

Abante Cartera Renta Fija FI

Nº Registro CNMV: 4374

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: A-

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.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: 10/06/2011

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: El Fondo invierte el 100% de su exposición total, directa o indirectamente en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE, principalmente en euros.

La duración media de la cartera podrá oscilar entre 0 a y 6 años.

Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), como máximo un 30% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). Ratings referidos a fecha de compra.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total.

La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El Fondo podrá invertir, hasta un 10% de su patrimonio, en IIC financieras de Renta Fija, incluyendo ETFs, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al Grupo de la Gestora.

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, diversificados 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.

Este fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITs).

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	0,00	0,07	0,00	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	1,84	1,79	1,99

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.813.235,98	1.345.908,86
Nº de Partícipes	461	191
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	51.097	10,6159
2025	14.223	10,5679
2024	34.933	10,3084
2023	52.257	9,9400

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,93	0,00	0,93	0,93	0,00	0,93	patrimonio	
Comisión de depositario			0,11			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,45	2,36	-1,86	0,38	0,46	2,52	3,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	15-05-2026	-0,44	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,00	08-04-2026	1,00	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	2,99	3,26	2,62	0,28	0,32	0,63	1,41		
Ibex-35	18,88	18,23	19,50	11,41	12,59	16,02	13,12		
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,73	0,55	0,18	0,22	0,33	0,62		
90% JPM EMU Bond 1-3 Index y 10% Ester Index	1,39	1,59	1,14	0,42	0,59	0,78			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32		

(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.

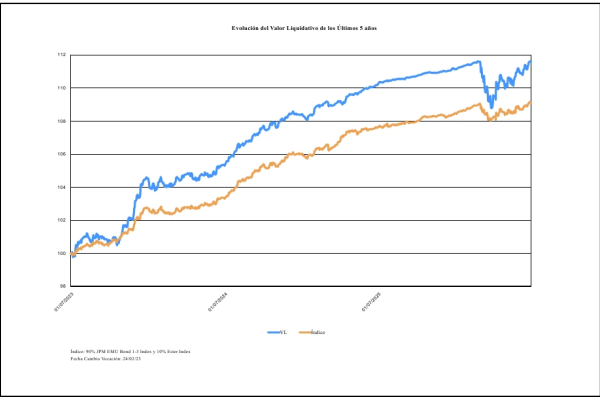
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,09	0,71	0,24	0,24	0,24	0,93	0,92	0,92	1,67

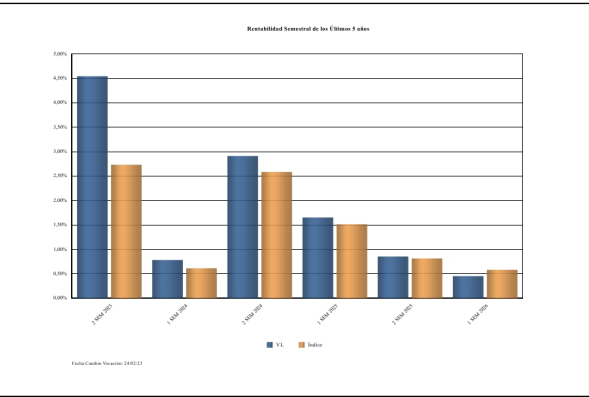
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.612	402	0,24
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	35.074	191	2,36
Renta Fija Mixta Internacional	688.462	4.425	1,18
Renta Variable Mixta Euro	96.667	418	2,72
Renta Variable Mixta Internacional	1.605.821	11.058	6,37
Renta Variable Euro	141.318	2.594	7,48
Renta Variable Internacional	1.004.267	10.119	10,70
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	184.389	378	7,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.792.612	29.584	6,47

*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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.828	97,52	14.070	98,92
* Cartera interior	11.374	22,26	2.372	16,68
* Cartera exterior	38.071	74,51	10.904	76,66
* Intereses de la cartera de inversión	382	0,75	794	5,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.339	2,62	172	1,21
(+/-) RESTO	-71	-0,14	-18	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	51.097	100,00 %	14.223	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)	14.223	18.748	14.223	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	183,27	-28,29	184,71	-884,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,79	0,86	2,79	402,35
(+) Rendimientos de gestión	3,91	1,34	3,91	321,76
+ Intereses	-2,02	1,94	-2,02	-225,49
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,76	-0,64	5,76	-1.185,10
± 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)	0,15	0,00	0,15	-18.260,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,04	0,02	-57,10
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-11.192,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-0,48	-1,12	178,30
- Comisión de gestión	-0,93	-0,40	-0,93	176,51
- Comisión de depositario	-0,11	-0,05	-0,11	160,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	139,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	596,03
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	287,86
(+) 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)	51.097	14.223	51.097	

