad interna, capitalizando las subidas de tipos que hemos visto en este primer semestre.

Nuestro escenario base para el segundo semestre de 2026 sigue siendo constructivo, aunque más exigente que el planteado a comienzos de año. Mantenemos la expectativa de una evolución positiva del ciclo, apoyada por la continuidad en el crecimiento de los beneficios empresariales, la elevada liquidez y el sólido ritmo de inversión en IA. Sin embargo, el principal cambio respecto a nuestras perspectivas iniciales es que la inflación ha vuelto al primer plano y los bancos centrales han virado desde una política de recortes hacia el mantenimiento e incluso la subida de tipos. Las expectativas apuntan a una economía global todavía resistente, con un crecimiento cercano al 2% en EE. UU., algo superior al 1% en Europa y por encima del 4% en los mercados emergentes.

En Estados Unidos, el ciclo aguanta mejor de lo esperado, apoyado por la inversión en IA, la recuperación industrial y unas condiciones financieras que, pese al giro monetario, siguen siendo relativamente laxas. Una de las claves para el segundo semestre volverá a ser el mercado de trabajo, por su impacto en el consumo privado (cerca del 70% del PIB). El consumo muestra un perfil cada vez más dual: prevemos que el crecimiento real de las rentas se modere (en torno al +0,9% en el año) y que el gasto pierda fuelle hacia el cuarto trimestre, a medida que se desvanezca el efecto de las mayores devoluciones fiscales. A ello se añade un nuevo foco de incertidumbre política: las elecciones de mitad de mandato (midterms), cuyo resultado podría condicionar la agenda regulatoria.

En Europa, 2026 debe ser el año de convertir las promesas de estímulo fiscal en realidades, con una aceleración del crecimiento apoyada en el mayor gasto en defensa y en las inversiones en infraestructuras alemanas. No obstante, las condiciones financieras son ahora menos favorables tras el giro del BCE, lo que exigirá que la palanca fiscal tome el relevo. Los principales riesgos siguen siendo la política arancelaria, la incertidumbre político-presupuestaria en Francia y la debilidad de China.

En China se mantiene débil la demanda interna, con un sector inmobiliario todavía deprimido y persistentes presiones deflacionistas. Los estímulos desplegados resultan insuficientes para reactivar de forma sostenible la confianza y el

consumo privado. Creemos que las tensiones comerciales entre EE. UU. y China persistirán y el riesgo asociado de cuellos de botella en las cadenas de suministro.

Sobre la inflación, el gran tema del semestre, percibimos riesgos claramente al alza en el corto plazo, especialmente en Estados Unidos, donde confluyen los aranceles a productos importados, el encarecimiento de la electricidad ligado al capex de IA, el “nearshoring” y la limitación a la inmigración. Situamos la inflación subyacente (core PCE) estadounidense en torno al 2,8% a cierre de año. En la Eurozona, la inflación se mantiene por encima del objetivo del 2%, con una tasa subyacente todavía superior al 2,5%.

Respecto a la política monetaria, asistimos a un auténtico cambio de régimen. En Estados Unidos, esperamos que la nueva presidencia de la Fed priorice el retorno de la inflación al 2%; el mercado ha pasado a descontar subidas de tipos, y no es descartable que se revierta parte de las bajadas de 2025 hacia niveles del 4,50%, previsiblemente después de las midterms. En la Eurozona, tras la subida de junio, el BCE mantendrá un sesgo restrictivo mientras la inflación subyacente no ceda, con la rentabilidad del Bund alemán estabilizada en torno al 2,9%.

Los aranceles han impactado menos de lo temido, pero han venido para quedarse. Frente al elevado arancel medio anunciado inicialmente, el nivel efectivo se ha estabilizado en el entorno del 13,5%, tras las treguas comerciales, el cumplimiento de los acuerdos regionales y las exenciones en determinados sectores.

