

DB CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5770

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** ERNST & YOUNG S.L.**Grupo Gestora:** DEUTSCHE BANK **Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositorio:** AA- (FITCH)

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

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

dbwm.spain@db.com

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: 26/05/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1/7

Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 1 año. Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofAML 0-1 years Euro Government TR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo). Política de inversión: Se podrá invertir 0-100% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta 30% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), de emisores/mercados OCDE (con predominio de la zona euro), pudiendo invertir hasta un 10% en emisores/ mercados emergentes. Las emisiones tendrán al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. No obstante, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o sin rating. Para emisiones a las que se exigen un rating mínimo, en caso de no estar calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año. La exposición máxima al riesgo divisa será del 10% de la exposición total. 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a la regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,39	0,01	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	1,20	1,26	1,47

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 B	59.523.550,33	59.521.406,28	3.494,00	3.805,00	EUR	0,00	0,00	200.000,00 Euros	NO
CLASE A	9.494.983,80	5.735.072,97	2.863,00	1.615,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	599.485,55	599.485,55	4,00	4,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	388.519	385.255	274.825	229.148
CLASE A	EUR	96.623	57.931	0	0
CLASE I	EUR	6.428	6.369	6.130	11.019

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	6,5271	6,4725	6,3332	6,1352
CLASE A	EUR	10,1762	10,1011	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	10,7221	10,6245	10,3801	10,0406

(*)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 B	al fondo	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	0,64	0,21	0,51	0,48	2,20	3,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	26-05-2026	-0,05	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	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	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,36	0,42	0,29	0,14	0,16	0,18	0,20		
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42	13,30		
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	5,65	0,28	2,84	3,14		
INDICE ICE BOFAML	0,24	0,27	0,22	0,08	0,13	0,15	0,19		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,04		0,01		0,02		

(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.

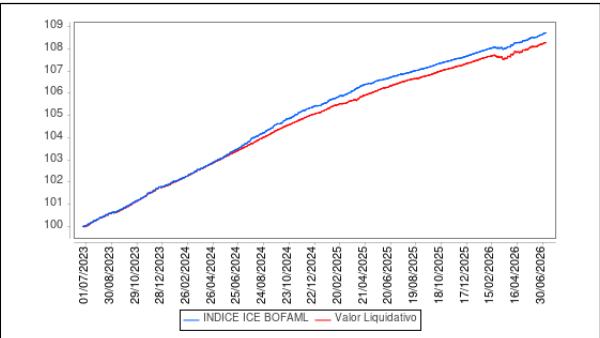
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,36	0,25	

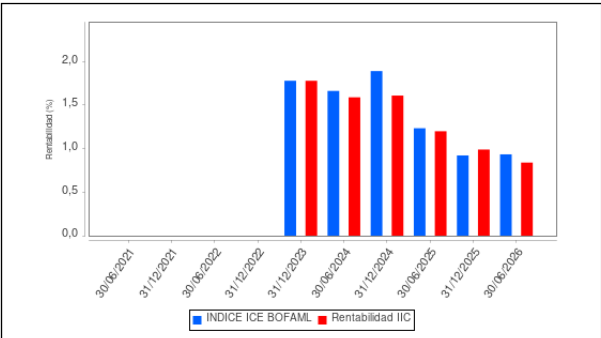
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 A .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	0,74	0,59	0,16	0,46	0,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	26-05-2026	-0,05	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	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	0,36	0,42	0,28	0,14	0,16				
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85				
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	5,65	0,28				
INDICE ICE BOFAML	0,24	0,27	0,22	0,08	0,13				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,10	0,10							

(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 periodos con política de inversión homogénea.

