

UNICAJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 861

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

El objetivo de gestión es obtener una revalorización del capital acorde con los activos en los que se invierte. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (fondo activo). Política de inversión: El Fondo invierte de manera directa o indirectamente a través de otras IIC, en activos de renta fija, pública o privada, de la OCDE, excluyendo emergentes (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora. Un mínimo del 75% de la exposición total será a activos de calidad crediticia media (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si este fuera inferior. El resto, hasta un 25% de la exposición total, podrá tener baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- o hasta tres niveles por debajo del Reino de España, si este fuera inferior a BBB-), o incluso sin rating (máximo 10%). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La inversión activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera será inferior a los tres años. La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 10%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. 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 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO.

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	1,33	0,66	1,33	1,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,44	1,61	1,44	1,89

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 P	1.833.815,34	1.138.595,81	50,00	30,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE A	97.478.901,78	58.051.691,72	28.330,00	18.416,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	4.332.614,60	4.056.213,28	9.236,00	9.612,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE I	752.696,70	628.145,62	10,00	9,00	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 P	EUR	18.668	11.535	0	0
CLASE A	EUR	987.495	586.402	226.133	188.917
CLASE C	EUR	46.222	43.012	205	198
CLASE I	EUR	8.077	6.701	3.475	4.320

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE P	EUR	10,1797	10,1311	0,0000	0,0000
CLASE A	EUR	10,1303	10,1014	9,9648	9,6591
CLASE C	EUR	10,6683	10,6040	10,3936	10,0127
CLASE I	EUR	10,7301	10,6679	10,4660	10,1068

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE P	al fondo	0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE I	al fondo	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
---------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,48	0,92	-0,44	0,17	0,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	12-05-2026	-0,23	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	08-04-2026	0,47	08-04-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	1,86	1,29	0,51	0,68				
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66				
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,70	0,70	0,78						

(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.

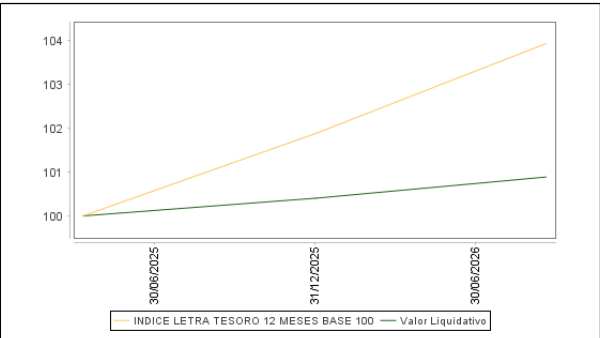
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,07	0,24			

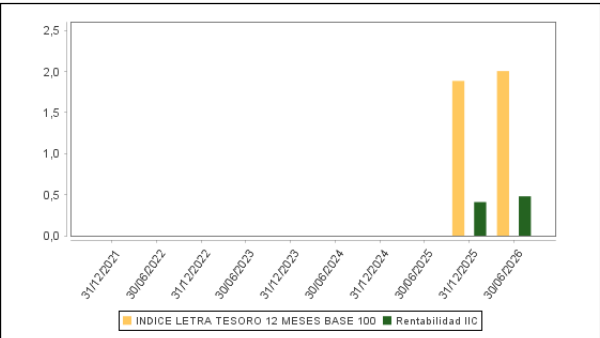
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Febrero de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,29	0,82	-0,53	0,07	0,13	1,37			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	12-05-2026	-0,23	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	08-04-2026	0,46	08-04-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	1,86	1,29	0,51	0,69	0,72			
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,82	0,74	0,80	0,74			

(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.

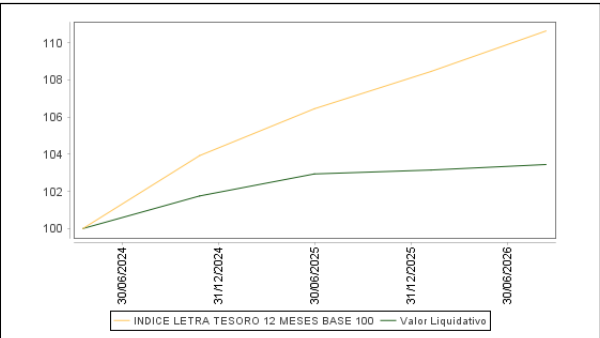
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,26	0,25	0,26	0,26	1,03	1,06	1,06	1,06

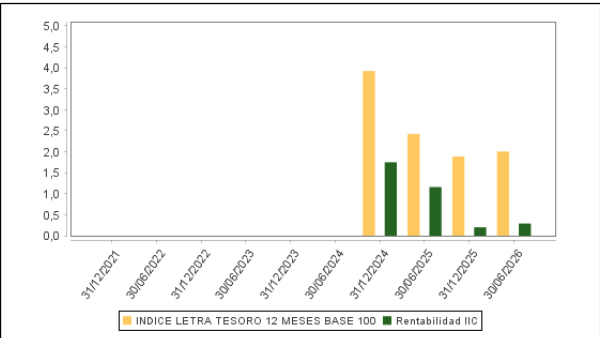
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Febrero de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,61	0,99	-0,38	0,24	0,30	2,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	12-05-2026	-0,23	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	08-04-2026	0,47	08-04-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,62	1,88	1,29	0,51	0,69	0,72			
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,76	0,76	0,76	0,68	0,74	0,68			

