

## UNICAJA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2357

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Depositorio:** CECABANK, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** UNICAJA BANCO

**Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositario:** A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajaassetmanagement.es>.

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

### Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

### Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima inferior al 5% anual.

El fondo tendrá su exposición directa, o indirectamente (hasta un 10% a través de otras IIC), en renta fija, pública y privada, incluyendo, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en bonos convertibles contingentes (CoCo) del tipo principal write down no convertibles en acciones. Estos CoCo son activos de alto riesgo, se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produzca la contingencia (ligada generalmente a la solvencia del emisor), se aplica una quita en su nominal, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. Para obtener el objetivo de gestión se utilizarán técnicas de gestión alternativa. No existe predeterminación en emisores, áreas geográficas, mercados, pudiendo tener en emisores de países emergentes hasta el 50% de la exposición.

Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) Pudiendo tener hasta un 40% de exposición en activos de baja calidad o sin calificar. En el caso de una rebaja sobrevenida en el rating de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera, no siendo necesario realizar ajuste alguno. La inversión en renta fija de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo La duración media de la cartera oscilará entre -2 y 4 años, la duración negativa se consigue con instrumentos financieros derivados. La exposición a riesgo divisa será 0-50%. 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. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes.

La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,28           | 0,60             | 1,28 | 1,16 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,07           | 1,43             | 1,07 | 1,73 |

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 A | 4.173.591,52          | 4.663.251,85     | 1.649,00         | 1.786,00         | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros         | NO                    |
| CLASE C | 847.261,99            | 765.011,65       | 1.063,00         | 1.082,00         | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 6,00 Euros         | NO                    |
| CLASE P | 1.190,21              | 1.190,21         | 1,00             | 1,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 35.828               | 40.025         | 36.712         | 30.212         |
| CLASE C | EUR    | 7.616                | 6.860          | 2.075          | 2.281          |
| CLASE P | EUR    | 11                   | 11             | 11             | 10             |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 8,5845               | 8,5830         | 8,5090         | 8,1709         |
| CLASE C | EUR    | 8,9888               | 8,9668         | 8,8424         | 8,4218         |
| CLASE P | EUR    | 9,0311               | 9,0175         | 8,9160         | 8,5383         |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |      |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |      | Base de<br>cálculo |
|         |                   |                         |              |       |              |              |       |                    | Periodo                    |      |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |      |                    |
| CLASE A | al fondo          | 0,35                    | 0,00         | 0,35  | 0,35         | 0,00         | 0,35  | mixta              | 0,03                       | 0,03 | Patrimonio         |
| CLASE C | al fondo          | 0,12                    |              | 0,12  | 0,12         |              | 0,12  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03 | Patrimonio         |
| CLASE P | al fondo          | 0,20                    | 0,01         | 0,21  | 0,20         | 0,01         | 0,21  | mixta              | 0,03                       | 0,03 | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad IIC               | 0,02           | 0,81            | -0,79  | -0,17  | 0,04   | 0,87  | 4,14 | 1,76 | 1,75 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,35            | 15-05-2026 | -0,39      | 26-03-2026 | -0,66          | 15-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,64             | 08-04-2026 | 0,64       | 08-04-2026 | 0,44           | 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                        | 2,59           | 2,83            | 2,32   | 1,21   | 1,60   | 1,46  | 0,72  | 1,86  | 1,14  |
| Ibex-35                                  | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  | 16,27 | 13,32 | 14,16 | 16,49 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   | 0,39  | 0,56  | 3,06  | 0,29  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,27           | 1,27            | 1,28   | 1,16   | 1,25   | 1,16  | 2,69  | 2,83  | 2,81  |

(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.

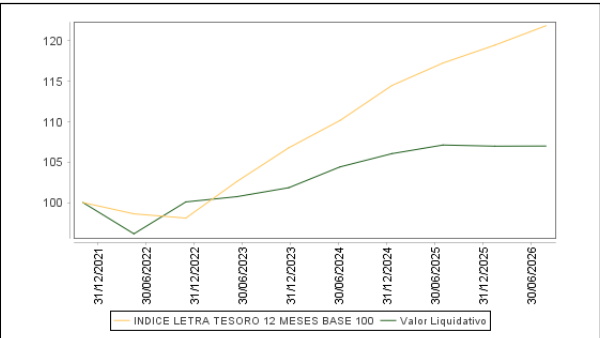
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,39           | 0,20            | 0,19   | 0,20   | 0,20   | 0,79  | 0,80 | 0,80 | 0,79 |

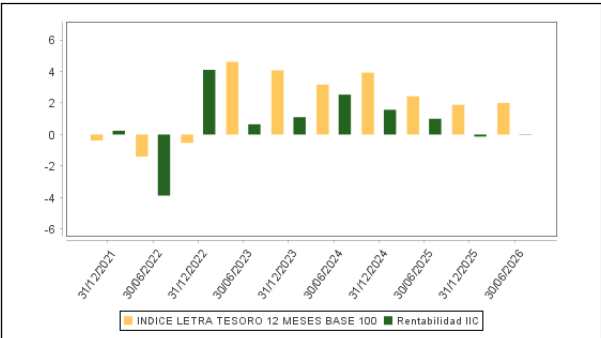
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad IIC               | 0,24           | 0,93            | -0,68  | -0,07  | 0,16   | 1,41  | 4,99 | 2,38 | 2,35 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,35            | 15-05-2026 | -0,39      | 11-03-2026 | -0,68          | 15-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,64             | 08-04-2026 | 0,64       | 08-04-2026 | 0,45           | 14-03-2023 |

(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                        | 2,64           | 2,84            | 2,41   | 1,31   | 1,75   | 1,59  | 0,79  | 1,95  | 1,25  |
| Ibex-35                                  | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  | 16,27 | 13,32 | 14,16 | 16,49 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   | 0,39  | 0,56  | 3,06  | 0,29  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,27           | 1,27            | 1,29   | 1,16   | 1,27   | 1,16  | 2,68  | 2,82  | 2,91  |

(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.

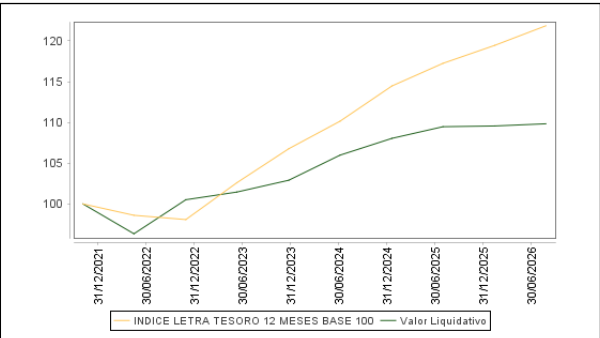
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,17           | 0,09            | 0,08   | 0,08   | 0,08   | 0,34  | 0,34 | 0,35 | 0,37 |

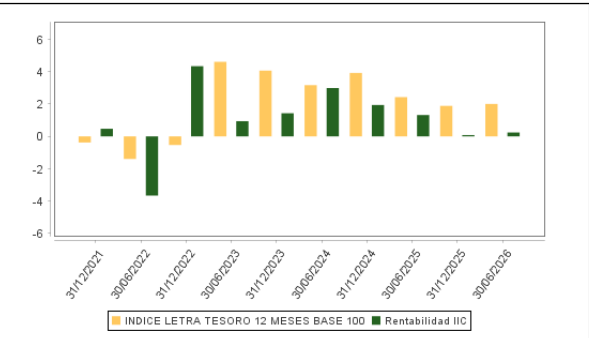
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Rentabilidad IIC               | 0,15           | 0,88            | -0,72  | -0,10  | 0,11   | 1,14  | 4,42 | 2,17 | 2,72 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,35            | 15-05-2026 | -0,39      | 26-03-2026 | -0,64          | 15-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,64             | 08-04-2026 | 0,64       | 08-04-2026 | 0,44           | 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                        | 2,59           | 2,83            | 2,32   | 1,20   | 1,59   | 1,46  | 0,72  | 1,88  | 1,42  |
| Ibex-35                                  | 19,26          | 18,66           | 19,80  | 11,67  | 12,66  | 16,27 | 13,32 | 14,16 | 16,49 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,69           | 0,75            | 0,62   | 0,27   | 0,31   | 0,39  | 0,56  | 3,06  | 0,29  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,24           | 1,24            | 1,26   | 1,13   | 1,24   | 1,13  | 2,65  | 2,78  | 3,06  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