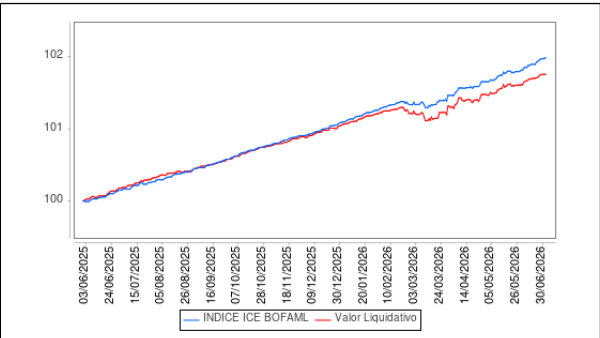
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,14	0,13	0,14	0,14	0,34			

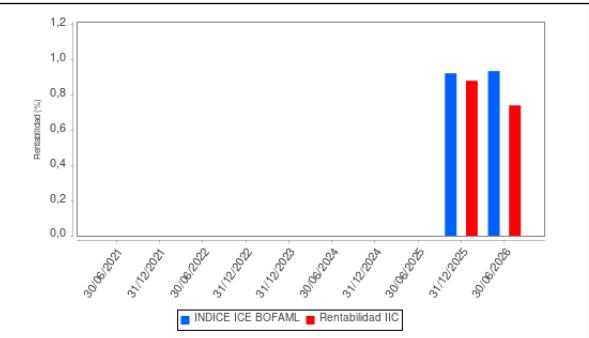
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,92	0,67	0,24	0,54	0,51	2,35	3,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	26-05-2026	-0,05	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	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	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,36	0,42	0,29	0,14	0,16	0,18	0,20		
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42	13,30		
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	5,65	0,28	2,84	3,14		
INDICE ICE BOFAML	0,24	0,27	0,22	0,08	0,13	0,15	0,19		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)			0,01	0,06	0,06	0,06	0,07		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

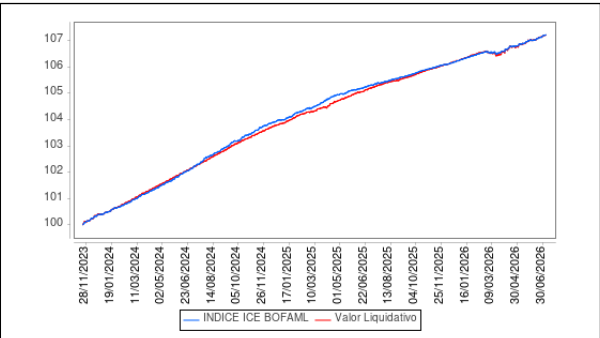
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,21	0,05	

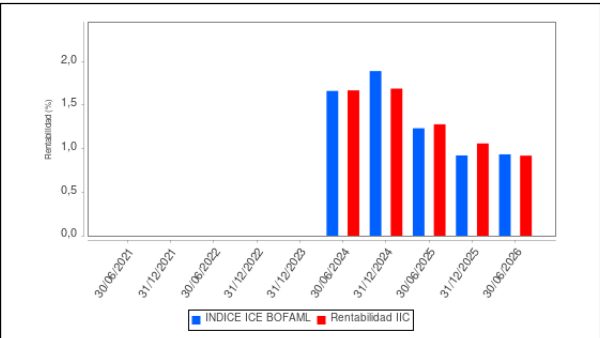
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	328.789	7.543	3
Renta Fija Mixta Internacional	129.988	143	4
Renta Variable Mixta Euro	485.048	10.413	6
Renta Variable Mixta Internacional	342.296	3.337	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	229.948	3.235	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
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	482.893	6.127	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	0	0	0
Total fondos	1.998.963	30.798	4,87

*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	476.092	96,85	413.921	92,07
* Cartera interior	101.220	20,59	76.863	17,10
* Cartera exterior	370.723	75,42	333.452	74,17
* Intereses de la cartera de inversión	4.150	0,84	3.606	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.625	3,18	35.760	7,95
(+/-) RESTO	-148	-0,03	-126	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	491.570	100,00 %	449.555	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)	449.555	372.290	449.555	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,88	16,89	7,88	-47,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,82	0,96	0,82	-4,95
(+) Rendimientos de gestión	1,02	1,15	1,02	-1,52
+ Intereses	0,68	1,24	0,68	-39,03
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	-5,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	-0,31	0,24	-188,64
± 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)	0,00	0,00	0,00	-216,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,19	0,07	-59,83
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	90,15
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,19	-0,20	16,10
- Comisión de gestión	-0,17	-0,16	-0,17	16,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	10,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-13,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	23,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	491.570	449.555	491.570	