De cara a los próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable mantenga un buen comportamiento son: 1) la continuidad en el crecimiento de los beneficios empresariales; 2) la elevada liquidez del sistema; 3) el sólido ritmo de inversión en IA; 4) la rotación sectorial desde los valores que más han impulsado las subidas hacia otros rezagados (salud, consumo, industriales, energía); y 5) la reducción de la oferta neta de acciones, con un volumen de recompras (buybacks) que supera con holgura a las nuevas emisiones.

No conviene, sin embargo, obviar los riesgos latentes que podrían imprimir volatilidad al mercado y ofrecer mejores puntos de entrada: 1) las valoraciones de la IA y la estrecha amplitud del mercado; 2) el giro de los bancos centrales, con riesgo de subidas de tipos por parte de la Fed y el BCE; 3) una inflación más persistente de lo previsto; 4) un nuevo repunte de las TIRes, ligado a la insostenibilidad de las cuentas públicas o al cuestionamiento de la independencia de la Fed; 5) la geopolítica (Estrecho de Ormuz e Irán, Ucrania, China-Taiwán); 6) las elecciones de mitad de mandato en EE. UU.; y 7) el aumento de la oferta de papel a medida que expiren los periodos de bloqueo (lock-ups) de las salidas a bolsa recientes.

Los bancos centrales, que habían reducido sus balances, se encaminan a estabilizarlos: la propia Fed ha situado la revisión de su política de balance en el centro del debate y la retirada de liquidez (QT) está prácticamente concluida. Adicionalmente, el desarrollo del mercado de “stablecoins” generará más dólares digitales en circulación, una parte de los cuales probablemente termine también en los mercados.

Esperamos una evolución positiva de los resultados empresariales en 2026. En Estados Unidos, prevemos un crecimiento de los beneficios del S&P 500 cercano al +24%. En Europa, estimamos un crecimiento próximo al +10% para el Stoxx 600, impulsado en buena medida por las materias primas, con el resto de los sectores creciendo a un ritmo más moderado.

Desde el punto de vista de la valoración, el S&P 500 estadounidense cotiza en el entorno de las 20x (PER 12 meses adelantado), lo que supone una prima frente a su media histórica cercana a las 17,5x; no obstante, si ajustamos por las grandes tecnológicas, los niveles se sitúan más en línea con la media. Europa (Stoxx 600) cotiza alrededor de 15x y España en torno a 13x, prácticamente en línea con su media histórica.

No pensamos que estemos ante una burbuja generalizada de la IA, aunque mantenemos una aproximación prudente. Existen diferencias relevantes frente a burbujas del pasado: 1) las valoraciones son exigentes, pero no tan extremas; 2) las compañías cuentan hoy con beneficios y una robusta generación de caja de sus negocios principales; 3) el impacto de la IA es tangible y transversal, empezando a transformar sectores a través de mayores ganancias de eficiencia; y 4) las compañías siguen cumpliendo, en general, las expectativas de resultados y guías.

Respecto a las divisas, a diferencia de la visión de debilidad del dólar que manteníamos a comienzos de año (con un EUR/USD apuntando a 1,20-1,22), el giro restrictivo de la Fed y el repunte de las rentabilidades estadounidenses han frenado la depreciación del billete verde. Esperamos que el cruce EUR/USD se mueva en un rango más contenido, en torno a 1,10-1,16, muy dependiente de la evolución relativa de la política monetaria a ambos lados del Atlántico. En materias primas, esperamos un crudo relativamente estable, con sesgo a la baja una vez normalizados los flujos por el Estrecho de Ormuz, si bien habrá que seguir muy atentos a la geopolítica. El oro, gran ganador de los últimos ejercicios, debería mantenerse en cartera como elemento de diversificación.

Respecto a la renta fija, de cara a la segunda mitad del año, el desenlace del conflicto en Oriente Medio y la consiguiente relajación de los precios energéticos deberían seguir favoreciendo a la deuda pública europea, en un contexto en el que el BCE ha dado señales de estar próximo al final de su ciclo de subidas.