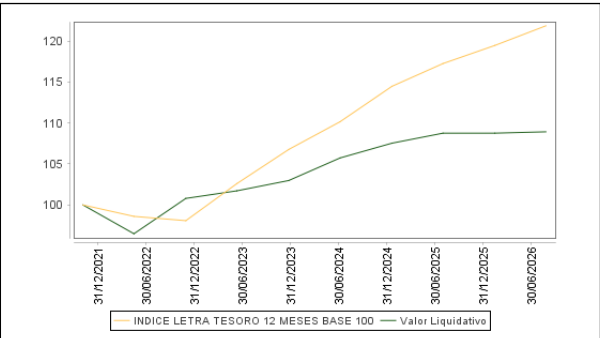
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,25           | 0,13            | 0,12   | 0,12   | 0,13   | 0,50  | 0,50 | 0,50 | 0,00 |

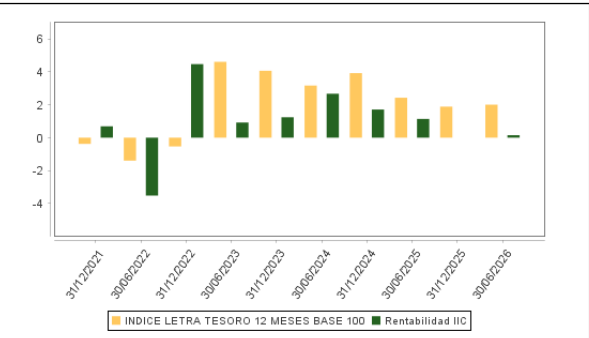
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                                            | 1.526.079                               | 52.560            | 0                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 293.636                                 | 18.372            | 3                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.498.357                               | 57.276            | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 34.026                                  | 2.300             | 7                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Euro                                        | 62.652                                  | 9.174             | 11                             |
| Renta Variable Internacional                               | 231.890                                 | 25.363            | 12                             |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 451.579                                 | 11.858            | 1                              |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto                                           | 1.487.306                               | 48.906            | 1                              |
| Global                                                     | 3.549.159                               | 110.904           | 6                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 2.634.201                               | 53.982            | 1                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 1.218.327                               | 29.666            | 1                              |
| Total fondos                                             | 12.987.212                              | 420.361           | 2,30                           |

\*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                 | 41.765             | 96,11              | 44.651               | 95,21              |
| * Cartera interior                          | 1.482              | 3,41               | 294                  | 0,63               |
| * Cartera exterior                          | 39.845             | 91,69              | 43.867               | 93,54              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 438                | 1,01               | 490                  | 1,04               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.413              | 3,25               | 1.965                | 4,19               |
| (+/-) RESTO                                 | 276                | 0,64               | 280                  | 0,60               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 43.455             | 100,00 %           | 46.895               | 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)   | 46.895                       | 46.669                         | 46.895                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -7,74                        | 0,59                           | -7,74                     | -1.332,24                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,04                         | -0,11                          | 0,04                      | -106,37                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,40                         | 0,24                           | 0,40                      | -104,34                                   |
| + Intereses                                      | 1,94                         | 1,38                           | 1,94                      | 32,02                                     |
| + Dividendos                                     | 0,06                         | 0,00                           | 0,06                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,84                        | -0,38                          | -0,84                     | 107,47                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,90                        | -0,89                          | -0,90                     | -5,32                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,12                         | 0,15                           | 0,12                      | -22,62                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,02                         | -0,02                          | 0,02                      | -215,89                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,36                        | -0,37                          | -0,36                     | 154,80                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,31                        | -0,32                          | -0,31                     | -6,89                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | -7,50                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -6,44                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 115,63                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 60,00                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -156,83                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -59,94                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -96,89                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 43.455                       | 46.895                         | 43.455                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

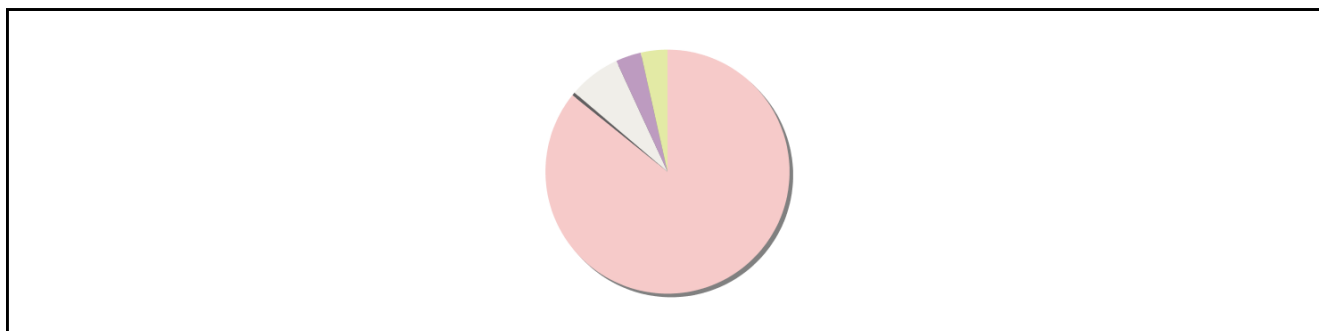
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.482            | 3,41  | 294              | 0,63  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.482            | 3,41  | 294              | 0,63  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.482            | 3,41  | 294              | 0,63  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 36.885           | 84,88 | 42.095           | 89,76 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 36.885           | 84,88 | 42.095           | 89,76 |
| TOTAL IIC                              | 2.980            | 6,86  | 1.781            | 3,80  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 39.865           | 91,74 | 43.876           | 93,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 41.348           | 95,15 | 44.170           | 94,19 |

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 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMBIO | Compra Futuro FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAM  | 2.179                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio         |                                                     | 2179                         |                          |
| BOBL5                                   | Compra Futuro BOBL5 1000 Física                     | 7.061                        | Inversión                |
| BONO ALEMAN 02 AÑOS                     | Compra Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 10 Física         | 10.300                       | Inversión                |
| BONO ITALIANO 10 AÑOS                   | Venta Futuro BONO ITALIANO 10 AÑOS 1000 Física      | 1.100                        | Cobertura                |
| BONO RECKITT BENCKISER 3,625% 14-09-28  | Compra Plazo BONO RECKITT BENCKISER 3,625% 14-09-28 | 208                          | Inversión                |

| Subyacente                               | Instrumento                                           | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BUND10                                   | Venta<br>Futuro BUND10 1000 Física                    | 2.462                        | Cobertura                |
| CATERPILLAR FINL SERVICE 3,023% 03/09/27 | Venta<br>Plazo CATERPILLAR FINL SERVICE 3,023% 03/09/ | 360                          | Inversión                |
| SIEMENS ENERGY FINAN BV 4,25% 05/04/2029 | Compra<br>Plazo SIEMENS ENERGY FINAN BV 4,25% 05/04/2 | 104                          | Inversión                |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2,676% 16/01/29 | Compra<br>Plazo TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2,676% 16/01 | 100                          | Inversión                |
| USTNOTE 2                                | Compra<br>Futuro USTNOTE 2 2000 Física                | 13.569                       | Inversión                |
| USTNOTE 5                                | Compra<br>Futuro USTNOTE 5 1000 Física                | 3.607                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes                  |                                                       | 38870                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                |                                                       | <b>41049</b>                 |                          |

#### 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  |
| 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 aplica. |
|------------|

#### 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  |
|                                                                                                                                                   |    |    |

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| 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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| g) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 19,88 euros.                                                                                                                                                                                                                            |
| h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se han generado unos intereses de 8.055,32 euros. No hay gastos asociados a las mismas                                                                                                                                                                                |
| h.2) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente, para la gestión de las garantías, por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo, se han generado unos intereses que han sido de 684,97 euros.                                                                                                                                                                             |
| h.3) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 322.943,53 euros. No hay gastos asociados a las mismas.                                                                                                                                                                                                |
| h.4) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel, que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido 1.451.400,48 euros. No hay gastos asociados a las mismas.                                                                                                                                                    |
| h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 1.264,22 euros.                                                                                                                                                                                                                                          |
| h.6) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas. |

## 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/sociedad sobre la situación de los mercados

Desde el punto de vista geopolítico, durante la primera mitad de 2026 se ha seguido consolidando un escenario global de fragmentación económica y política. La nueva política comercial impulsada por Estados Unidos condiciona las relaciones económicas internacionales, mientras que la aparición de un nuevo foco de tensión en Oriente Medio ha elevado la incertidumbre afectando tanto a las expectativas de crecimiento como a las perspectivas de inflación. Todo ello en un contexto en el que los organismos multilaterales son cada vez más débiles, incapaces de ejercer labores de arbitraje en conflictos cada vez más complejos y simultáneos.