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

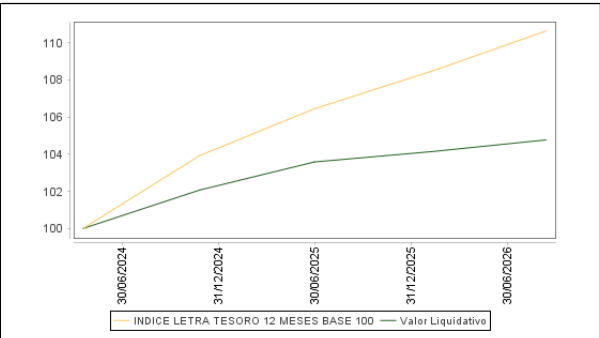
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,09	0,10	0,10	0,38	0,44	0,44	0,49

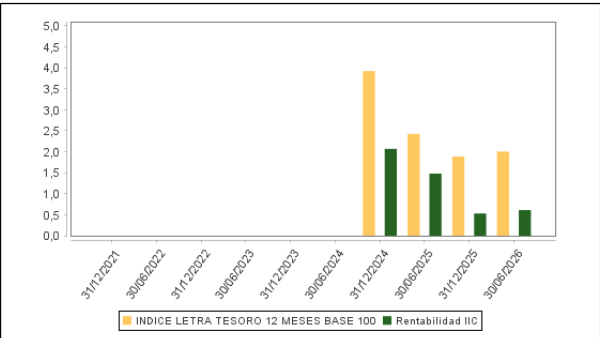
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Febrero de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,58	0,97	-0,39	0,23	0,28	1,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	12-05-2026	-0,23	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	08-04-2026	0,47	08-04-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,62	1,88	1,29	0,51	0,69	0,72			
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,34	1,34	1,35	1,29	1,32	1,29			

(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.

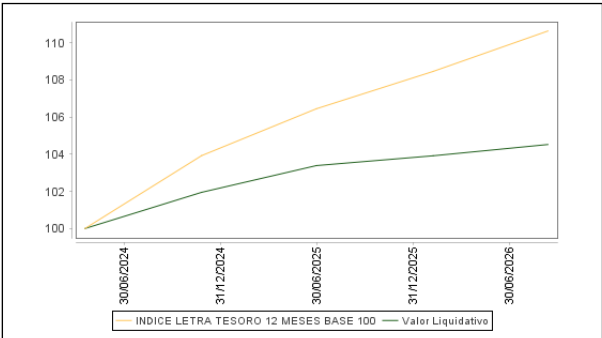
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,69	0,35	0,33	0,32	0,25	0,86	0,68	0,71	0,00

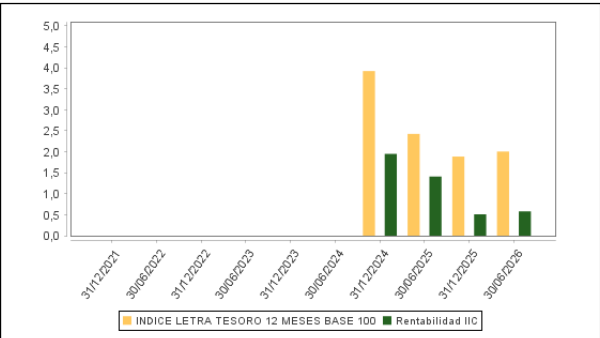
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Febrero de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.634.201	53.982	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
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	1.029.813	97,11	613.392	94,71
* Cartera interior	56.751	5,35	18.967	2,93
* Cartera exterior	962.985	90,81	588.124	90,81
* Intereses de la cartera de inversión	10.077	0,95	6.301	0,97
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.760	2,81	33.218	5,13
(+/-) RESTO	888	0,08	1.040	0,16
TOTAL PATRIMONIO	1.060.461	100,00 %	647.650	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)	647.650	451.238	647.650	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	41,84	32,68	41,84	109,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,30	0,19	0,30	-838,19
(+) Rendimientos de gestión	0,78	0,67	0,78	-1.445,96
+ Intereses	-0,39	1,01	-0,39	-163,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	0,10	-0,23	-471,11
± 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)	1,39	-0,44	1,39	-617,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-193,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,48	-0,48	436,04
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	64,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	62,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	85,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	51,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	172,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	171,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	171,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.060.461	647.650	1.060.461	