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

3. Inversiones financieras

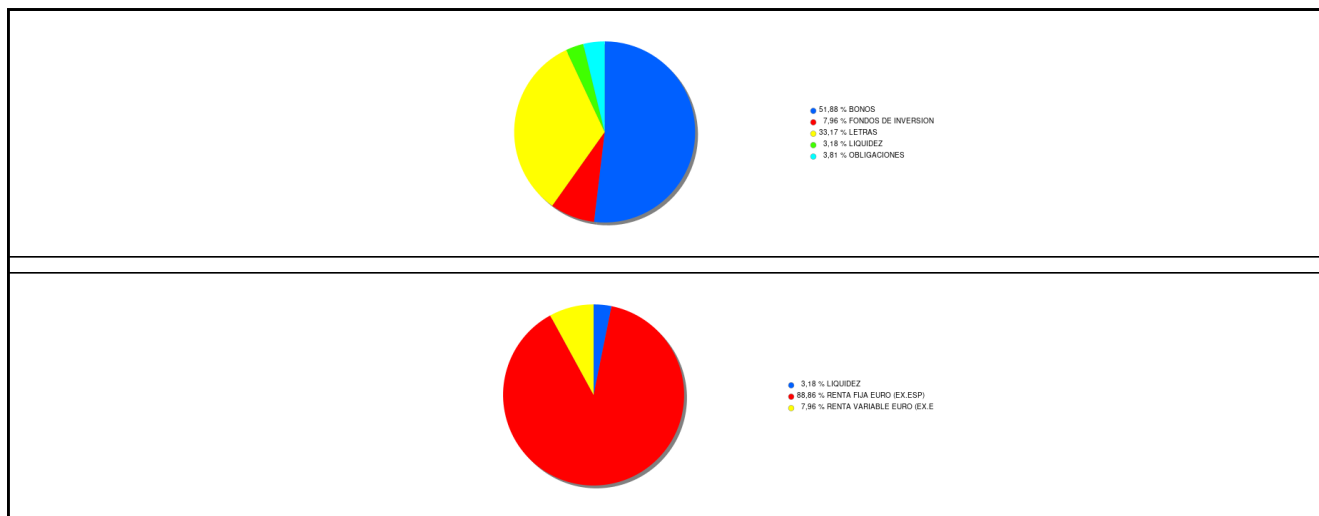
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101.219	20,59	76.863	17,10
TOTAL RENTA FIJA	101.219	20,59	76.863	17,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	101.219	20,59	76.863	17,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	331.583	67,45	274.666	61,10
TOTAL RENTA FIJA	331.583	67,45	274.666	61,10
TOTAL IIC	39.139	7,96	58.786	13,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	370.723	75,42	333.452	74,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	471.942	96,01	410.315	91,27

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

El 12/06/2026 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A.,

como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DB CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5770), al objeto de modificar el régimen de preavisos para determinados reembolsos.

Número de registro: 315697

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Participaciones Significativas

El fondo no tiene participaciones significativas.

f) Se han adquirido valores de RF por valor de 19.654.922,7 EUR durante el semestre en el que BNP han sido contrapartida y 4.915.733,41 EUR en el que DB ha sido contrapartida.

h) Operaciones Vinculadas:

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las cuentas anuales contarán con un anexo de sostenibilidad al informe anual.

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 se caracterizó por una marcada dicotomía en los mercados financieros, impulsada de manera crucial por la evolución del conflicto en Irán y sus consiguientes ramificaciones. Mientras que el primer trimestre estuvo dominado por una escalada de tensiones y un significativo aumento en los precios del petróleo, el segundo trimestre trajo consigo un alivio considerable tras la firma de un acuerdo interino entre Estados Unidos e Irán, lo que provocó un colapso en los precios del crudo y una disipación de los temores de estanflación.