Después del fuerte endurecimiento arancelario observado durante 2025, el primer semestre de 2026 ha estado marcado por una cierta estabilización del marco comercial internacional. Durante estos meses el protagonismo ya no ha recaído tanto en la introducción de nuevas medidas por parte de la Administración Trump, sino en la gestión de las consecuencias derivadas de las ya existentes. Los acuerdos alcanzados con diversos socios comerciales durante la segunda mitad del año pasado han contribuido a reducir parcialmente la incertidumbre. En este contexto, las empresas tendrán que seguir adaptándose a un entorno caracterizado por una mayor regionalización de las cadenas de suministro, una menor

integración comercial y unos costes de importación estructuralmente más elevados que los observados durante la última década.

En cuanto a los conflictos bélicos, la principal novedad del semestre ha sido la escalada de tensión en Oriente Medio. Los acontecimientos registrados desde finales de febrero provocaron un incremento significativo de la volatilidad en los mercados, especialmente por el riesgo de interrupciones en el suministro energético mundial y por las dudas en torno al tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. Aunque las tensiones han remitido parcialmente durante las últimas semanas del periodo, con el inicio de las negociaciones de paz, la situación continúa siendo frágil y susceptible de generar episodios de volatilidad adicionales. Por otro lado, la guerra en Ucrania sigue mostrando signos de enquistamiento, con avances limitados sobre el terreno, mientras en Taiwán, Pekín ha mantenido la presión militar mediante ejercicios navales y aéreos de gran escala alrededor de la isla, reforzando la percepción de que la región continúa siendo uno de los principales focos de riesgo geopolítico a medio plazo.

En términos de actividad, la primera mitad de 2026 ha supuesto una prolongación del proceso de desaceleración iniciado durante la segunda parte del ejercicio anterior. La economía mundial continúa creciendo a un ritmo razonable, aunque algo más moderado que el observado durante 2025. Las estimaciones más recientes de los principales organismos internacionales apuntan a un crecimiento global ligeramente superior al 3%, compatible con una fase más madura del ciclo económico y condicionada por el impacto de las tensiones geopolíticas y comerciales sobre la inversión y el comercio internacional.

Las economías emergentes siguen impulsando el crecimiento global, con India registrando tasas de crecimiento superiores al 6%, mientras China mantiene ritmos próximos al 5%, apoyada tanto en el dinamismo del sector tecnológico como en las diferentes medidas de estímulo fiscal, monetario y de apoyo al consumo implementadas por las autoridades, así como en los esfuerzos realizados para estabilizar el sector inmobiliario. En los Estados Unidos la actividad económica ha vuelto a mostrar una notable capacidad de resistencia, aunque empiezan a observarse algunos síntomas de moderación tanto en el mercado laboral como en el consumo privado. La inversión vinculada a la inteligencia artificial y a las infraestructuras tecnológicas continúa compensando buena parte de esta desaceleración. En cuanto a la Eurozona, el crecimiento sigue siendo positivo, pero relativamente débil, afectado por la pérdida de dinamismo de la demanda externa y por el encarecimiento de determinados componentes energéticos durante el periodo. No obstante, la evolución continúa siendo muy heterogénea entre países; mientras Alemania sigue mostrando síntomas de debilidad asociados a la menor actividad industrial y al deterioro de su sector exterior, economías como España continúan liderando el crecimiento entre las principales economías de la región, apoyadas en la fortaleza del consumo privado, el turismo y los servicios.

En cuanto a la inflación, el semestre ha supuesto una interrupción temporal del proceso de desinflación observado durante buena parte del año pasado. En los Estados Unidos los precios repuntaron impulsados principalmente por la energía, llevando las tasas de inflación a situarse nuevamente por encima de los niveles observados a finales de 2025. En Europa la evolución ha sido similar, aunque de menor intensidad; tras varios meses muy próximos al objetivo del Banco Central Europeo, la inflación volvió a acelerarse moderadamente durante el segundo trimestre, reflejando el impacto directo e indirecto del encarecimiento energético.

En este entorno, caracterizado por un crecimiento algo más moderado y unas presiones inflacionistas que han vuelto a ganar protagonismo, la política monetaria ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras los recortes efectuados durante la segunda mitad de 2025, la Reserva Federal optó por mantener sin cambios el precio del dinero durante todo el semestre, considerando que la estabilidad observada en la actividad económica y el repunte reciente de la inflación, aconsejan mantener una posición de espera hasta disponer de mayor evidencia sobre el comportamiento de los precios durante la segunda mitad del año. De este modo, el tipo de intervención se mantiene actualmente en el rango 3,50%-3,75%.

En Europa, después de haber mantenido una posición relativamente estable durante los últimos meses, el repunte de las presiones inflacionistas asociado a la crisis energética llevó al Banco Central Europeo a aprobar en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. Christine Lagarde subrayó que la decisión respondía a la necesidad de evitar efectos de segunda ronda y garantizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2% a medio plazo.

#### Evolución de la renta fija

En los Estados Unidos el periodo estuvo marcado por la combinación de una Reserva Federal en modo pausa y un repunte de las expectativas de inflación provocado por la escalada de tensión en Oriente Medio. Los tramos más cortos de la curva sufrieron una mayor volatilidad, condicionados por las expectativas sobre la FED, mientras que las referencias de mayor duración registraron movimientos al alza en rentabilidad, pero más moderados, como consecuencia del incremento de las primas exigidas por los inversores ante los planes fiscales. El resultado fue una curva que se aplanó desde el comienzo de la guerra en Oriente Medio, y que retomó el proceso de normalización en la parte final del semestre.

En Europa, la evolución resultó relativamente similar, aunque condicionada por el cambio de sesgo observado en el Banco Central Europeo durante el mes de junio. Tanto el bono alemán a dos años como la referencia a diez años registraron aumentos de rentabilidad durante buena parte del semestre, mientras que los diferenciales periféricos mantuvieron un

comportamiento relativamente estable.

En cuanto a la deuda corporativa, la incertidumbre global no ha cambiado el paso de los diferenciales de crédito, que se mantienen cerca de sus mínimos recientes, apoyados en la solidez de la demanda ante unos fundamentales empresariales sólidos y unos niveles de impago todavía contenidos. Las referencias con mayor beta se beneficiaron a su vez del buen comportamiento agregado de las bolsas, y solamente los segmentos de menor calidad crediticia comenzaron a mostrar una cierta sensibilidad al deterioro del entorno macroeconómico.

**Evolución de la renta variable**

Durante el primer semestre de 2026 hemos asistido a un comportamiento notablemente resiliente de los mercados de renta variable. A pesar del incremento de la incertidumbre geopolítica y del repunte temporal de la inflación, los resultados empresariales continuaron sorprendiendo positivamente y permitieron sostener las valoraciones en gran parte de los mercados desarrollados.

En los Estados Unidos, la tecnología volvió a desempeñar un papel protagonista apoyada en la continuidad de las inversiones ligadas a la inteligencia artificial y a las infraestructuras digitales. El S&P 500 acumuló una revalorización cercana al 10% durante el semestre, mientras que el Nasdaq registró avances superiores al 12%, situándose nuevamente entre los mercados con mejor comportamiento relativo.

En Europa también asistimos a subidas generalizadas, aunque algo más moderadas. Los sectores financiero, industrial y defensa concentraron buena parte del interés inversor, beneficiándose tanto del nuevo entorno geopolítico como de las expectativas de incremento del gasto público en numerosos países de la región.

**Evolución de la divisa**

En la primera mitad de 2026 el euro cedió parte de la fortaleza acumulada durante el ejercicio anterior. Tras comenzar el año en niveles próximos a 1,17 frente al dólar, la divisa europea superaba el nivel de 1,20 a finales de enero, para perder terreno de manera gradual a medida que aumentaban las tensiones geopolíticas y el mercado revisaba las expectativas sobre la evolución de los tipos de interés a ambos lados del Atlántico. El eurodólar cerraba junio en niveles próximos a 1,14, manteniéndose por encima de las cotizaciones observadas durante buena parte de 2024 y 2025. Entre las restantes divisas, destacó la debilidad del yen japonés. La presión sobre la deuda soberana nipona y las dificultades del Banco de Japón para avanzar en la normalización de su política monetaria continuaron penalizando a la moneda japonesa durante el semestre. Como consecuencia, el dólar pasó de cotizar en la zona de 157 yenes a comienzos de enero a niveles cercanos a 162 yenes al cierre de junio, prolongando una tendencia de depreciación que viene caracterizando al yen durante los últimos años.

**Evolución de las materias primas**

El primer semestre de 2026 fue un periodo de elevada volatilidad para el mercado global de materias primas, marcado principalmente por la crisis de Oriente Medio. Tras un fuerte repunte inicial provocado por los riesgos sobre el suministro energético mundial, que llevó los precios del petróleo por encima de la barrera de los 125USD por barril a finales de abril, los precios fueron moderando parte de las ganancias a medida que disminuían los temores a una interrupción prolongada de la oferta, finalizando el semestre por debajo de los 75USD por barril. Los metales industriales mantuvieron un comportamiento relativamente positivo, apoyados por la demanda asociada a la transición energética y al ciclo inversor vinculado a la inteligencia artificial.