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

3. Inversiones financieras

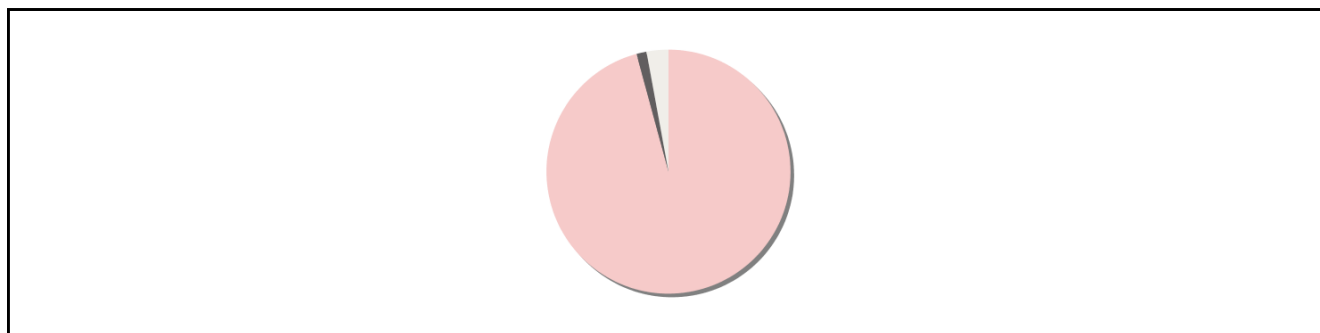
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	56.756	5,35	18.967	2,93
TOTAL RENTA FIJA	56.756	5,35	18.967	2,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	56.756	5,35	18.967	2,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	948.907	89,48	588.135	90,81
TOTAL RENTA FIJA	948.907	89,48	588.135	90,81
TOTAL IIC	14.127	1,33	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	963.035	90,81	588.135	90,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.019.790	96,16	607.102	93,74

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	8.988	Inversión
SPOT EUR USD	Venta Futuro SPOT EUR USD 125000	4.282	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		13270	
BOBL5	Venta Futuro BOBL5 1000 Física	35.500	Cobertura
BONO ALEMAN 02 AÑOS	Compra Futuro BONO ALEMAN 02 AÑOS 10 Física	379.500	Inversión
BONO ASTRAZENCA PLC 3,625 03-03-2027	Venta Plazo BONO ASTRAZENCA PLC 3,625 03-03-2027 5	5.697	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO RECKITT BENCKISER 3,625% 14-09-28	Compra Plazo BONO RECKITT BENCKISER 3,625% 14-09-2	4.375	Inversión
BONO SWEDBANK AB 4,25% 11/07/2028	Compra Plazo BONO SWEDBANK AB 4,25% 11/07/2028 100	1.066	Inversión
USTNOTE 2	Compra Futuro USTNOTE 2 2000 Física	47.920	Inversión
Total otros subyacentes		474058	
TOTAL OBLIGACIONES		487328	

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

i) La CNMV resolvió, el 20/03/2026, autorizar, a solicitud de UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de UNIFOND RENTABILIDAD OBJETIVO 2026-III, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5925) , por UNICAJA AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 861).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- g.1) 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 330,49 euros.
- g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 72.419,13 euros. No hay gastos asociados a las mismas.
- 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 250.429,76 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 6.164,88 euros.
- h.3) Unión del Duero ha realizado una operación de suscripción de 3.000.000,00 euros, lo que supone un 0,31% sobre el patrimonio total de la IIC a 30/06/2026.
- h.4) 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 1.102.977,94 euros. No hay gastos asociados a las mismas.
- h.5) 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 12.100.000,00 euros. No hay gastos asociados a las mismas.
- h.6) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 14.452,29 euros.
- h.7) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.
- h.8) 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 US 2y notes) y en menor medida de divisa (futuros chf/jpy y eur/usd). El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre 1,85 y 2,25 años. La cartera de contado ha reducido su peso en Deuda Corporativa desde niveles en torno al 80% al 72% actual, 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 18 y 24 meses). La Deuda Soberana también ha aumentado su peso en la duración del fondo, con compras en BTPS 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 Estados Unidos y Francia, con un peso aproximado del 12%, y Reino Unido con un 9%. Sectorialmente, financieros (17%), consumo cíclico (15%), consumo no cíclico (12%) e industrial (8%), son nuestras posiciones principales.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 0,29%. 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 987.494.416,66 euros, lo que supone una variación del 68,43%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 28.337 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 53,89%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,29%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 46.221.805,69 euros, lo que supone una variación del 7,48%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 9.237 partícipes, siendo la variación con respecto al periodo anterior del -3,88%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,61%.

Para la clase I del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 8.076.543,26 euros, lo que supone una variación del 20,53%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 10 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 11,11%. La clase I del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,58%.

Para la clase P del fondo, el patrimonio al cierre del periodo ascendía a 18.667.715,71 euros, lo que supone una variación del 61,83%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de partícipes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 50 partícipes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 66,67%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,48%.

El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,30%: -0,24% por la inversión en contado, por la inversión en derivados 1,39%, por intereses -0,39%, por la inversión en IICs 0,01% y -0,48% por gastos directos (Tabla 2.4.)

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

Este fondo pertenece a la vocación inversora Renta Fija Euro 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 0,31%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha generado en el periodo una rentabilidad del 0,29%, 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 US 2y notes) y en menor medida de divisa (futuros chf/jpy y 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 Estados Unidos y Francia, con un peso aproximado del 12%, y Reino Unido con un 9%. Sectorialmente, financieros (17%), consumo cíclico (15%), consumo no cíclico (12%) e industrial (8%), son nuestras posiciones principales.