El primer trimestre de 2026 representó un período desafiante para los retornos de los activos, con el conflicto en Irán captando la mayor parte de la atención del mercado. Aunque los meses de enero y febrero mostraron una fortaleza inicial en los activos de riesgo, la situación geopolítica se deterioró a finales de febrero. La especulación sobre un posible ataque de EE. UU. a Irán comenzó en enero, exacerbada por publicaciones del expresidente Trump que sugerían una postura agresiva, lo que impulsó el precio del crudo Brent un 16,2% en ese mes. Los ataques reales comenzaron el 28 de febrero, provocando un aumento inmediato del petróleo, con el Brent subiendo un 7,26% el 2 de marzo, su mayor salto diario desde marzo de 2022. Al cierre del primer trimestre, el Brent había escalado un 94%, alcanzando los 118,35 \$/bbl, lo que marcó su mayor salto trimestral desde el tercer trimestre de 1990, durante la Guerra del Golfo.

Este aumento descontrolado de los precios del petróleo avivó los temores de estanflación y elevó las expectativas de inflación, lo que llevó a los mercados a descontar la posibilidad de alzas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Consecuentemente, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años subieron 15 puntos básicos en el trimestre, hasta el 4,32%, mientras que los Bunds a 10 años aumentaron 15 puntos básicos, situándose en el 3,00%. A pesar de un fuerte inicio en enero y febrero, la escalada del conflicto y los temores de estanflación impactaron negativamente en las acciones globales. El S&P 500 cayó un 4,4% en términos de retorno total, registrando su mayor caída trimestral desde el tercer trimestre de 2022, y el STOXX 600 europeo también sufrió un descenso del 0,8%. Particularmente, los valores tecnológicos experimentaron una notable venta masiva, con el componente de software del S&P 500 cayendo un 23,7% en el primer trimestre, su mayor descenso desde el cuarto trimestre de 2008.

En otros desarrollos clave del trimestre, la Corte Suprema de EE. UU. dictaminó que el uso de la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional para imponer aranceles era inconstitucional, lo que anuló aproximadamente la mitad de los aranceles impuestos por Trump el año anterior. Sin embargo, el expresidente anunció rápidamente un nuevo arancel del 10% bajo la Ley de Comercio de 1974. En Japón, el Primer Ministro Takaichi obtuvo una gran mayoría en las elecciones anticipadas de febrero, impulsando inicialmente el Nikkei. A pesar de la caída global en marzo, el Nikkei fue uno de los pocos índices importantes que logró terminar el primer trimestre con ganancias, tanto en moneda local como en dólares estadounidenses. En cuanto a los activos con mayores ganancias en el primer trimestre, el petróleo, con una subida del Brent del 94%, el oro, con un avance del 8,1%, y la plata, con una subida del 4,9%, destacaron, mientras que las mayores pérdidas se registraron en las criptomonedas, con Bitcoin retrocediendo un 22,2%, y la renta variable, con caídas del 4,4% en el S&P 500 y del 0,8% en el STOXX 600.

El segundo trimestre de 2026 contrastó notablemente con el primero, inyectando una ola de alivio en los mercados globales, siendo la desescalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán el factor determinante. Tras una serie de amenazas y negociaciones intermitentes a lo largo de abril y mayo, se logró un acuerdo interino entre ambos países a mediados de junio, lo que provocó un drástico colapso en los precios del petróleo. El crudo Brent cayó un 38,4% en el segundo trimestre, hasta los 72,92 \$/bbl, marcando su mayor descenso trimestral desde la caída del primer trimestre de 2020. No obstante, a pesar de esta caída, el Brent aún mantenía una ganancia acumulada del 19,8% en el año.

La disminución de los precios del petróleo significó que los temores de estanflación retrocedieran, lo que proporcionó un fuerte apoyo tanto a los bonos como a las acciones. Curiosamente, la resiliencia de los datos económicos, particularmente en EE. UU., con tres informes de empleo que superaron las expectativas en el segundo trimestre, impulsó a los bancos

centrales a adoptar una postura más restrictiva. Al inicio del segundo trimestre, los futuros descontaban recortes de 7 puntos básicos para la reunión de diciembre de la Fed, pero al final del trimestre el mercado ya anticipaba 38 puntos básicos de alzas de tipos, y la mitad de los funcionarios del FOMC preferían una subida de tipos en 2026. De manera similar, el BCE llevó a cabo su primera subida de tipos desde 2023, con un aumento de 25 puntos básicos en junio, elevando el tipo de depósito al 2,25%. Incluso el Banco de Japón realizó una subida de 25 puntos básicos, llevando su tipo de política al 1%.