La búsqueda de activos refugio por parte de los inversores llevó el protagonismo a los metales preciosos, si bien el oro alcanzó máximos históricos (5.500 dólares la onza) antes de los ataques de Estados Unidos a Irán, y los mantuvo durante la parte inicial del conflicto, para consolidar niveles en la zona de 4.500 dólares la onza, cediendo hasta los 4.000 dólares la onza en la parte final de semestre.

Por último, las materias primas agrícolas registraron un comportamiento relativamente estable durante el semestre. Las buenas perspectivas de cosecha en varios de los principales países productores, junto con unos niveles de inventarios más confortables que los observados en años anteriores, contribuyeron a reducir la presión sobre los precios de productos como el trigo, el maíz o la soja. Asimismo, la ausencia de fenómenos meteorológicos extremos de especial relevancia y la normalización de algunas cadenas de suministro internacionales favorecieron un entorno de mayor equilibrio entre oferta y demanda. Como consecuencia, los mercados agrícolas mostraron una volatilidad significativamente inferior a la observada en la energía o los metales, actuando como uno de los segmentos más estables dentro del universo de materias primas.

**b) Decisiones generales de inversión adoptadas**

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje mínimo del 95%, manteniendo una posición en liquidez inferior al 5%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (Schatz y Bobl - Alemania- y Bund-Alemania- y US 2y notes y US 5Y notes-USA-) y de divisa (futuros chf/jpy y en menor medida eur/usd). El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre 3,60 y 4 años. La cartera de contado ha mantenido su peso en Deuda Corporativa en el entorno del 70%, a pesar de lo cual, la contribución de esta parte a la duración del fondo se ha visto incrementada (vencimientos y ventas en el tramo de 3 a 12 meses han sido reinvertidos fundamentalmente en papeles con vencimientos entre 2 años y 2,75 años). La Deuda Soberana también ha aumentado su peso en la duración del fondo, con compras en Israel 2Y e Indonesia 2Y, en este caso contra posiciones largas en derivados.

Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos de la cartera de crédito corporativo, destacan Francia (con un peso aproximado del 11%), Estados Unidos con un 9% y Alemania con un 6%. Sectorialmente, financieros (16%), consumo cíclico (13%), consumo no cíclico (13%) y utilities (9%), son nuestras posiciones principales.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia, es un fondo retorno absoluto con el objetivo de obtener retornos positivos en cualquier entorno de mercado con volatilidad máxima del 5% anual. La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue del 0,02%. La Clase C del fondo, destinada a clientes que suscriban bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo, subió un 0,24%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 2,00%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 35.828.279,74 euros, lo que supone una variación del -10,48%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 1.649 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del -7,68%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,02%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 7.615.834,60 euros, lo que supone una variación del 11,06%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1.063 participes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -1,67%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,24%.

Con respecto a la clase P, el patrimonio ascendía a 10.748,92 euros, lo que supone una variación del 0,15%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 1 partícipe, siendo la variación con respecto al periodo anterior del 0%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,15%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,04%: -0,84% por inversión en contado, -0,90% por la inversión en derivados, 0,12% por la inversión en IICs, por intereses 1,94%, 0,02% por otros resultados y -0,36% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

La rentabilidad obtenida por el fondo en el semestre fue del 0,02%, este fondo pertenece a la vocación inversora Retorno absoluto dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. Con respecto a los otros fondos gestionados por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. con la misma vocación inversora, el fondo lo hizo peor, ya que éstos subieron en media +0,91%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha generado en el periodo una rentabilidad de 0,02%, incluyendo posiciones de contado, intereses, derivados de Renta Fija y comisiones.

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido en renta fija en un porcentaje mínimo del 95%, manteniendo una posición en liquidez inferior al 5%, y utilizando de forma activa la operativa con derivados de tipos de interés (Schatz y Bobl - Alemania- y Bund-Alemania- y US 2y notes y US 5Y notes-USA-) y de divisa (futuros chf/jpy y en menor medida eur/usd). Desde el punto de vista geográfico, en base al país de los emisores de los bonos de la cartera de crédito corporativo, destacan Francia (con un peso aproximado del 11%), Estados Unidos con un 9% y Alemania con un 6%. Sectorialmente, financieros (16%), consumo cíclico (13%), consumo no cíclico (13%) y utilities (9%), son nuestras posiciones principales. El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre 3,60 y 4 años.

La cartera de contado ha mantenido su peso en Deuda Corporativa en el entorno del 70%, a pesar de lo cual, la contribución de esta parte a la duración del fondo se ha visto incrementada (vencimientos y ventas en el tramo de 3 a 12 meses han sido reinvertidos fundamentalmente en papeles con vencimientos entre 2 años y 2,75 años). La Deuda Soberana también ha aumentado su peso en la duración del fondo, con compras en Israel 2Y e Indonesia 2Y, en este caso contra posiciones largas en derivados. La posición en Deuda corporativa se estructura de la siguiente manera: 70,24% (sobre el patrimonio) en activos de alta calidad crediticia (investment grade) y 2,13% en activos de alta rentabilidad (high yield) o sin rating.

El primer semestre de 2026 marcó un giro más restrictivo de lo previsto en las principales economías desarrolladas; la inflación repuntó por el impacto energético derivado de las tensiones geopolíticas, obligando a varios bancos centrales a frenar o revertir los procesos de relajación monetaria. La Fed mantuvo los tipos en 3,50%-3,75% durante el semestre, pero endureció claramente su discurso en junio, eliminando el sesgo hacia recortes y enfatizando la prioridad de devolver la inflación al objetivo; el mercado descuenta actualmente una probabilidad elevada de al menos una subida antes de final de año. Mientras tanto, el BCE protagonizó el movimiento más significativo en Europa al subir 25 pb en junio, llevando la facilidad de depósito al 2,25%, ante el repunte esperado de la inflación y el deterioro de las perspectivas energéticas; la institución mantiene un enfoque totalmente dependiente de los datos, aunque el sesgo para el segundo semestre sigue

siendo moderadamente alcista. Por su parte, el Banco de Japón continuó la normalización monetaria y elevó el tipo de intervención hasta 1,0%, su nivel más alto desde 1995, impulsado por la debilidad del yen, además de los riesgos en materia de precios apuntados más arriba; el mensaje oficial apunta a nuevas subidas graduales si los datos acompañan. La duración funcionó como motor de rentabilidad hasta finales de febrero, coincidiendo con el comienzo de la guerra en Oriente Medio; durante los dos primeros meses del año el Treasury a 10 años se iba del 4,19% al 3,95%, mientras que la rentabilidad del bono alemán al mismo plazo experimentaba caídas similares (-25 p.b.) cerrando el mes en el 2,65%. La reacción de los mercados de deuda fue menos intuitiva de lo habitual; aunque ante un episodio geopolítico de semejante magnitud cabría esperar una fuerte búsqueda de refugio y, por tanto, una caída de las rentabilidades soberanas, sin embargo, el mercado puso el foco en el riesgo de inflación derivado del petróleo y de las posibles interrupciones en el estrecho de Ormuz. En los Estados Unidos, la rentabilidad del Treasury a 10 años pasó del 3,95% al 4,50% a cierre del semestre; en Europa el movimiento fue más tibio, con subidas en las yields que llevaban al bono alemán a cerrar el semestre en el 2,86% (cabe decir que la situación a finales de mayo llegó a ser sustancialmente peor).

En cuanto al crédito, el semestre comenzó con un mercado primario muy dinámico; la combinación de una demanda inversora muy sólida, diferenciales ajustados y la necesidad de financiación asociada a inversión en inteligencia artificial y centros de datos impulsó un volumen récord de emisiones (con las operaciones históricas de Alphabet y Amazon) que el mercado absorbió con relativa facilidad; tras el parón provocado por el conflicto bélico, el mercado primario reabrió con una fuerza notable. El posicionamiento conservador en esta clase de activo nos ha vuelto a lastrar durante este periodo.

El fondo comenzó el primer semestre del ejercicio con unos niveles de duración en torno a 4 años; coincidiendo en el tiempo con los primeros escarceos de la guerra, se redujo hasta 3,60 años, y posteriormente se ha vuelto a subir hasta esa zona de 4 años (nivel en el que se ha cerrado el mes de junio). Este incremento de la exposición se ha implementado fundamentalmente a través de la compra de papel corporativo con vencimientos 2028 y de papeles subordinados tier2 con calls en 2027.