El fondo ha mantenido durante el periodo una duración entre 1,85 y 2,25 años. La cartera de contado ha reducido su peso en Deuda Corporativa desde niveles en torno al 80% al 72% actual, 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 18 y 24 meses). La Deuda Soberana también ha aumentado su peso en la duración del fondo, con compras en BTPS 2Y, en este caso contra posiciones largas en derivados.

Toda la posición en Deuda Corporativa esta invertida en activos de alta calidad crediticia (Investment Grade).

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 2 años que fuimos incrementando hasta 2,25 años; coincidiendo en el tiempo con los primeros escarceos de la guerra, se redujo hasta 1,85 años, y posteriormente se ha vuelto a subir hasta esa zona de 2,25 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 2027 y sobre todo 2028.

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 Aviva 27, Renault 27, Stellantis 27, Repsol 27, General Motors 28, Telenor 28, Honda 28, Easyjet 28, IBM 28, Cepsa 28, Abertis 28, Eni 28, Tarega 28, Glencore 28, Arcelor 28, Rolls Royce 28, AT&T 28, Visa 28, o Societe Generale 28. En la parte de Deuda Soberana, se ha comprado Italia 28. En la parte de divisas se mantiene la posición larga en yen (en torno al 0,85%) así como una posición corta en dólar con finalidad de cobertura.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera de han sido los futuros sobre el Treasury a 2 años, y los bonos de Brisa, Tikehau y Dell. Los mayores detractores han sido las posiciones en los futuros de Schatz y Bobl.

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).

A 30 de junio de 2026 la inversión en CECABANK, S.A. de activos financieros, depósitos, derivados e hipotecarios es del 0,76%. La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja y con la cuenta corriente del Depositario (CECA).

El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales, pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. El fondo invierte en activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

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 aportando -0,44% de rentabilidad en el periodo. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. El grado de apalancamiento medio en el periodo fue de 7,08%. El grado de cobertura a cierre del periodo fue de 99,18%.