El alivio de los temores de estanflación y los datos resilientes ayudaron a las acciones a mantener su impulso. El S&P 500 subió un 15,2% en el segundo trimestre, logrando su mejor desempeño trimestral desde el rebote post-pandémico del segundo trimestre de 2020. Las acciones de chips tuvieron un rendimiento excepcional, con el índice de semiconductores de Filadelfia subiendo un 88,0% en el segundo trimestre, su mejor trimestre desde principios de la década de 1990, lo que elevó su ganancia acumulada del año al 101,7%. El KOSPI de Corea del Sur también experimentó una subida significativa del 67,9% en el segundo trimestre, su mejor trimestre desde el cuarto trimestre de 1998. En el ámbito de los bonos soberanos, la disminución de los temores inflacionarios contribuyó a su recuperación. Los bonos soberanos de la Eurozona subieron un 1,9% y los Tesoros de EE. UU. un 0,4% en el segundo trimestre. En el mercado de divisas, el dólar estadounidense continuó su ascenso, con una subida del 1,2% en el segundo trimestre, marcando su cuarto trimestre consecutivo de ganancias. Por el contrario, el yen japonés cayó a su nivel más débil frente al dólar desde 1986. Entre los activos con mayores ganancias en el segundo trimestre, la renta variable, con avances del 15,2% en el S&P 500 y del 11,9% en el STOXX 600, especialmente las acciones de chips, sobresalieron. Sin embargo, el petróleo, con una caída del Brent del 38,4%, los metales preciosos, con descensos del 14,1% en el oro y del 22,0% en la plata, y el yen japonés se encontraron entre las mayores pérdidas.

En resumen, el primer semestre de 2026 fue un viaje volátil que, a pesar de los temores iniciales de estanflación, concluyó con una nota positiva para muchos activos de riesgo. La renta variable, pese a un primer trimestre desafiante, experimentó una fuerte recuperación en el segundo trimestre, lo que se tradujo en ganancias significativas para el año. El índice de semiconductores de Filadelfia destacó con una impresionante ganancia del 101,7% acumulada en el año, y el KOSPI de Corea del Sur también subió un notable 102,4% en el mismo periodo. El S&P 500, por su parte, terminó el semestre con una ganancia del 15,2% acumulada en el año. En el mercado de materias primas, el petróleo Brent, a pesar de su marcada caída en el segundo trimestre, aún mantenía una ganancia del 19,8% acumulada en el año. Sin embargo, los metales preciosos como el oro, con una caída del 14,1%, y la plata, con un descenso del 22,0%, tuvieron un semestre complicado debido al resurgimiento de los tipos de interés y la disipación de los riesgos geopolíticos. En cuanto a las divisas, el dólar estadounidense continuó su racha ascendente, con un aumento del 2,9% acumulado en el año, mientras que el yen japonés se debilitó considerablemente. Finalmente, los bonos soberanos, después de un difícil primer trimestre, lograron recuperarse en el segundo trimestre, mostrando ganancias modestas para los Tesoros de EE. UU., con una subida del 0,4%, y los soberanos de la Eurozona, con un avance del 1,9%.

En conclusión, la primera mitad de 2026 estuvo profundamente influenciada por la evolución del conflicto iraní, que pasó de ser una fuente de gran preocupación y volatilidad en el primer trimestre a un factor de alivio y recuperación de la confianza en el segundo trimestre. Esto, combinado con una sorprendente resiliencia en los datos económicos y la consecuente postura restrictiva de los bancos centrales, redefinió las dinámicas del mercado a lo largo del semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el ejercicio, la gestión del fondo se ha centrado en una administración activa de la duración, adaptándola a los fuertes movimientos observados en los tramos cortos de las curvas de tipos. En este sentido, se han realizado ajustes tanto de reducción como de ampliación de duración con el objetivo de aprovechar los distintos niveles de rentabilidad ofrecidos

por el mercado y preservar la flexibilidad de la cartera ante los cambios en las expectativas de política monetaria.