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

3. Inversiones financieras

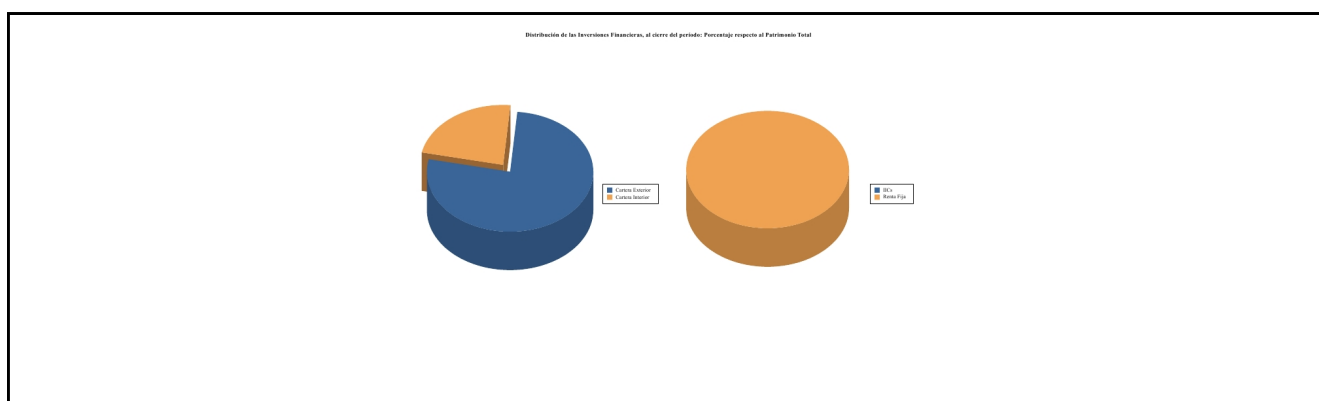
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.275	20,13	2.372	16,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.100	2,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	11.375	22,28	2.372	16,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.375	22,28	2.372	16,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.072	74,51	10.226	71,89
TOTAL RENTA FIJA	38.072	74,51	10.226	71,89
TOTAL IIC	0	0,00	679	4,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.072	74,51	10.904	76,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.446	96,79	13.276	93,33

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
DE000BU22130	Futuros comprados	9.939	Inversión
Total otros subyacentes		9939	
TOTAL OBLIGACIONES		9939	

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

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de NOCEDAL INVERSIONES 2002, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2745), DUX RENTINVER RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3191), por Abante Cartera Renta Fija FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4374).

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

Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente:

Total Compras: 74501840,15 euros (2,07%)

Total Venta: 74507537,95 euros (2,07%)

Abante Asesores S.A. es oficina virtual de Bankinter S.A., y ha percibido ingresos por importe de 2813 (0,01%)

Durante el periodo ha realizado operaciones de compra de valores representativos de deuda emitidos por su depositario., en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación:

Bankinter SA: 306144 euros (1,55%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

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 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad

geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada —con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza—, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo.

El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo —unos 20 dólares por encima del mes anterior— y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica.

En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo.

Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo —energía, materiales y utilities—, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (-2,76%) y telecomunicaciones (-0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial.

La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre —el del grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291—, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre).

En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock

geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, la cartera ha reforzado significativamente la duración mediante futuros sobre el bono alemán a 2 años Euro-Schatz, y ha incorporado deuda pública alemana ligada a la inflación, un bono del Estado español a largo plazo y emisiones subordinadas perpetuas de entidades bancarias españolas (Abanca, Ibercaja). En paralelo, se ha salido por completo de una decena de emisiones corporativas de sectores diversos —transporte, industria, aerolíneas, automoción, tecnología e inmobiliario— entre ellas Ferrovie Dello Stato, ArcelorMittal, Deutsche Lufthansa, Nissan Motor, Volkswagen y Merlin Properties. La cartera mantiene un perfil de renta fija directa, sin exposición a renta variable.

c) Índice de referencia.