Por el lado de la deuda pública periférica, España e Italia deberían seguir beneficiándose de una percepción de riesgo favorable, mientras que Francia continuará bajo vigilancia por la incertidumbre política asociada al calendario electoral de 2027.

En cuanto al crédito, los diferenciales han vuelto a niveles que consideramos exigentes tras la fuerte compresión de los últimos meses, por lo que no descartamos episodios puntuales de ampliación ante cualquier repunte de incertidumbre.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2027-02-01	EUR	505	0,87	0	0,00
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	690	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		505	0,87	690	1,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		505	0,87	690	1,47
ES0505438749 - PAGARE URBASER SA 3,54 2026-11-30	EUR	982	1,70	0	0,00
ES05297434X5 - PAGARE Elecnor SA 2,75 2026-11-30	EUR	394	0,68	0	0,00
ES0521975617 - PAGARE Construcciones y Auxiliar d 2,46 2026-07-17	EUR	992	1,72	0	0,00
ES0541571610 - PAGARE GENERAL DE ALQUI 3,30 2027-03-15	EUR	967	1,67	0	0,00
ES05050721R4 - PAGARE PIKOLIN SL 2,75 2026-07-13	EUR	595	1,03	0	0,00
PTG1VVJM0158 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 3,74 2026-10-16	EUR	488	0,84	0	0,00
ES0505988149 - PAGARE MASRORANGE 2,58 2026-07-27	EUR	495	0,86	0	0,00
XS3305175229 - PAGARE ACCIONA S.A. 2,66 2026-07-29	EUR	989	1,71	0	0,00
ES0505130882 - PAGARE Global Dominion Access SA 3,01 2026-12-18	EUR	97	0,17	0	0,00
ES05329457M1 - PAGARE Tubacex SA 2,88 2027-02-12	EUR	582	1,01	0	0,00
ES05364630G1 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,52 2026-09-25	EUR	976	1,69	0	0,00
ES0505223539 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SA 3,06 2027-04-16	EUR	960	1,66	0	0,00
ES05364630H9 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,54 2026-07-24	EUR	490	0,85	490	1,04
ES0565386564 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,81 2026-12-15	EUR	962	1,67	964	2,05
ES05329456Z5 - PAGARE Tubacex SA 2,90 2026-12-15	EUR	971	1,68	973	2,07
ES05050721O1 - PAGARE GRUPO PIKOLIN SL 3,19 2026-04-20	EUR	0	0,00	396	0,84
ES0505988032 - PAGARE MASRORANGE 2,95 2026-09-11	EUR	989	1,71	0	0,00
ES0565386457 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,46 2026-06-25	EUR	0	0,00	983	2,09
ES0554653560 - PAGARE INMOBILIARIA COLONIAL SO 3,29 2026-05-27	EUR	0	0,00	197	0,42
ES05781650K6 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,54 2027-01-29	EUR	477	0,83	478	1,01
ES0530625336 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,07 2026-10-26	EUR	394	0,68	0	0,00
ES05297434N6 - PAGARE Elecnor SA 2,36 2026-05-15	EUR	0	0,00	986	2,09
ES0505555658 - PAGARE THE NIMOS HOLDING 4,12 2026-07-07	EUR	485	0,84	485	1,03
ES0531429183 - PAGARE EROSKI S COOP 3,30 2026-02-20	EUR	0	0,00	493	1,05
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 2,81 2026-07-08	EUR	196	0,34	196	0,42
ES0582870R21 - PAGARE Sacyr SA 3,19 2027-03-15	EUR	950	1,64	952	2,02
ES0505630378 - PAGARE CIE Automotive SA 2,82 2026-09-14	EUR	1.458	2,52	1.458	3,10
ES0505449274 - PAGARE Izertis SA 3,59 2026-07-24	EUR	772	1,34	771	1,64
ES05364630B2 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,35 2026-01-19	EUR	0	0,00	983	2,09
ES0505280968 - PAGARE NEXUS ENERGIA 3,37 2026-01-12	EUR	0	0,00	982	2,09
ES0582870Q55 - PAGARE Sacyr SA 3,13 2026-11-27	EUR	476	0,82	476	1,01
XS3077393729 - PAGARE MAIRE SPA 2026-05-18	EUR	0	0,00	988	2,10
ES0530625278 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 2,90 2026-07-27	EUR	485	0,84	483	1,03