Por otro lado, se ha reducido la exposición a crédito corporativo como consecuencia del estrechamiento de los diferenciales y del menor atractivo relativo de este segmento frente a otras alternativas de renta fija de corto plazo. En paralelo, se ha mantenido una preferencia por deuda periférica, al considerar que continúa ofreciendo una prima atractiva dentro del universo de deuda pública europea, siempre dentro de los límites de riesgo y de la política de inversión del fondo.

c) Índice de referencia.

100.0%(100.0% ICE BOFA 0-1 YEAR EURO GOVERNMENT)

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

El patrimonio del fondo ha aumentado durante el periodo para las clases A, B e I del fondo, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participantes del fondo ha aumentado en la clase A, ha disminuido en la clase B y no ha habido cambios respecto a la clase I, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 0.74%, la clase B ha obtenido una rentabilidad del 0.84% y la clase I ha obtenido una rentabilidad del 0.92%, frente a su índice de referencia que se movió un 0.94%.

Durante el periodo considerado, las clases A, B e I del fondo incurrieron en unos gastos indirectos de 0% y unos gastos totales de 0.27%, 0.17% y 0.10% sobre el patrimonio para las clases A, B e I respectivamente.

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

En el cuadro de Comparativa puede verse el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo comenzó y finalizó el semestre con una posición de inversión en renta variable del 0.00%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del valor liquidativo del fondo ha estado alrededor del 0.35% en la clase A y 0.36% en la clase B y 0.36% en la clase I.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas.

El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, el entorno de mercado continuará condicionado por la evolución del conflicto en Irán, el comportamiento de los precios de la energía y el impacto de estos factores sobre el crecimiento económico, la inflación y las decisiones de los bancos centrales. El escenario central contempla una moderación del crecimiento global y una inflación más persistente, en un contexto en el que los mercados financieros han mostrado resiliencia, aunque sujetos a episodios de volatilidad.

En este contexto, se mantendrá una gestión prudente y flexible de la cartera, adaptando la exposición a las distintas clases de activo en función de la evolución de los datos macroeconómicos, de las expectativas de política monetaria y de las condiciones de mercado. La persistencia de presiones inflacionistas y la posibilidad de que los bancos centrales mantengan un sesgo restrictivo aconsejan conservar un enfoque selectivo y diversificado.

En renta fija, las rentabilidades actuales siguen ofreciendo niveles atractivos, si bien los diferenciales de crédito se sitúan en niveles reducidos. Por ello, la actuación previsible del fondo se orientará hacia activos de mayor calidad crediticia, con preferencia por deuda pública y crédito investment grade, manteniendo cautela en aquellos segmentos con menor margen de protección frente a posibles ampliaciones de diferenciales o deterioro del ciclo económico.

En renta variable, se prevé mantener una exposición equilibrada y coherente con la política de inversión del fondo, priorizando compañías con modelos de negocio sólidos, balances saneados y capacidad de generación de beneficios. La selección de valores tendrá en cuenta tanto la resiliencia mostrada por los mercados como los riesgos asociados a valoraciones exigentes, concentración sectorial y sensibilidad a los costes energéticos.

La evolución de las materias primas, especialmente del petróleo y del gas, seguirá siendo un factor relevante para las perspectivas de inflación y crecimiento. Asimismo, activos como el oro podrán mantener un papel diversificador en cartera en un entorno de incertidumbre geopolítica, niveles elevados de deuda pública y posibles movimientos en las divisas.

En materia de divisas, se mantendrá un seguimiento de la evolución del dólar estadounidense, el euro y las principales monedas asiáticas, procurando que la exposición cambiaria sea coherente con los objetivos de diversificación y control del riesgo del fondo.