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 25% 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. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 1,61%, 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	%
ES0000012G34 - Bonos TESORO PUBLICO 1,250 2030-10-31	EUR	42.081	3,97	14.061	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.081	3,97	14.061	2,17
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	4.551	0,43	0	0,00
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	10.124	0,95	4.906	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.674	1,38	4.906	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		56.756	5,35	18.967	2,93
TOTAL RENTA FIJA		56.756	5,35	18.967	2,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		56.756	5,35	18.967	2,93
EU000A1G0DR4 - Bonos UNION EUROPEA 0,750 2027-05-03	EUR	0	0,00	15.637	2,41
DE000BU25059 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,200 2030-10-10	EUR	0	0,00	38.561	5,95
DE000BU25059 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,200 2030-10-10	EUR	83.701	7,89	0	0,00
IT0005692410 - Bonos ITALIA (ESTADO) 2,200 2028-02-28	EUR	56.514	5,33	0	0,00
FR0011883966 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 2,500 2030-05-25	EUR	42.450	4,00	12.497	1,93
XS2532681074 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,750 2027-04-14	EUR	0	0,00	5.380	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		182.665	17,23	72.075	11,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CDG33 - Bonos ESTADOS UNIDOS (ESTA 1,125 2026-10-31	USD	4.403	0,42	4.236	0,65
XS2532681074 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 3,750 2027-04-14	EUR	10.669	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.072	1,42	4.236	0,65
PTEDPUOM0008 - Bonos EDP 3,875 2028-06-26	EUR	4.574	0,43	0	0,00
PTBSSLOM0002 - Bonos BCR-BRISA CONCESSAO 2,375 2027-05-10	EUR	0	0,00	4.801	0,74
DE000A169NC2 - Bonos DAIMLER BENZ AG 1,375 2028-05-11	EUR	6.800	0,64	0	0,00
DE000A3LT431 - Bonos BMW 3,000 2027-11-02	EUR	9.025	0,85	0	0,00
DE000A3L69X8 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,375 2027-01-14	EUR	5.608	0,53	0	0,00
IT0005521171 - Bonos ENI SPA 4,300 2028-02-10	EUR	7.915	0,75	0	0,00
XS1700721464 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 1,375 2027-07-25	EUR	10.176	0,96	5.099	0,79
BE6301510028 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,150 2027-01-22	EUR	0	0,00	4.727	0,73
XS2102360315 - Bonos STANDARD CHARTERED 0,850 2027-01-27	EUR	10.117	0,95	5.295	0,82
XS3002547134 - Bonos LEASYS SPA 2,875 2027-07-17	EUR	9.176	0,87	4.227	0,65
XS2903447519 - Bonos HYUNDAI MOTOR 2,875 2028-06-26	EUR	4.078	0,38	0	0,00
XS1603892149 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	0	0,00	5.148	0,79
XS2203996132 - Bonos SODEXO ALLIANCE 1,000 2028-07-17	EUR	3.939	0,37	0	0,00
XS2105735935 - Bonos MACQUARIE GROUP LTD 0,625 2027-02-03	EUR	0	0,00	5.057	0,78
XS2606264005 - Bonos FORTUM OYJ 4,000 2028-02-26	EUR	5.697	0,54	0	0,00
XS2306601746 - Bonos EASY JET AEROLINEAS 1,875 2027-12-03	EUR	6.860	0,65	0	0,00
XS2407010656 - Bonos JDE PEET'S 0,625 2027-11-09	EUR	6.190	0,58	0	0,00
XS1908273219 - Bonos AVIVA PLC 1,875 2027-11-13	EUR	9.052	0,85	1.977	0,31
XS3108521124 - Bonos AUTOBANK 2,750 2028-07-07	EUR	4.976	0,47	0	0,00
XS3008888953 - Bonos ENEL SPA 2,625 2028-01-24	EUR	6.776	0,64	0	0,00
XS2810308846 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 3,150 2028-04-29	EUR	6.847	0,65	0	0,00
XS2311407352 - Obligaciones BANK OF IRELAND 0,375 2026-10-15	EUR	0	0,00	5.430	0,84
FR0013231099 - Bonos AUTOROCES DU SUD DE 1,250 2026-10-18	EUR	0	0,00	5.126	0,79
FR0013323870 - Bonos ORANGE S.A. 1,375 2027-12-20	EUR	7.395	0,70	0	0,00
FR0013327988 - Bonos CAP GEMINI 1,750 2028-01-18	EUR	6.266	0,59	0	0,00
FR0013444304 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,100 2027-09-03	EUR	10.059	0,95	4.982	0,77
FR0013456431 - Bonos PERNOD RICARD SA 0,500 2027-07-24	EUR	7.322	0,69	0	0,00
FR0013486834 - Bonos TEREGA SASU 0,625 2027-11-27	EUR	5.127	0,48	0	0,00
FR0013504677 - Bonos ENGIE 1,750 2027-12-27	EUR	6.761	0,64	0	0,00
FR0013507654 - Bonos BOUYGUES 1,125 2028-07-24	EUR	3.855	0,36	0	0,00
FR001400F6E7 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 4,250 2027-01-18	EUR	0	0,00	5.748	0,89
FR001400P3D4 - Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-07-04	EUR	7.429	0,70	0	0,00
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH 2,750 2027-10-07	EUR	8.562	0,81	4.036	0,62
FR0014004GE5 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,250 2027-07-08	EUR	7.378	0,70	0	0,00
FR0014004QX4 - Bonos ALSTOM SA 0,125 2027-04-27	EUR	8.463	0,80	0	0,00