ES05781650D1 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,09 2026-09-29	EUR	1.183	2,05	0	0,00
ES0584696189 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,79 2026-03-12	EUR	0	0,00	675	1,43
ES0505130759 - PAGARE Global Dominion Access SA 3,33 2026-03-06	EUR	0	0,00	484	1,03
ES0505075582 - PAGARE Euskatel SA 3,82 2026-02-27	EUR	0	0,00	482	1,02
ES0505769143 - PAGARE Talgo SA 3,61 2026-02-23	EUR	0	0,00	483	1,03
XS3010538604 - PAGARE ACCIONA S.A. 3,01 2026-02-20	EUR	0	0,00	971	2,06
ES05329456I1 - PAGARE Tubacex SA 3,22 2026-02-13	EUR	0	0,00	581	1,23
ES0582870P23 - PAGARE Sacyr SA 3,55 2026-07-30	EUR	475	0,82	475	1,01
ES0530625229 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,14 2027-01-26	EUR	96	0,17	96	0,20
ES0505079337 - PAGARE Grenenergy Renovables 3,94 2026-10-23	EUR	962	1,66	960	2,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		20.336	35,20	18.943	40,24
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		20.841	36,07	19.633	41,71
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 CAJA ALMENDRALEJO 2,00 2027-05-11	EUR	1.500	2,60	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA ALMENDRALEJO 1,80 2026-04-28	EUR	0	0,00	1.000	2,12
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS, S.A. 2,00 2026-03-12	EUR	0	0,00	1.500	3,19
TOTAL DEPÓSITOS		1.500	2,60	2.500	5,31
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.341	38,67	22.133	47,02
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3107209259 - BONO SERVICIOS FINANCIEROS CAJ 3,50 2028-06-29	EUR	100	0,17	100	0,21
XS3071337847 - BONO Sacyr SA 4,75 2030-02-28	EUR	306	0,53	308	0,65
XS1801905628 - BONO MIZUHO FINANCIAL GROUP 1,60 2028-04-10	EUR	977	1,69	0	0,00
FR0014007PV3 - BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 0,63 2027-11-19	EUR	673	1,17	0	0,00
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-07-04	EUR	0	0,00	1.015	2,16
XS1682538183 - BONO IBERDROLA FINANZAS SAU 1,25 2027-09-13	EUR	686	1,19	0	0,00
XS1657934714 - BONO CELLNEX TELECOM SA 4,36 2027-08-03	EUR	102	0,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.845	4,93	1.423	3,02
DE000A3LBMV2 - BONO MERCEDES-BENZ CA FIN INC 3,00 2027-02-23	EUR	701	1,21	0	0,00
XS1615674261 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,54 2027-05-24	EUR	992	1,72	0	0,00
XS1112678989 - BONO COCA-COLA CO THE 1,88 2026-09-22	EUR	698	1,21	0	0,00
XS2676882900 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 6,75 2026-09-05	EUR	511	0,88	0	0,00
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	602	1,04	602	1,28
XS2529280062 - BONO UNICREDIT SPA 3,90 2026-09-28	EUR	607	1,05	609	1,29
XS1969645255 - BONO E& PPF TELECOM GROUP BV 3,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	503	1,07
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL CO 1,88 2026-11-23	EUR	494	0,86	495	1,05
XS2057069093 - BONO CK HUTCHISON GROUP 0,75 2026-01-17	EUR	0	0,00	491	1,04
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2026-03-01	EUR	0	0,00	494	1,05
FR0013179223 - BONO BPCE SA 3,00 2026-07-19	EUR	800	1,38	802	1,70
DE000A3LQ9S2 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 4,50 2026-10-23	EUR	1.020	1,77	1.021	2,17
DE000A383J95 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2027-07-12	EUR	708	1,23	0	0,00
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-07-04	EUR	1.012	1,75	0	0,00
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,88 2026-09-13	EUR	506	0,88	0	0,00
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3,63 2026-10-11	EUR	502	0,87	0	0,00