En conjunto, la actuación previsible del fondo consistirá en mantener una cartera diversificada, con una gestión activa del riesgo y una asignación de activos ajustada al escenario de mercado. Las decisiones de inversión se adoptarán en función de la evolución de las condiciones económicas y financieras, buscando preservar el equilibrio entre la participación en oportunidades de mercado y la protección frente a posibles episodios de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2026-01-16	EUR	0	0,00	14.830	3,30
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,898 2026-01-16	EUR	0	0,00	991	0,22
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,961 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.983	0,44
ES0L02605084 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2026-05-08	EUR	0	0,00	11.876	2,64
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,028 2026-07-10	EUR	1.968	0,40	1.969	0,44
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,974 2026-07-10	EUR	7.898	1,61	7.898	1,76
ES0L02608070 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2026-08-07	EUR	10.812	2,20	10.817	2,41
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,021 2026-09-04	EUR	9.806	1,99	9.813	2,18
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,008 2026-09-04	EUR	4.915	1,00	4.918	1,09
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,028 2026-11-06	EUR	9.806	1,99	9.820	2,18
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,030 2026-11-06	EUR	4.910	1,00	0	0,00
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,017 2026-12-04	EUR	9.814	2,00	0	0,00
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,024 2026-12-04	EUR	9.818	2,00	0	0,00
ES0L02702055 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,270 2027-02-05	EUR	9.790	1,99	0	0,00
ES0L02703053 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,525 2027-03-05	EUR	9.771	1,99	0	0,00
ES0L02704093 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,504 2027-04-09	EUR	9.791	1,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		99.099	20,16	74.916	16,66
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER SA 1,250 2027-06-23	EUR	2.120	0,43	1.947	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.120	0,43	1.947	0,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101.219	20,59	76.863	17,10
TOTAL RENTA FIJA		101.219	20,59	76.863	17,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		101.219	20,59	76.863	17,10
XS1551294256 - Bonos STATE OF ISRAEL 1,500 2027-01-18	EUR	0	0,00	3.926	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT000554982 - Bonos CCTS EU 2,107 2031-10-15	EUR	20.388	4,15	20.779	4,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.388	4,15	24.706	5,50
FR0013250560 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 1,000 2027-05-25	EUR	16.737	3,40	0	0,00
XS1551294256 - Bonos STATE OF ISRAEL 1,500 2027-01-18	EUR	7.888	1,60	0	0,00
XS2711443932 - Bonos STATE OF ISRAEL 5,000 2026-10-30	EUR	12.234	2,49	12.267	2,73
FR0128838499 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 0,000 2026-01-28	EUR	0	0,00	8.899	1,98
FR0128838499 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 1,903 2026-01-28	EUR	0	0,00	8.900	1,98
FR0128983998 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 2,025 2026-04-22	EUR	0	0,00	9.883	2,20
FR0128984004 - Bonos FRENCH REPUBLIC 0,000 2026-05-20	EUR	0	0,00	11.864	2,64
IT0005640666 - Bonos FRENCH REPUBLIC 0,000 2026-03-13	EUR	0	0,00	16.777	3,73
IT0005650574 - Bonos BUONI ORDINARI DEL T 0,000 2026-05-14	EUR	0	0,00	22.630	5,03
FR0128984012 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 0,000 2026-06-17	EUR	0	0,00	9.844	2,19
IT0005664484 - Letras REPUBLIC OF ITALY 1,985 2026-01-30	EUR	0	0,00	9.907	2,20
FR0129132728 - Bonos FRENCH REPUBLIC 0,000 2026-07-15	EUR	9.844	2,00	9.842	2,19
FR0129132736 - Bonos FRENCH REPUBLIC 0,000 2026-08-12	EUR	11.799	2,40	11.799	2,62
FR0129132744 - Bonos FRENCH REPUBLIC 0,000 2026-09-09	EUR	14.718	2,99	14.722	3,27
IT0005660029 - Bonos BUONI ORDINARI DEL T 0,000 2026-07-14	EUR	11.831	2,41	11.832	2,63