El fondo utiliza como índice de referencia una combinación de 90% J.P. Morgan EMU Government Bond Index 1-3 Year y 10% €STR. En el semestre ha obtenido un 0,45%, frente al 0,58% del índice, un diferencial de -0,13 puntos porcentuales.

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

El patrimonio ha pasado de 14,22 a 51,55 millones de euros y el número de partícipes de 191 a 461 —un crecimiento notable en ambos casos durante el semestre gracias a la fusión con otras 2 IICs—. El ratio de gastos del semestre ha sido del 1,09% sobre el patrimonio medio, desglosado en una comisión de gestión del 0,93%, una comisión de depositario del 0,11% y un 0,05% por otros conceptos. Hay que tener en cuenta que el gasto "en términos de patrimonio medio" queda muy desvirtuado debido a la fusión, pues esta se realiza a finales del semestre.

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

El comportamiento del fondo ha sido bueno. No se puede comparar con otros fondos de la Gestora al ser el único fondo Renta Fija Euro.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre los mayores incrementos de peso destacan los futuros sobre el bono alemán a 2 años Euro-Schatz (+19,49%), el Bono del Estado Alemán ligado a la inflación al 0,5% con vencimiento 2030 (+5,92%) y el Bono del Estado Español al 3,50% con vencimiento 2041 (+2,15%). Entre las mayores reducciones se encuentran la venta total de Ferrovie Dello Stato al 3,75% con vencimiento 2027 (-2,93%), la venta total de ArcelorMittal al 4,875% con vencimiento 2026 (-2,89%) y la venta total de Optics Bidco al 3,625% con vencimiento 2026 (-2,87%).

Los activos de mejor comportamiento en el periodo fueron Rothschild & Co Continuation Finance PLC (+9,38%), el Bono del Estado Alemán ligado a la inflación al 0,10% con vencimiento 2046 (+5,15%) e Intesa Sanpaolo al 6,375% perpetuo (+4,95%); los de peor comportamiento, Renault RCI Banque (-5,47%), Stellantis NV (-0,59%) y BBVA (-0,16%).

El fondo no mantiene posiciones en un mismo emisor que superen el 10% del patrimonio (el mayor, el Bono del Estado Alemán ligado a la inflación al 0,5% con vencimiento 2030, representa un 5,92%). Durante el periodo se han utilizado instrumentos derivados en la gestión de la cartera. El resultado en derivados durante el periodo ha supuesto una rentabilidad del 0,15% sobre el patrimonio medio, mientras que la inversión en instituciones de inversión colectiva (IICs) ha generado una rentabilidad del 0,02% sobre el patrimonio medio.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es del compromiso. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados en mercados organizados. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido el 6,88%. Durante el periodo, el fondo ha utilizado futuros sobre el bono alemán a 2 años Euro-Schatz para gestionar activamente la duración de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del fondo ha sido del 2,99%, un nivel bajo. Se ha situado por debajo de la del Ibex-35 (18,88%) y por encima de la de la Letra del Tesoro a un año (0,65%). Esta cifra es superior a la de su índice de referencia, cuya volatilidad en el semestre ha sido del 1,39%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El servicio de análisis nos permite añadir valor a la gestión del fondo. Por un lado, un gran banco de inversión con escala global nos ofrece opinión, que no es pública, y que aportan conocimiento de gran interés para nuestra labor de gestión como macroeconomía, geopolítica y mercados internacionales. Por otro lado, nos nutren de información relativa a la valoración de los activos (caros o baratos), los flujos (hacia dónde se traslada la liquidez) y el sentimiento de mercado (optimista o negativo) y, además, suelen ser los intermediarios que lideran los eventos de los mercados de capitales y trabajar con ellos nos permite acudir a estos eventos cuando lo consideramos interesante.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No se prevén cambios significativos en la cartera.