FR001400MF78 - BONO ENGIE SA 3,63 2026-11-06	EUR	704	1,22	0	0,00
XS2597113989 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,75 2027-03-10	EUR	713	1,23	0	0,00
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	707	1,22	0	0,00
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	0	0,00	684	1,45
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL SER 5,13 2026-03-05	EUR	0	0,00	511	1,09
XS2237434472 - BONO FRESENIUS SE & CO KGAA 0,38 2026-09-28	EUR	485	0,84	486	1,03
FR0014004AF5 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	0	0,00	504	1,07
XS2537060746 - BONO ArcelorMittal SA 4,88 2026-08-26	EUR	1.127	1,95	1.130	2,40
XS1528093799 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2027-02-01	EUR	694	1,20	0	0,00
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-01-16	EUR	0	0,00	502	1,07
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,38 2026-07-20	EUR	491	0,85	491	1,04
XS2325733413 - BONO STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	484	0,84	478	1,01
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	493	1,05
XS1981823542 - BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 1,50 2026-10-15	EUR	492	0,85	493	1,05
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR COJ 2,65 2026-02-17	EUR	0	0,00	988	2,10
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	297	0,51	298	0,63
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-01-21	EUR	0	0,00	498	1,06
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	493	1,05
XS2178586157 - BONO CONTINENTAL AG 2,50 2026-08-27	EUR	700	1,21	0	0,00
XS2035473748 - BONO PHILIP MORRIS INTL INC 0,13 2026-08-03	EUR	696	1,20	0	0,00
FR0013412707 - BONO RCI BANQUE SA 1,75 2026-01-10	EUR	0	0,00	981	2,08
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-01-16	EUR	0	0,00	497	1,06
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS FIN PLC 2,13 2027-02-12	EUR	993	1,72	994	2,11
XS1843459782 - BONO INTL FLAVOR & FRAGRANCES 1,80 2026-09-25	EUR	595	1,03	595	1,26
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2026-06-26	EUR	0	0,00	496	1,05
XS1840618059 - BONO BAYER CAPITAL CORP BV 2026-06-26	EUR	0	0,00	493	1,05
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-02-22	EUR	0	0,00	496	1,05
DE000DL40SR8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2026-05-19	EUR	0	0,00	608	1,29
XS1586555945 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 1,88 2027-03-30	EUR	496	0,86	0	0,00
XS1511787589 - BONO MORGAN STANLEY 1,38 2026-10-27	EUR	497	0,86	0	0,00
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & COMPANY 1,00 2027-02-02	EUR	691	1,20	0	0,00
XS1405780963 - BONO ASML HOLDING NV 1,38 2026-07-07	EUR	497	0,86	496	1,05
XS1112013666 - BONO WPP FINANCE SA 2,25 2026-09-22	EUR	496	0,86	496	1,05
XS1109741329 - BONO SKY LTD 2,50 2026-09-15	EUR	600	1,04	601	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.611	37,40	19.816	42,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.455	42,33	21.240	45,10
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		24.455	42,33	21.240	45,10
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		24.455	42,33	21.240	45,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.796	81,00	43.372	92,12

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 36.000.000,00 euros y un rendimiento total de 2.814,24 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO INVERSIS SA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 36.000.000,00 euros y un rendimiento total de 2.814,24 euros.