En línea con lo anterior, se han incorporado a la cartera de bonos, o en algunos casos se han incrementado, las posiciones en papeles como Engie 28, Orano 28, Neste 28, Pandora 28, EQT 28, Blackstone 28, Lufthansa 28, Fortum 28, Solvay 28, Cellnex 28, Telenor 28, Termo Fisher 28, Prosus 28, ING 28, Coca Cola 28, Verizon 28, Swisscom 28, Autostrade 28, Toyota 29, Italgas 29, Hyundai 29, Eurogrid 29, Linde 29, Novonordisk 29, Macquaire 29, Booking 29, Kraft 29, Randstad 29, BCP 32 Tier2, BPCE 32 Tier2, Unicredito 32 Tier2, Bankinter 32 Tier2, CaixaBank 33 o ABN Tier 2 33. En la parte de Deuda Soberana, se ha comprado Indonesia 28 e Israel 29. En la parte de divisas se mantiene la posición larga en yen (en torno al 5%) así como una posición corta en dólar con finalidad de cobertura.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de han sido posición en GEF - FRONTIER MKT R EUR junto con los futuros del Treasury a 2 y 5 años.

La posición larga en el spread Alemania/Italia a 10 años se ha reducido del 6,5% al 2,75% actual.

En la parte de fondos de fondos se ha incrementado la posición en GEF - FRONTIER MKT R EUR (hasta el 2,45% del fondo), en ABERDEEN EM CORPORATE BONDS (hasta el 1,28%) y en FINISTERRE UNCOSTRAINED (hasta el 1,34%). La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con una cuenta corriente en Liberbank, la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

El fondo utilizó derivados en mercados organizados como cobertura y como inversión, con un impacto sobre la rentabilidad del fondo del -0,90% sobre el porcentaje del patrimonio medio del periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el semestre fue de 36,19%. En derivados, al final del semestre mantenemos posiciones cortas en Alemania 5Yr- en torno al 40%- y en CHFJPY- en torno al 6%-