Los costes de transacción del año 2025 ascendieron a un 0,12% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	101	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211845310 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S. 1,00 2027-02-27	EUR	0	0,00	273	1,92
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2032-12-23	EUR	293	0,57	0	0,00
ES0265936056 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2029-04-02	EUR	109	0,21	0	0,00
ES0280907058 - Bonos UNICAJA BANCO SA VAR 2031-06-30	EUR	300	0,59	0	0,00
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	491	0,96	0	0,00
ES0378165023 - Bonos TECNICAS REUNIDAS, S.A. 5,15 2030-01-30	EUR	100	0,20	0	0,00
ES0378165049 - Bonos TECNICAS REUNIDAS, S.A. 5,42 2031-06-02	EUR	199	0,39	0	0,00
ES0840609020 - Bonos CAIXABANK VAR 2099-12-31	EUR	204	0,40	0	0,00
ES0840609046 - Bonos CAIXABANK VAR 2029-03-13	EUR	449	0,88	0	0,00
ES0840609061 - Bonos CAIXABANK VAR 2099-07-24	EUR	211	0,41	0	0,00
ES0844251019 - Bonos Ibercaja Alpha - A VAR 2028-01-25	EUR	882	1,73	0	0,00
ES0865936027 - Bonos ABANCA CORPORACION BANCARIA S VAR 2028-07-14	EUR	934	1,83	0	0,00
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26	EUR	-47	-0,09	0	0,00
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26	EUR	-47	-0,09	0	0,00
XS2101349723 - Bonos BBVA S.A. 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	182	1,28
XS2102934697 - Bonos Cellnex 1,00 2027-04-20	EUR	0	0,00	271	1,90
XS2113889351 - Bonos BANCO SANTANDER S.A. 0,50 2027-02-04	EUR	0	0,00	294	2,06
XS2177555062 - Bonos Amadeus IT Holding SA 2,88 2027-05-20	EUR	0	0,00	296	2,08
XS2300169419 - Bonos ACCIONA SA 1,86 2028-02-15	EUR	192	0,38	0	0,00
XS2347367018 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,38 2030-06-01	EUR	277	0,54	0	0,00
XS2630417124 - Bonos CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	345	0,67	0	0,00
XS2636592102 - Bonos BBVA S.A. VAR 2028-06-15	EUR	235	0,46	0	0,00
XS2638924709 - Bonos BBVA S.A. VAR 2028-06-21	EUR	693	1,36	0	0,00
XS2747766090 - Bonos EDP Servicios Fin Esp SA 3,50 2030-07-16	EUR	101	0,20	0	0,00
XS2905583014 - Bonos FCC Servicios Medioambiental 3,71 2031-07-08	EUR	500	0,98	0	0,00
XS2909825379 - Bonos CRITERIA CAIXACORP SA 3,50 2029-07-02	EUR	406	0,79	0	0,00
XS3029558676 - Bonos Amadeus IT Holding SA 3,38 2030-03-25	EUR	300	0,59	0	0,00
XS3071337847 - Bonos SACYR VALLEHERMOSO, S.A. 4,75 2030-02-28	EUR	515	1,01	0	0,00
XS3099152756 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-06-18	EUR	415	0,81	0	0,00
XS3170907060 - Bonos International Consolidated A 3,35 2030-06-11	EUR	298	0,58	0	0,00
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2030-10-15	EUR	300	0,59	0	0,00
XS3200187576 - Bonos BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 2032-10-13	EUR	300	0,59	0	0,00
XS3226545617 - Bonos BBVA S.A. VAR 2099-12-31	EUR	201	0,39	0	0,00
XS3307259237 - Bonos Iberdrola SA VAR 2032-12-09	EUR	402	0,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.656	18,92	1.315	9,24
ES0305626006 - Bonos Insur Promocion Intgrl VAR 2026-12-10	EUR	202	0,40	0	0,00
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	0	0,00	378	2,66
XS2343873597 - Bonos Aedas Homes SL 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	373	2,62
XS2623501181 - Bonos CAIXABANK VAR 2026-05-16	EUR	0	0,00	306	2,15
XS2933536034 - Bonos Neinor Homes, S.L.U. 5,88 2026-11-15	EUR	416	0,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		618	1,21	1.057	7,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.275	20,13	2.372	16,67
ES0000012075 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,17 2026-07-01	EUR	1.100	2,15	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.100	2,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		11.375	22,28	2.372	16,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.375	22,28	2.372	16,67