IT0005666851 - Bonos BUONI ORDINARI DEL T 0,000 2026-08-14	EUR	0	0,00	10.810	2,40
IT0005666851 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,000 2026-08-14	EUR	10.807	2,20	0	0,00
IT0005669269 - Bonos BUONI ORDINARI DEL T 0,000 2026-09-14	EUR	4.905	1,00	4.894	1,09
IT0005669269 - Bonos BUONI ORDINARI DEL T 2,054 2026-09-14	EUR	9.797	1,99	9.804	2,18
FR0129287324 - Bonos FRENCH REPUBLIC 0,000 2026-11-04	EUR	9.813	2,00	0	0,00
FR0129287324 - Bonos FRENCH REPUBLIC 2,135 2026-11-04	EUR	9.800	1,99	9.814	2,18
IT0005678492 - Letras BUONI ORDINARI DEL T 2,120 2026-11-13	EUR	9.794	1,99	9.812	2,18
IT0005678492 - Letras BUONI ORDINARI DEL T 2,108 2026-11-13	EUR	4.906	1,00	0	0,00
IT0005678492 - Letras BUONI ORDINARI DEL T 2,075 2026-11-13	EUR	4.909	1,00	0	0,00
IT0005684888 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 2,059 2026-12-14	EUR	9.806	1,99	0	0,00
IT0005684888 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 2,063 2026-12-14	EUR	9.810	2,00	0	0,00
FR0129287340 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,070 2026-12-30	EUR	9.793	1,99	0	0,00
FR0129287340 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,062 2026-12-30	EUR	9.797	1,99	0	0,00
FR0129437580 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,357 2027-02-24	EUR	6.841	1,39	0	0,00
FR0129437580 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,343 2027-02-24	EUR	9.772	1,99	0	0,00
FR0129437580 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,610 2027-02-24	EUR	7.817	1,59	0	0,00
IT0005695256 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,000 2027-02-12	EUR	24.452	4,97	0	0,00
IT0005699340 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,000 2027-03-12	EUR	21.472	4,37	0	0,00
FR0129570620 - Letras FRENCH REPUBLIC 2,559 2027-04-21	EUR	9.777	1,99	0	0,00
IT0005704447 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,000 2027-04-14	EUR	9.782	1,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		278.900	56,74	204.300	45,44
XS1501166869 - Bonos TOTAL CAPITAL S.A. 3,369 2026-10-06	EUR	3.012	0,61	2.861	0,64
XS1629774230 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2027-06-14	EUR	1.998	0,41	1.996	0,44
XS2193982803 - Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,362 2027-04-23	EUR	0	0,00	966	0,21
XS2865534437 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 1,097 2027-07-22	EUR	8.985	1,83	8.986	2,00
XS2949317676 - Bonos IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2030-08-28	EUR	5.171	1,05	5.114	1,14
XS2176621170 - Bonos ING GROEP NV 2,125 2026-02-26	EUR	0	0,00	7.938	1,77
XS2310118976 - Bonos CAIXABANK SA 1,250 2026-03-18	EUR	0	0,00	4.966	1,10
FR001400AY79 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,875 2027-06-16	EUR	3.011	0,61	3.035	0,68
DE000A30VGD9 - Bonos HERAEUS FINANCE GMBH 2,625 2027-03-09	EUR	0	0,00	1.990	0,44
XS2319954710 - Bonos STANDARD CHARTERED P 1,200 2026-09-23	EUR	1.991	0,41	1.962	0,44
XS2388141892 - Bonos ADECCO INT FINANCIAL 1,000 2027-03-21	EUR	0	0,00	726	0,16
XS2334852253 - Bonos ENI SPA 2,000 2027-05-11	EUR	2.964	0,60	2.215	0,49
FR0014001R34 - Obligaciones LA BANQUE POSTALE 0,750 2027-05-03	EUR	1.932	0,39	1.926	0,43
FR0014005EJ6 - Bonos DANONE SA 1,000 2026-09-16	EUR	1.243	0,25	980	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.308	6,17	45.661	10,16
DE000A30VGD9 - Bonos HERAEUS FINANCE GMBH 2,625 2027-03-09	EUR	1.988	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.988	0,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		331.583	67,45	274.666	61,10
TOTAL RENTA FIJA		331.583	67,45	274.666	61,10
IE00BF5GB717 - Participaciones ISHARES EURO FLOATING RATE BON	EUR	10.086	2,05	10.103	2,25
IE000RHYOR04 - Participaciones ISHARES	EUR	18.152	3,69	37.890	8,43
LU2300294316 - Participaciones AMUNDI EURO CORP 0-1Y ESG UCIT	EUR	10.900	2,22	10.792	2,40
TOTAL IIC		39.139	7,96	58.786	13,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		370.723	75,42	333.452	74,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		471.942	96,01	410.315	91,27

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.