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un

riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 2,59%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,69%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Sin dejar de prestar atención al frente bélico en Oriente Medio, que parece adentrarse en un periodo de negociaciones, los mercados estarán atentos a los efectos de segunda ronda en precios y actividad económica, que pueden condicionar la acción esperada de los bancos centrales (BCs). Si bien en las últimas reuniones las autoridades monetarias no se cerraban ninguna puerta, los inversores tienen puesto en precio una acción demasiado agresiva en los tipos de interés, que no vemos probable que se produzca. En este sentido, el foco puede volver a los temas tarifarios, con nuevas amenazas de D. Trump a Europa, la ruptura del acuerdo comercial con México y Canadá (T-MEC), o las negociaciones entre China y La Eurozona, que podrían elevar de nuevo la presión sobre los precios, complicando la acción de los BCs, que en cualquier caso no creemos que cambien sus mensajes hasta la parte final de 2026. Importante será también la actitud de D. Trump ante las elecciones de mitad de mandato (Midterm Elections en noviembre), con la toma de decisiones que puedan favorecer su imagen pública doméstica, dañada tras la guerra con Irán. En este contexto, el mercado de crédito seguirá sólido, apoyado en unas expectativas económicas positivas para los emisores, con una importante actividad en primario, destacando las compañías ligadas a la tecnología y a la IA en particular. A pesar de los exigentes niveles en los que se mueven los diferenciales de crédito, vemos un segundo semestre positivo para las estrategias de retorno en crédito, centrados en los tramos medios (hasta 5 años), con una mayor volatilidad en los tipos de interés y la deuda soberana, que aprovecharemos para jugar tácticamente las ampliaciones que se produzcan en los tramos largos, manteniendo una posición estructural en los tramos cotos y medios (2-5 años). La debilidad mostrada por la economía alemana, con algunas de sus industrias principales en proceso de ajuste, y un contexto global algo menos volátil, favorecerá la evolución de la prima de riesgo española, moviéndose en el rango 30pb-55pb, tras una senda lateral durante el semestre anterior.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012Q16 - Bonos TESORO PUBLICO 2,600 2031-05-31          | EUR    | 1.288            | 2,96  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                     |        | 1.288            | 2,96  | 0                | 0,00  |
| ES02136790F4 - Bonos BANKINTER 1,250 2027-06-23               | EUR    | 195              | 0,45  | 0                | 0,00  |
| ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14               | EUR    | 0                | 0,00  | 294              | 0,63  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 195              | 0,45  | 294              | 0,63  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                     |        | 1.482            | 3,41  | 294              | 0,63  |
| TOTAL RENTA FIJA                                              |        | 1.482            | 3,41  | 294              | 0,63  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                        |        | 1.482            | 3,41  | 294              | 0,63  |
| DE000BU22056 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,600 2035-08-15       | EUR    | 0                | 0,00  | 4.061            | 8,66  |
| DE000BU22064 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,900 2036-02-15       | EUR    | 4.015            | 9,24  | 0                | 0,00  |
| DE000BU25059 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,200 2030-10-10       | EUR    | 0                | 0,00  | 989              | 2,11  |
| XS2804500812 - Bonos FIBERCO SPA 7,875 2028-07-31             | EUR    | 217              | 0,50  | 0                | 0,00  |
| FR0011883966 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 2,500 2030-05-25        | EUR    | 0                | 0,00  | 2.973            | 6,34  |
| FR00140022L7 - Obligaciones FRANCIA (ESTADO) 2,700 2031-02-25 | EUR    | 989              | 2,28  | 0                | 0,00  |
| XS1432493440 - Bonos INDONESIA 3,750 2028-06-14               | EUR    | 654              | 1,50  | 0                | 0,00  |
| XS2532681074 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,750 2027-04-14         | EUR    | 0                | 0,00  | 305              | 0,65  |
| XS1936100483 - Bonos BONO ESTADO ISRAEL 1,500 2029-01-16      | EUR    | 1.049            | 2,41  | 0                | 0,00  |
| XS1551294256 - Bonos BONO ESTADO ISRAEL 1,500 2027-01-18      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.273            | 2,71  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                     |        | 6.925            | 15,94 | 9.600            | 20,47 |
| PTBCPGOM0067 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 4,000 2026-11-17    | EUR    | 202              | 0,46  | 0                | 0,00  |
| PTBSSLOM0002 - Bonos BCR-BRISA CONCESSAO 2,375 2027-05-10     | EUR    | 0                | 0,00  | 300              | 0,64  |
| PTGNVAOM0000 - Bonos GREENVOLT ENERGIAS R 4,000 2028-11-10    | EUR    | 290              | 0,67  | 293              | 0,63  |
| DE000A3LT431 - Bonos BMW 3,000 2027-11-02                     | EUR    | 0                | 0,00  | 302              | 0,64  |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                             |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| DE000A3L69X8 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,375 2027-01-14  | EUR    | 201              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| DE000A4EB2X2 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,500 2028-09-05       | EUR    | 297              | 0,68 | 0                | 0,00 |
| DE000CZ45W81 - Bonos COMMERZBANK AG 6,500 2027-09-06        | EUR    | 209              | 0,48 | 0                | 0,00 |
| DE000DL19VB0 - Bonos DEUTSCHE BANK 5,625 2026-02-19         | EUR    | 0                | 0,00 | 205              | 0,44 |
| DE000DL19WN3 - Bonos DEUTSCHE BANK 4,000 2027-03-24         | EUR    | 201              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| AT000A2J645 - Bonos ERSTE BANK 1,625 2026-06-08             | EUR    | 0                | 0,00 | 199              | 0,42 |
| FI4000496286 - Bonos NESTLE S.A. 0,750 2027-12-25           | EUR    | 192              | 0,44 | 0                | 0,00 |
| XS1700721464 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 1,375 2027-07-25   | EUR    | 0                | 0,00 | 294              | 0,63 |
| XS3000977234 - Bonos LINDE 2,625 2029-01-18                 | EUR    | 198              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| XS2601459162 - Bonos SIEMENS AG 4,250 2029-04-05            | EUR    | 205              | 0,47 | 0                | 0,00 |
| BE6301510028 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,150 2027-01-22  | EUR    | 0                | 0,00 | 196              | 0,42 |
| XS2102360315 - Bonos STANDARD CHARTERED 0,850 2027-01-27    | EUR    | 0                | 0,00 | 196              | 0,42 |
| XS3002547134 - Bonos LEASYS SPA 2,875 2027-07-17            | EUR    | 304              | 0,70 | 309              | 0,66 |
| BE0002819002 - Bonos KBC BANK 0,625 2026-09-07              | EUR    | 197              | 0,45 | 197              | 0,42 |
| XS2103013210 - Bonos RED ELECTRICA ESPAÑA 0,375 2028-04-24  | EUR    | 189              | 0,43 | 0                | 0,00 |
| XS1503131713 - Bonos UNICREDIT 1,000 2028-10-11             | EUR    | 286              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| XS1603892149 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27        | EUR    | 0                | 0,00 | 297              | 0,63 |
| XS2004381674 - Bonos TOTALENERGIES SE 0,696 2028-02-28      | EUR    | 288              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| XS1405766624 - Bonos VERIZON 1,375 2028-11-02               | EUR    | 288              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| XS1405775534 - Bonos THERMO FISHER SCIENT 1,375 2028-06-12  | EUR    | 241              | 0,56 | 0                | 0,00 |
| XS2606264005 - Bonos FORTUM OYJ 4,000 2028-02-26            | EUR    | 255              | 0,59 | 0                | 0,00 |
| XS2306601746 - Bonos EASY JET AEROLINEAS 1,875 2027-12-03   | EUR    | 245              | 0,56 | 0                | 0,00 |
| XS2407010656 - Bonos JDE PEET'S 0,625 2027-11-09            | EUR    | 190              | 0,44 | 0                | 0,00 |
| XS1908273219 - Bonos AVIVA PLC 1,875 2027-11-13             | EUR    | 295              | 0,68 | 296              | 0,63 |
| XS3108521124 - Bonos AUTOBANK 2,750 2028-06-07              | EUR    | 249              | 0,57 | 0                | 0,00 |
| XS2109391214 - Bonos JY'SKE BANK A/S 1,250 2031-01-28       | EUR    | 0                | 0,00 | 200              | 0,43 |
| XS2310118976 - Bonos CAIXABANK 1,250 2026-03-18             | EUR    | 0                | 0,00 | 199              | 0,43 |
| XS2810308846 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29   | EUR    | 202              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| XS2211183244 - Bonos PROSUS NV 1,539 2028-05-03             | EUR    | 192              | 0,44 | 0                | 0,00 |
| XS1412711217 - Bonos ENI SPA 1,625 2028-05-17               | EUR    | 293              | 0,67 | 0                | 0,00 |
| FR0013248721 - Bonos KERING 1,500 2027-01-05                | EUR    | 0                | 0,00 | 296              | 0,63 |
| FR0013323870 - Bonos ORANGE S.A. 1,375 2027-12-20           | EUR    | 195              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| FR0013444304 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,100 2027-09-03     | EUR    | 286              | 0,66 | 287              | 0,61 |
| FR0013449998 - Bonos ELIS SA 1,625 2028-01-03               | EUR    | 195              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| FR0013456431 - Bonos PERNOD RICARD SA 0,500 2027-07-24      | EUR    | 287              | 0,66 | 288              | 0,62 |
| FR0013476611 - Bonos BNP 1,125 2027-01-15                   | EUR    | 197              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2027-11-27           | EUR    | 285              | 0,66 | 285              | 0,61 |
| FR0013504677 - Bonos ENGIE 1,750 2027-12-27                 | EUR    | 196              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| FR001400DAO4 - Bonos ORANO SA 5,375 2027-02-15              | EUR    | 0                | 0,00 | 317              | 0,68 |
| FR001400F6E7 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 4,250 2027-01-18 | EUR    | 0                | 0,00 | 308              | 0,66 |
| FR001400L255 - Bonos THALES SA 4,125 2028-07-18             | EUR    | 308              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| FR001400P3D4 - Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-07-04         | EUR    | 307              | 0,71 | 306              | 0,65 |
| FR001400RYN6 - Bonos ESSILOR INT. 2,875 2029-02-05          | EUR    | 300              | 0,69 | 0                | 0,00 |
| FR001400TSJ2 - Bonos LVMH 2,750 2027-10-07                  | EUR    | 303              | 0,70 | 303              | 0,65 |
| FR0014001R34 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,750 2027-05-03     | EUR    | 194              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| FR0014002QE8 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,125 2026-06-30      | EUR    | 0                | 0,00 | 197              | 0,42 |
| FR0014004QX4 - Bonos ALSTOM SA 0,125 2027-04-27             | EUR    | 286              | 0,66 | 288              | 0,61 |
| FR0014008PC1 - Bonos BPCE SA 2,250 2027-03-02               | EUR    | 198              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| FR0014012GV2 - Bonos CARREFOUR 2,875 2028-12-08             | EUR    | 299              | 0,69 | 0                | 0,00 |
| FR0014012SB9 - Bonos CAP GEMINI 2,500 2028-08-25            | EUR    | 297              | 0,68 | 0                | 0,00 |
| XS3114269155 - Bonos TOYOTA FINANCE AUSTRI 2,676 2029-01-16 | EUR    | 198              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| XS2517103417 - Bonos SAINT GOBAIN 2,125 2028-03-10          | EUR    | 296              | 0,68 | 0                | 0,00 |
| XS1117298163 - Bonos MOODY'S CORP 1,750 2026-12-09          | EUR    | 0                | 0,00 | 298              | 0,64 |
| XS2717300391 - Bonos SWEDBANK AB 4,125 2028-11-13           | EUR    | 309              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| XS2117452156 - Bonos TELENOR A/S 0,250 2027-11-14           | EUR    | 309              | 0,71 | 309              | 0,66 |
| XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2027-11-12                 | EUR    | 287              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| CH0517825276 - Bonos UBS AG 0,650 2027-01-14                | EUR    | 0                | 0,00 | 196              | 0,42 |
| XS2817920080 - Bonos ARION BANKI HF 4,625 2028-11-21        | EUR    | 310              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| XS2018637327 - Bonos HEIDELBERG MATERIALS 1,125 2027-09-01  | EUR    | 340              | 0,78 | 342              | 0,73 |
| XS1819574929 - Bonos ROLLS ROYCE 1,625 2028-02-09           | EUR    | 293              | 0,67 | 0                | 0,00 |
| XS1319820541 - Bonos FEDEX CORP 1,625 2026-10-11            | EUR    | 0                | 0,00 | 297              | 0,63 |
| XS2321466133 - Bonos BARCLAYS PLC 1,125 2026-03-22          | EUR    | 0                | 0,00 | 198              | 0,42 |
| XS2823825711 - Bonos BMW 3,250 2028-11-17                   | EUR    | 352              | 0,81 | 0                | 0,00 |
| XS2726262863 - Bonos MCDONALD'S CORP 3,625 2027-10-28       | EUR    | 359              | 0,83 | 358              | 0,76 |
| XS2626343375 - Bonos VOLVO TREASURY 3,625 2027-02-25        | EUR    | 0                | 0,00 | 308              | 0,66 |
| XS3326473694 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-09-01  | EUR    | 303              | 0,70 | 0                | 0,00 |
| XS2526828996 - Bonos E.ON AG 2,875 2028-05-26               | EUR    | 251              | 0,58 | 0                | 0,00 |
| XS2227905903 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15   | EUR    | 288              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| XS1528093799 - Bonos AUTOSTRADE PER L.ITA 1,750 2027-02-01  | EUR    | 0                | 0,00 | 198              | 0,42 |
| XS2228892860 - Bonos GLENCORE PLC 1,125 2027-12-10          | EUR    | 193              | 0,44 | 0                | 0,00 |
| XS2328981431 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,336 2027-02-19  | EUR    | 0                | 0,00 | 288              | 0,61 |
| XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-05-02     | EUR    | 0                | 0,00 | 309              | 0,66 |
| XS2630117328 - Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2028-03-01        | EUR    | 306              | 0,70 | 0                | 0,00 |
| XS2931916972 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,750 2027-11-04    | EUR    | 300              | 0,69 | 301              | 0,64 |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS2232045463 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL & 1,500 2027-07-08      | EUR    | 243              | 0,56 | 244              | 0,52 |
| XS2432502008 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,500 2027-01-18     | EUR    | 0                | 0,00 | 289              | 0,62 |
| XS2332552541 - Bonos LOUIS DREYFUS 1,625 2028-01-28            | EUR    | 244              | 0,56 | 0                | 0,00 |
| XS3232921240 - Bonos NOVO NORDISK 2,500 2029-01-20             | EUR    | 248              | 0,57 | 0                | 0,00 |
| XS2732952838 - Obligaciones STRYKER CORP 3,375 2028-09-11      | EUR    | 202              | 0,47 | 0                | 0,00 |
| XS2433206740 - Bonos MACQUARIE GROUP LTD 0,943 2029-01-19      | EUR    | 283              | 0,65 | 0                | 0,00 |
| XS1734066811 - Bonos PHV CORP 3,125 2027-09-15                 | EUR    | 150              | 0,35 | 0                | 0,00 |
| XS0834371469 - Bonos OMV AG 3,500 2027-09-27                   | EUR    | 305              | 0,70 | 306              | 0,65 |
| XS1734533372 - Bonos DEUTSCHE POST 1,000 2027-09-13            | EUR    | 0                | 0,00 | 243              | 0,52 |
| XS2434701616 - Bonos AUTOSTRADE PER L ITA 1,625 2027-10-25     | EUR    | 293              | 0,67 | 0                | 0,00 |
| XS1135277140 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 1,625 2027-01-20        | EUR    | 0                | 0,00 | 198              | 0,42 |
| XS2236363573 - Bonos AMADEUS 1,875 2028-06-24                  | EUR    | 195              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| XS1637333748 - Bonos BRITISH TELECOM 1,500 2027-03-23          | EUR    | 0                | 0,00 | 345              | 0,74 |
| XS2338355014 - Bonos BLACKSTONE DIVERSIFI 1,000 2028-02-04     | EUR    | 239              | 0,55 | 0                | 0,00 |
| XS2438616240 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,875 2028-01-31            | EUR    | 240              | 0,55 | 0                | 0,00 |
| XS2340236327 - Obligaciones BANK OF IRELAND 1,375 2026-05-11   | EUR    | 0                | 0,00 | 199              | 0,42 |
| XS1043097630 - Bonos BRITISH AMER.TOBACO 3,125 2029-03-06      | EUR    | 300              | 0,69 | 0                | 0,00 |
| XS2643320018 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,125 2027-08-27            | EUR    | 311              | 0,72 | 309              | 0,66 |
| XS2343459074 - Bonos NORDEA 0,625 2026-07-08                   | EUR    | 248              | 0,57 | 247              | 0,53 |
| XS2644410214 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2027-12-31      | EUR    | 205              | 0,47 | 0                | 0,00 |
| XS2644756608 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 4,125 2028-07-05     | EUR    | 307              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| XS2747270630 - Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12           | EUR    | 122              | 0,28 | 123              | 0,26 |
| XS2348237871 - Bonos CELLNEX 1,500 2028-03-08                  | EUR    | 291              | 0,67 | 0                | 0,00 |
| XS2448335351 - Bonos PROSEGUR 2,500 2029-04-06                 | EUR    | 196              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| XS2350756446 - Bonos ING GROEP NV 0,875 2027-03-09             | EUR    | 196              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| BE6350791073 - Bonos SOLVAY S.A. 3,875 2028-02-03              | EUR    | 203              | 0,47 | 0                | 0,00 |
| XS2751666426 - Bonos ENEL SPA 3,375 2028-06-23                 | EUR    | 304              | 0,70 | 0                | 0,00 |
| XS1752475720 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN. 1,000 2027-09-17       | EUR    | 0                | 0,00 | 341              | 0,73 |
| XS2153406868 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,491 2027-01-08         | EUR    | 0                | 0,00 | 296              | 0,63 |
| XS2954181843 - Bonos ARCELOR 3,125 2028-11-13                  | EUR    | 300              | 0,69 | 0                | 0,00 |
| XS1554373677 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 2,125 2026-11-01        | EUR    | 0                | 0,00 | 250              | 0,53 |
| XS1755428502 - Bonos NATURGY FINANCE IBER 1,500 2027-10-29     | EUR    | 293              | 0,67 | 293              | 0,63 |
| XS2355632741 - Bonos TEOLLISUDEN VOIMA OY 1,375 2028-03-23     | EUR    | 193              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| XS2756341314 - Bonos ENEL SPA 3,598 2028-11-01                 | EUR    | 304              | 0,70 | 0                | 0,00 |
| XS2657613720 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25     | EUR    | 306              | 0,70 | 307              | 0,65 |
| XS2558022591 - Bonos ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22         | EUR    | 205              | 0,47 | 0                | 0,00 |
| XS2758931880 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITAL 3,733 2027-01-02    | EUR    | 0                | 0,00 | 310              | 0,66 |
| XS2558978883 - Bonos CAIXABANK 6,250 2027-11-23                | EUR    | 209              | 0,48 | 0                | 0,00 |
| XS1960678255 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,125 2026-12-07     | EUR    | 0                | 0,00 | 294              | 0,63 |
| XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND 6,750 2027-12-01   | EUR    | 211              | 0,48 | 0                | 0,00 |
| XS3063752888 - Bonos TYCO ELECTRONICS GRO 2,500 2028-04-06     | EUR    | 248              | 0,57 | 0                | 0,00 |
| XS2463988795 - Bonos EQT AB 2,375 2028-01-06                   | EUR    | 247              | 0,57 | 0                | 0,00 |
| XS1366026919 - Bonos HONEYWELL HOLDING BV 2,250 2028-02-22     | EUR    | 0                | 0,00 | 347              | 0,74 |
| XS1966038249 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,375 2028-12-26         | EUR    | 191              | 0,44 | 0                | 0,00 |
| XS2767979052 - Bonos INFINEON TECH 3,375 2027-01-26            | EUR    | 0                | 0,00 | 308              | 0,66 |
| XS2268340010 - Cupón Cero SNAM RETE GAS (SRG) 3,323 2028-12-07 | EUR    | 186              | 0,43 | 0                | 0,00 |
| XS2168625544 - Bonos PEPSICO INC 0,500 2028-02-06              | EUR    | 191              | 0,44 | 0                | 0,00 |
| XS3268973453 - Bonos HYUNDAI MOTOR 2,861 2029-01-21            | EUR    | 248              | 0,57 | 0                | 0,00 |
| XS2169243479 - Bonos SWEDISH MATCH AB 0,375 2028-08-14         | EUR    | 281              | 0,65 | 0                | 0,00 |
| XS2270397016 - Bonos POSTE ITALIANE 0,500 2028-09-10           | EUR    | 235              | 0,54 | 0                | 0,00 |
| XS2672452237 - Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2027-02-01           | EUR    | 0                | 0,00 | 311              | 0,66 |
| XS2473715675 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,750 2027-06-15         | EUR    | 0                | 0,00 | 202              | 0,43 |
| XS2375844144 - Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2028-05-13         | EUR    | 233              | 0,54 | 0                | 0,00 |
| XS1375955678 - Bonos IBM INT. FINANCE 1,750 2028-03-07         | EUR    | 294              | 0,68 | 0                | 0,00 |
| XS2776511060 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 3,500 2029-01-01     | EUR    | 304              | 0,70 | 0                | 0,00 |
| XS1476654584 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 0,750 2028-08-15        | EUR    | 285              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| XS3176776857 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL C 2,500 2028-09-11     | EUR    | 198              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| XS2776793965 - Bonos KRAFT HEINZ CO 3,500 2029-03-15           | EUR    | 202              | 0,46 | 0                | 0,00 |
| XS2177555062 - Bonos AMADEUS 2,875 2027-02-20                  | EUR    | 0                | 0,00 | 304              | 0,65 |
| XS2679878319 - Bonos BANCO SANTANDER 4,375 2027-09-13          | EUR    | 309              | 0,71 | 310              | 0,66 |
| XS2281343256 - Bonos BAYER AG 0,375 2029-01-12                 | EUR    | 187              | 0,43 | 0                | 0,00 |
| XS2581393134 - Bonos TELECOM ITALIA STET 6,875 2027-11-15      | EUR    | 106              | 0,24 | 0                | 0,00 |
| XS1882544973 - Bonos ING GROEP NV 2,000 2028-09-20             | EUR    | 293              | 0,67 | 0                | 0,00 |
| XS2782937937 - Bonos RANDSTAD NV 3,610 2028-12-12              | EUR    | 252              | 0,58 | 0                | 0,00 |
| XS1685542497 - Bonos ITALGAS SPA 1,625 2029-01-18              | EUR    | 288              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| XS2286011528 - Bonos BANCO SABADELL 2,500 2026-01-15           | EUR    | 0                | 0,00 | 203              | 0,43 |
| XS2586123965 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 4,867 2027-08-0 | EUR    | 102              | 0,24 | 0                | 0,00 |
| XS2887887078 - Bonos PACCAR FINANCIAL 3,000 2027-08-29         | EUR    | 352              | 0,81 | 354              | 0,75 |
| XS2889374356 - Bonos CATERPILLAR INC 3,023 2027-09-03          | EUR    | 353              | 0,81 | 354              | 0,75 |
| XS2289408440 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,163 2027-10-20     | EUR    | 284              | 0,65 | 285              | 0,61 |
| XS2389757944 - Bonos ANZ NEW ZEALAND INT 0,200 2027-09-23      | EUR    | 334              | 0,77 | 335              | 0,71 |
| XS1292389415 - Bonos APPLE INC 2,000 2027-09-17                | EUR    | 0                | 0,00 | 149              | 0,32 |
| XS1992931508 - Bonos BRITISH PETROLEUM 0,831 2027-11-08        | EUR    | 337              | 0,78 | 339              | 0,72 |
| XS2593105393 - Bonos ASTRA ZENECA 3,625 2027-02-03             | EUR    | 0                | 0,00 | 310              | 0,66 |