XS2517103417 - Bonos SAINT GOBAIN 2,125 2028-03-10	EUR	4.923	0,46	0	0,00
XS1117298163 - Bonos MOODY'S CORP 1,750 2026-12-09	EUR	0	0,00	4.771	0,74
XS2117452156 - Bonos TELENOR A/S 0,250 2027-11-14	EUR	6.750	0,64	0	0,00
XS2117485677 - Bonos CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	7.835	0,74	0	0,00
CH0517825276 - Bonos UBS AG 0,650 2027-01-14	EUR	10.093	0,95	5.284	0,82
XS2018637327 - Bonos HEIDELBERG MATERIALS 1,125 2027-09-01	EUR	6.222	0,59	1.757	0,27
XS2919101498 - Bonos INFORMA PLC 3,000 2027-09-23	EUR	6.829	0,64	0	0,00
XS1819574929 - Bonos ROLLS ROYCE 1,625 2028-05-09	EUR	6.626	0,62	0	0,00
XS1319820541 - Bonos FEDEX CORP 1,625 2026-10-11	EUR	0	0,00	5.746	0,89
XS2726262863 - Bonos MCDONALD'S CORP 3,625 2027-10-28	EUR	8.579	0,81	3.066	0,47
XS2626343375 - Bonos VOLVO TREASURY 3,625 2027-02-25	EUR	0	0,00	4.822	0,74
XS1327028459 - Bonos MASTERCARD INC 2,100 2027-09-01	EUR	7.939	0,75	0	0,00
XS2827694170 - Bonos SWEDISH MATCH AB 3,500 2028-08-29	EUR	4.146	0,39	0	0,00
XS1528093799 - Bonos AUTOSTRADE PER L.ITA 1,750 2027-02-01	EUR	0	0,00	5.152	0,80
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	7.867	0,74	0	0,00
XS2228892860 - Bonos GLENCORE PLC 1,125 2027-12-10	EUR	6.746	0,64	0	0,00
XS2328981431 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,336 2027-02-19	EUR	0	0,00	4.716	0,73
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-05-02	EUR	0	0,00	4.832	0,75
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 3,875 2027-08-20	EUR	7.428	0,70	0	0,00
XS1730885073 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 1,375 2028-01-11	EUR	7.900	0,74	0	0,00
XS2931916972 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,750 2027-11-04	EUR	9.599	0,91	4.823	0,74
XS2432502008 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,500 2027-01-18	EUR	0	0,00	5.728	0,88
XS2332552541 - Bonos LOUIS DREYFUS 1,625 2028-04-28	EUR	6.327	0,60	0	0,00
XS0834371469 - Bonos OMV AG 3,500 2027-09-27	EUR	3.547	0,33	3.565	0,55
XS1734533372 - Bonos DEUTSCHE POST 1,000 2027-09-13	EUR	0	0,00	4.381	0,68
XS2634687912 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	5.107	0,48	0	0,00
XS2434701616 - Bonos AUTOSTRADE PER L.ITA 1,625 2028-01-25	EUR	6.839	0,64	0	0,00
XS1135277140 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 1,625 2027-01-20	EUR	0	0,00	2.274	0,35
XS2035620710 - Bonos REPSOL 0,250 2027-05-02	EUR	8.401	0,79	0	0,00
XS1637333748 - Bonos BRITISH TELECOM 1,500 2027-03-23	EUR	0	0,00	4.730	0,73
XS2644410214 - Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2027-12-31	EUR	7.996	0,75	0	0,00
XS2545259876 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 4,500 2027-07-18	EUR	9.164	0,86	0	0,00
XS2747270630 - Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	8.536	0,80	2.251	0,35
XS2150066307 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 1,850 2028-04-02	EUR	5.097	0,48	0	0,00
XS2152061904 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,375 2028-04-06	EUR	6.429	0,61	0	0,00
XS1752475720 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN 1,000 2027-09-17	EUR	0	0,00	4.388	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2353366268 - Bonos BANCO SABADELL 0,875 2028-06-16	EUR	6.369	0,60	0	0,00
XS2153406868 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,491 2027-01-08	EUR	0	0,00	4.841	0,75
XS1753814737 - Bonos REN FINANCE BV 1,750 2027-10-18	EUR	6.751	0,64	0	0,00
XS1554373677 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 2,125 2027-02-01	EUR	0	0,00	3.989	0,62
XS2154418730 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 1,500 2028-04-07	EUR	6.239	0,59	0	0,00
XS1755428502 - Bonos NATURY FINANCE IBER 1,500 2027-10-29	EUR	10.150	0,96	1.955	0,30
XS2355632741 - Bonos TEOLLISUDEN VOIMA OY 1,375 2028-06-23	EUR	3.770	0,36	0	0,00
XS2657613720 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	9.660	0,91	5.009	0,77
XS2058556536 - Bonos THERMO FISHER SCIENT 0,500 2027-12-01	EUR	6.782	0,64	0	0,00
XS2758931880 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITAL 3,733 2027-01-02	EUR	0	0,00	5.856	0,90
XS1960248919 - Bonos JP MORGAN & COMPANY 1,090 2026-03-11	EUR	0	0,00	5.455	0,84
XS1960678255 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,125 2026-12-07	EUR	0	0,00	4.808	0,74
XS1463043973 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 1,000 2027-02-02	EUR	0	0,00	5.765	0,89
XS3063724325 - Bonos VISA INC 2,250 2028-04-15	EUR	4.952	0,47	0	0,00
XS3063752888 - Bonos TYCO ELECTRONICS GRO 2,500 2028-04-06	EUR	6.251	0,59	0	0,00
XS2265371042 - Bonos MACQUARIE GROUP LTD 0,350 2028-03-03	EUR	6.696	0,63	0	0,00
XS2767979052 - Bonos INFINEON TECH 3,375 2027-01-26	EUR	0	0,00	5.118	0,79