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2026-12-15     | EUR    | 0                | 0,00         | 289              | 0,62         |
| XS2296203123 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 3,750 2027-11-11      | EUR    | 304              | 0,70         | 0                | 0,00         |
| XS2196322312 - Bonos EXXON MOBIL CORP 0,524 2028-03-26        | EUR    | 287              | 0,66         | 0                | 0,00         |
| XS2596599147 - Bonos PANDORA 4,500 2028-03-10                 | EUR    | 257              | 0,59         | 0                | 0,00         |
| XS1596740453 - Bonos MADRILEÑA RED DE GAS 2,250 2029-04-11    | EUR    | 194              | 0,45         | 0                | 0,00         |
| XS2696749626 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 4,000 2027-04-02    | EUR    | 0                | 0,00         | 358              | 0,76         |
| XS1197833053 - Bonos COCA COLA 1,125 2026-12-09               | EUR    | 0                | 0,00         | 343              | 0,73         |
| XS2299135819 - Bonos DANSKE BANK 1,000 2026-02-15             | EUR    | 0                | 0,00         | 199              | 0,43         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>         |        | <b>29.467</b>    | <b>67,81</b> | <b>19.656</b>    | <b>41,92</b> |
| PTGALCOM0013 - Bonos GALP ENERGY 2,000 2026-01-15             | EUR    | 0                | 0,00         | 199              | 0,42         |
| DE000A1919G4 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25         | EUR    | 0                | 0,00         | 296              | 0,63         |
| DE000A2TSD4 - Bonos DEUTSCHE TELEKOM 0,875 2026-03-25         | EUR    | 0                | 0,00         | 195              | 0,42         |
| DE000A289XJ2 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,000 2026-08-22         | EUR    | 0                | 0,00         | 348              | 0,74         |
| DE000DL19U56 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,625 2026-02-12           | EUR    | 0                | 0,00         | 199              | 0,43         |
| XS2400445289 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-07-27    | EUR    | 0                | 0,00         | 294              | 0,63         |
| XS1401174633 - Bonos HEINEKEN NV 1,000 2026-02-04             | EUR    | 0                | 0,00         | 247              | 0,53         |
| XS2801964284 - Bonos JEFFERIES GMBH 3,875 2026-04-16          | EUR    | 0                | 0,00         | 152              | 0,32         |
| XS2002532724 - Bonos BECTON DICKINSON 1,208 2026-03-04        | EUR    | 0                | 0,00         | 295              | 0,63         |
| XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 2,796 2026-02-23    | EUR    | 0                | 0,00         | 194              | 0,41         |
| XS2305742434 - Bonos QVIA HOLDINGS 1,750 2026-01-11           | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 0,21         |
| XS2607183980 - Bonos HARLEY DAVIDSON 5,125 2026-03-05         | EUR    | 0                | 0,00         | 315              | 0,67         |
| XS1508831051 - Bonos ENAGAS 0,750 2026-07-27                  | EUR    | 0                | 0,00         | 295              | 0,63         |
| XS2411726438 - Bonos LANDSBANKINN HF 0,750 2026-05-25         | EUR    | 0                | 0,00         | 245              | 0,52         |
| FR0012146801 - Bonos SANOFI 1,750 2026-09-10                  | EUR    | 0                | 0,00         | 298              | 0,64         |
| FR0013213295 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-07-13    | EUR    | 0                | 0,00         | 296              | 0,63         |
| FR0013246733 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-08-30    | EUR    | 0                | 0,00         | 296              | 0,63         |
| FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14    | EUR    | 200              | 0,46         | 200              | 0,43         |
| FR0013512944 - Bonos STELLANTIS 2,750 2026-02-15              | EUR    | 0                | 0,00         | 302              | 0,64         |
| FR001400CSG4 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,000 2026-06-22     | EUR    | 0                | 0,00         | 305              | 0,65         |
| XS2421006201 - Bonos WESTPAC BANK 0,427 2026-12-14            | EUR    | 0                | 0,00         | 294              | 0,63         |
| XS2723549528 - Bonos SAINT GOBAIN 3,750 2026-10-29            | EUR    | 0                | 0,00         | 305              | 0,65         |
| XS2325733413 - Bonos STELLANTIS 0,625 2026-12-30              | EUR    | 293              | 0,67         | 0                | 0,00         |
| XS2228683277 - Bonos NISSAN MOTOR 2,652 2026-02-17            | EUR    | 0                | 0,00         | 303              | 0,65         |
| XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2026-01-19               | EUR    | 0                | 0,00         | 294              | 0,63         |
| XS2531438351 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 2,500 2026-09-14      | EUR    | 0                | 0,00         | 300              | 0,64         |
| XS2433361719 - Bonos WIZZ AIR FINANCE COM 1,000 2026-01-19    | EUR    | 0                | 0,00         | 194              | 0,41         |
| XS2633552026 - Bonos AUTOBANK 4,375 2026-05-08                | EUR    | 0                | 0,00         | 308              | 0,66         |
| BE6334365713 - Bonos EUROCLEAR HOLDING NV 1,125 2026-12-07    | EUR    | 0                | 0,00         | 296              | 0,63         |
| XS1135337498 - Bonos APPLE INC 1,625 2026-11-10               | EUR    | 0                | 0,00         | 298              | 0,64         |
| XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-05-03          | EUR    | 0                | 0,00         | 292              | 0,62         |
| XS1136406342 - Bonos 3M COMPANY 1,500 2026-11-09              | EUR    | 0                | 0,00         | 297              | 0,63         |
| XS2537060746 - Bonos ARCELOR 4,875 2026-08-26                 | EUR    | 0                | 0,00         | 362              | 0,77         |
| XS1840618059 - Bonos BAYER AG 1,500 2026-03-26                | EUR    | 0                | 0,00         | 296              | 0,63         |
| XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-08-21    | EUR    | 0                | 0,00         | 300              | 0,64         |
| XS2049419398 - Bonos TEOLLISUDEN VOIMA OY 1,125 2026-01-09    | EUR    | 0                | 0,00         | 248              | 0,53         |
| XS1750986744 - Bonos ENEL SPA 1,125 2026-06-16                | EUR    | 0                | 0,00         | 296              | 0,63         |
| XS2053052895 - Bonos ELECTRICIDAD PORTUGA 0,375 2026-06-16    | EUR    | 0                | 0,00         | 293              | 0,63         |
| XS2154325489 - Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16                | EUR    | 0                | 0,00         | 299              | 0,64         |
| XS2055106137 - Bonos OTE 0,875 2026-09-24                     | EUR    | 0                | 0,00         | 197              | 0,42         |
| XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDIGNS INC 4,000 2026-10-15    | EUR    | 0                | 0,00         | 204              | 0,43         |
| XS2456247605 - Bonos BASF 0,750 2026-02-17                    | EUR    | 0                | 0,00         | 296              | 0,63         |
| XS1960685383 - Bonos NOKIA 2,000 2026-01-03                   | EUR    | 0                | 0,00         | 301              | 0,64         |
| XS1069539291 - Bonos DIAGEO 2,375 2026-02-20                  | EUR    | 0                | 0,00         | 250              | 0,53         |
| XS2745344601 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,625 2026-10-11           | EUR    | 0                | 0,00         | 303              | 0,65         |
| XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18                 | EUR    | 0                | 0,00         | 295              | 0,63         |
| XS2391860843 - Bonos LINDE 0,000 2026-08-30                   | EUR    | 0                | 0,00         | 293              | 0,62         |
| XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEM 4,125 2026-05-15      | EUR    | 0                | 0,00         | 355              | 0,76         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año              |        | 493              | 1,14         | 12.838           | 27,38        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | <b>36.885</b>    | <b>84,88</b> | <b>42.095</b>    | <b>89,76</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | <b>36.885</b>    | <b>84,88</b> | <b>42.095</b>    | <b>89,76</b> |
| LU2280632071 - Participaciones ABRDN INVESTMENTS LUX          | EUR    | 547              | 1,26         | 452              | 0,96         |
| FI0008812011 - Participaciones EVLI-RAHASTOYHTIÖ OY           | EUR    | 816              | 1,88         | 0                | 0,00         |
| LU0501220262 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION MANCO S.A.    | EUR    | 1.041            | 2,40         | 985              | 2,10         |
| IE00BKDW9M74 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD | EUR    | 576              | 1,32         | 344              | 0,73         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | <b>2.980</b>     | <b>6,86</b>  | <b>1.781</b>     | <b>3,80</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | <b>39.865</b>    | <b>91,74</b> | <b>43.876</b>    | <b>93,56</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | <b>41.348</b>    | <b>95,15</b> | <b>44.170</b>    | <b>94,19</b> |

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 aplicable |
|--------------|

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

No aplica.