XS2168625544 - Bonos PEPSICO INC 0,500 2028-02-06	EUR	6.200	0,58	0	0,00
XS1769090991 - Bonos UNILEVER PLC 1,125 2027-02-12	EUR	0	0,00	4.123	0,64
XS2070192591 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC 0,625 2027-12-01	EUR	7.592	0,72	0	0,00
XS2672452237 - Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2027-02-01	EUR	0	0,00	5.174	0,80
XS2572496623 - Bonos SWEDBANK AB 4,250 2028-07-11	EUR	3.072	0,29	0	0,00
XS2572989817 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 3,500 2028-01-13	EUR	7.363	0,69	0	0,00
XS2473715675 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,750 2027-06-15	EUR	0	0,00	4.734	0,73
XS2375844144 - Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2028-08-13	EUR	3.971	0,37	0	0,00
XS1375955678 - Bonos IBM INT. FINANCE 1,750 2028-03-07	EUR	7.341	0,69	0	0,00
XS2177555062 - Bonos AMADEUS 2,875 2027-02-20	EUR	0	0,00	4.863	0,75
XS2579324869 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 3,750 2028-01-25	EUR	6.782	0,64	0	0,00
XS2679878319 - Bonos BANCO SANTANDER 4,375 2027-09-13	EUR	10.255	0,97	3.415	0,53
XS2180007549 - Bonos AT & T INC 1,600 2028-02-19	EUR	4.871	0,46	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX 1,000 2027-06-15	EUR	9.064	0,85	0	0,00
XS2487667276 - Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2026-01-31	EUR	0	0,00	6.114	0,94
XS2887887078 - Bonos PACCAR FINANCIAL 3,000 2027-08-29	EUR	9.007	0,85	0	0,00
XS2889374356 - Bonos CATERPILLAR INC 3,023 2027-09-03	EUR	10.261	0,97	5.157	0,80
XS2289408440 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,163 2027-10-20	EUR	8.427	0,79	0	0,00
XS2389757944 - Bonos ANZ NEW ZEALAND INT 0,200 2027-09-23	EUR	10.066	0,95	4.983	0,77
XS1292389415 - Bonos APPLE INC 2,000 2027-09-17	EUR	0	0,00	1.986	0,31
XS1992931508 - Bonos BRITSH PETROLEUM 0,831 2027-11-08	EUR	8.405	0,79	1.936	0,30
XS2593105393 - Bonos ASTRA ZENECA 3,625 2027-02-03	EUR	0	0,00	2.042	0,32
XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2026-12-15	EUR	0	0,00	5.125	0,79
XS2296203123 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 3,750 2027-11-11	EUR	5.070	0,48	0	0,00
XS1197833053 - Bonos COCA COLA 1,125 2026-12-09	EUR	0	0,00	4.711	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		558.720	52,69	231.099	35,68
PTBSSLOM0002 - Bonos BCR-BRISA CONCESSAO 2,375 2027-05-10	EUR	9.059	0,85	0	0,00
DE000A1919G4 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	0	0,00	5.454	0,84
DE000A2TSD4 - Bonos DEUTSCHE TELEKOM 0,875 2026-03-25	EUR	0	0,00	5.327	0,82
DE000A289XJ2 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,000 2026-08-22	EUR	0	0,00	5.777	0,89
DE000DL19U56 - Bonos DEUTSCHE BANK 2,625 2026-02-12	EUR	0	0,00	5.104	0,79
XS2400445289 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-07-27	EUR	0	0,00	5.791	0,89
XS1401174633 - Bonos HEINEKEN NV 1,000 2026-02-04	EUR	0	0,00	6.148	0,95
XS2001737324 - Bonos TELENOR A/S 0,750 2026-02-28	EUR	0	0,00	5.712	0,88
XS2002532724 - Bonos BECTON DICKINSON 1,208 2026-03-04	EUR	0	0,00	5.745	0,89
XS2102948994 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 0,250 2026-07-16	EUR	0	0,00	5.092	0,79
XS1603892149 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2027-04-27	EUR	10.124	0,95	0	0,00
XS1505573482 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 0,875 2026-10-25	EUR	0	0,00	2.860	0,44
XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 2,796 2026-02-23	EUR	0	0,00	1.942	0,30
XS2305600723 - Cupón Cero BANCO SANTANDER 1,997 2026-02-23	EUR	0	0,00	990	0,15
XS1405780963 - Bonos ASML 1,375 2026-04-07	EUR	0	0,00	5.773	0,89
XS2607183980 - Bonos HARLEY DAVIDSON 5,125 2026-03-05	EUR	0	0,00	6.393	0,99
XS1508831051 - Bonos ENAGAS 0,750 2026-07-27	EUR	0	0,00	5.417	0,84
XS1410582586 - Bonos AIRBUS SE 0,875 2026-02-13	EUR	0	0,00	5.429	0,84
XS2411726438 - Bonos LANDSBANKINN HF 0,750 2026-05-25	EUR	0	0,00	4.723	0,73
FR0012146801 - Bonos SANOFI 1,750 2026-09-10	EUR	0	0,00	5.469	0,84
FR0013213295 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-07-13	EUR	0	0,00	5.829	0,90
FR0013246733 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	1.095	0,10	5.461	0,84
FR0013248721 - Bonos KERING 1,500 2027-01-05	EUR	5.637	0,53	0	0,00
FR0013452893 - Bonos TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	10.270	0,97	4.699	0,73
FR0013512944 - Bonos STELLANTIS 2,750 2026-02-15	EUR	0	0,00	6.192	0,96
FR001400CSG4 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,000 2026-06-22	EUR	0	0,00	5.098	0,79
FR001400DAO4 - Bonos ORANO SA 5,375 2027-02-15	EUR	5.634	0,53	0	0,00
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,439 2026-06-29	EUR	0	0,00	747	0,12
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,449 2026-06-29	EUR	0	0,00	374	0,06
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,417 2026-06-29	EUR	0	0,00	282	0,04
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,711 2026-06-29	EUR	0	0,00	482	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,219 2026-06-29	EUR	0	0,00	1.856	0,29
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,065 2026-06-29	EUR	0	0,00	1.571	0,24
XS1114473579 - Bonos BRITISH PETROLEUM 2,213 2026-09-25	EUR	0	0,00	2.499	0,39
XS1117298163 - Bonos MOODY'S CORP 1,750 2026-12-09	EUR	9.643	0,91	0	0,00
XS2118280218 - Cupón Cero SIEMENS AG 2,642 2026-02-20	EUR	0	0,00	1.653	0,26
XS2118280218 - Cupón Cero SIEMENS AG 1,991 2026-02-20	EUR	0	0,00	2.971	0,46
XS2421006201 - Bonos WESTPAC BANK 0,427 2026-12-14	EUR	0	0,00	5.787	0,89
XS1821883102 - Bonos NETFLIX 3,625 2027-05-15	EUR	9.076	0,86	0	0,00
XS2325733413 - Bonos STELLANTIS 0,625 2026-12-30	EUR	7.918	0,75	0	0,00
XS2625968693 - Bonos BMW 3,250 2026-11-22	EUR	0	0,00	5.754	0,89
XS2626343375 - Bonos VOLVO TREASURY 3,625 2027-02-25	EUR	9.584	0,90	0	0,00
XS2228683277 - Bonos NISSAN MOTOR 2,652 2026-02-17	EUR	0	0,00	2.431	0,38
XS2328981431 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,336 2027-02-19	EUR	10.130	0,96	0	0,00
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-05-02	EUR	10.192	0,96	0	0,00
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2026-01-19	EUR	0	0,00	5.439	0,84
XS2531438351 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 2,500 2026-09-14	EUR	0	0,00	5.508	0,85
XS2633552026 - Bonos AUTOBANK 4,375 2026-05-08	EUR	0	0,00	5.894	0,91
BE634365713 - Bonos EUROCLEAR HOLDING NV 1,125 2026-12-07	EUR	0	0,00	5.140	0,79
XS1135337498 - Bonos APPLE INC 1,625 2026-11-10	EUR	0	0,00	4.773	0,74
XS2035473748 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-05-03	EUR	0	0,00	5.463	0,84
XS1136406342 - Bonos 3M COMPANY 1,500 2026-11-09	EUR	0	0,00	5.749	0,89
XS2537060746 - Bonos ARCELOR 4,875 2026-08-26	EUR	0	0,00	4.614	0,71
XS1637333748 - Bonos BRITISH TELECOM 1,500 2027-03-23	EUR	10.166	0,96	0	0,00
XS1840618059 - Bonos BAYER AG 1,500 2026-03-26	EUR	0	0,00	6.061	0,94
XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-08-21	EUR	0	0,00	5.400	0,83
XS1048629041 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 2,500 2026-03-24	EUR	0	0,00	4.808	0,74
XS1750986744 - Bonos ENEL SPA 1,125 2026-06-16	EUR	0	0,00	5.048	0,78
XS2053052895 - Bonos ELECTRICIDAD PORTUGA 0,375 2026-06-16	EUR	0	0,00	5.779	0,89
XS2153406868 - Bonos TOTALENERGIES SE 1,491 2027-01-08	EUR	9.603	0,91	0	0,00
XS2154325489 - Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	0	0,00	5.402	0,83
XS2055106137 - Bonos OTE 0,875 2026-09-24	EUR	0	0,00	4.027	0,62
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-10-15	EUR	0	0,00	5.399	0,83
XS2456247605 - Bonos BASF 0,750 2026-02-17	EUR	0	0,00	6.045	0,93
XS2758931880 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITAL 3,733 2027-01-02	EUR	10.903	1,03	0	0,00
XS1960678255 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,125 2026-12-07	EUR	9.574	0,90	0	0,00
XS2767979052 - Bonos INFINEON TECH 3,375 2027-01-26	EUR	10.240	0,97	0	0,00
XS1069539291 - Bonos DIAGEO 2,375 2026-02-20	EUR	0	0,00	6.161	0,95
XS2672452237 - Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2027-02-01	EUR	10.301	0,97	0	0,00
XS2473715675 - Bonos BANK OF MONTREAL 2,750 2027-06-15	EUR	9.001	0,85	0	0,00
XS2745344601 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,625 2026-10-11	EUR	0	0,00	5.762	0,89
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	0	0,00	6.126	0,95
XS2177555062 - Bonos AMADEUS 2,875 2027-02-20	EUR	9.627	0,91	0	0,00
XS1980270810 - Bonos TERNA SPA 1,000 2026-04-10	EUR	0	0,00	6.118	0,94
XS2391860843 - Bonos LINDE 0,000 2026-08-30	EUR	0	0,00	5.466	0,84
XS2593105393 - Bonos ASTRA ZENECA 3,625 2027-02-03	EUR	5.689	0,54	0	0,00
XS1793349926 - Bonos SAINT GOBAIN 1,125 2026-03-23	EUR	0	0,00	6.125	0,95
XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-01-14	EUR	0	0,00	6.049	0,93
XS1197833053 - Bonos COCA COLA 1,125 2026-12-09	EUR	8.985	0,85	0	0,00
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEM 4,125 2026-05-15	EUR	0	0,00	5.538	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		192.451	18,15	280.725	43,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		948.907	89,48	588.135	90,81
TOTAL RENTA FIJA		948.907	89,48	588.135	90,81
FI0008812011 - Participaciones EVLI-RAHASTOYHTIÖ OY	EUR	14.127	1,33	0	0,00
TOTAL IIC		14.127	1,33	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		963.035	90,81	588.135	90,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.019.790	96,16	607.102	93,74

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.