DE0001030559 - Bonos ESTADO ALEMAN VAR 2030-04-15	EUR	1.852	3,62	0	0,00
DE0001030575 - Bonos ESTADO ALEMAN VAR 2046-04-15	EUR	635	1,24	0	0,00
DE0001102465 - Bonos ESTADO ALEMAN 0,25 2029-02-15	EUR	375	0,73	0	0,00
DE000BU22114 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,00 2027-12-16	EUR	496	0,97	0	0,00
DE000BU22122 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,10 2028-03-15	EUR	695	1,36	0	0,00
DE000BU22130 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,50 2028-06-14	EUR	500	0,98	0	0,00
DE000BU27006 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,40 2030-11-15	EUR	893	1,75	0	0,00
IT0005611055 - Bonos ESTADO ITALIANO 3,00 2029-10-01	EUR	302	0,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.747	11,24	0	0,00
BE0390289586 - Bonos Belfius Bank S.A VAR 2038-04-29	EUR	399	0,78	0	0,00
CH1214797172 - Bonos UBS ESPAÑA S.A. VAR 2029-03-01	EUR	219	0,43	0	0,00
CH1512676946 - Bonos UBS AG 4,00 2038-01-20	EUR	198	0,39	0	0,00
DE000A13R5N7 - Bonos GERMAN PELLETS GMBH 0,00 2029-10-29	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A30VJZ6 - Bonos ALLIANZ SE VAR 2052-07-05	EUR	306	0,60	0	0,00
DE000A30VT97 - Bonos Deutsche Bank AG VAR 2027-12-01	EUR	220	0,43	0	0,00
DE000A4DE982 - Bonos Deutsche Bank AG VAR 2030-10-30	EUR	642	1,26	0	0,00
DE000C245YV9 - Bonos COMMERZBANK AG VAR 2032-07-16	EUR	511	1,00	0	0,00
DE000DL19VZ9 - Bonos Deutsche Bank AG VAR 2099-05-05	EUR	399	0,78	0	0,00
FI4000597976 - Bonos Finnair OYJ 4,25 2030-11-27	EUR	200	0,39	0	0,00
FR0013431277 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,63 2031-07-02	EUR	180	0,35	0	0,00
FR0013464922 - Bonos Electricite de France SA VAR 2099-12-31	EUR	396	0,77	0	0,00
FR0013476090 - Bonos RENAULT SA 1,13 2027-01-15	EUR	0	0,00	364	2,56
FR0013484458 - Bonos BNP PARIBAS SA VAR 2027-02-19	EUR	0	0,00	378	2,66
FR0014000UC8 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 0,63 2027-05-04	EUR	0	0,00	176	1,24
FR0014001GA9 - Bonos SOCIETE GENERALE, SUCURSAL E 0,50 2028-06-12	EUR	408	0,80	0	0,00
FR0014006ND8 - Bonos Accor SA 2,38 2028-08-29	EUR	98	0,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014006W65 - Bonos RENAULT SA 2,50 2027-06-02	EUR	0	0,00	281	1,97
FR0014006M2 - Bonos Electricite de France SA 3,88 2027-01-12	EUR	0	0,00	203	1,42
FR001400DL4 - Bonos La Banque Postale VAR 2034-03-05	EUR	524	1,03	0	0,00
FR001400EA16 - Bonos VALEO SA 5,38 2027-05-28	EUR	0	0,00	309	2,17
FR001400RGV6 - Bonos Ayvens SA 3,88 2029-07-16	EUR	205	0,40	0	0,00
FR001400WRE9 - Bonos Teleperformance 4,25 2029-10-21	EUR	406	0,79	0	0,00
FR001400XLI1 - Bonos BPCE SA VAR 2035-02-26	EUR	99	0,19	0	0,00
FR001400Y5Z1 - Bonos RENAULT SA VAR 2037-03-24	EUR	201	0,39	0	0,00
FR001400Y8Z5 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD VAR 2099-03-26	EUR	202	0,40	0	0,00
FR001400ZC9 - Bonos Kering 3,13 2029-11-27	EUR	498	0,97	0	0,00
FR0014012S97 - Bonos CAP GEMINI SA 3,13 2031-06-25	EUR	98	0,19	0	0,00
FR0014015K76 - Bonos BPCE SA VAR 2031-12-19	EUR	495	0,97	0	0,00
FR0014016B43 - Bonos BNP PARIBAS SA VAR 2099-02-09	EUR	200	0,39	0	0,00
IT0005611253 - Bonos Banco BPM SPA VAR 2029-09-09	EUR	305	0,60	0	0,00
IT0005631822 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2028-07-16	EUR	452	0,88	0	0,00
IT0005637399 - Bonos Buoni Poliennali del TES 2,95 2030-07-01	EUR	401	0,79	0	0,00
IT0005669715 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2031-09-22	EUR	543	1,06	0	0,00
PTBOTCOM0006 - Bonos Banco CTT VAR 2029-10-30	EUR	501	0,98	0	0,00
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	168	0,33	0	0,00
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	382	0,75	0	0,00
XS1238902057 - Bonos General Electric 1,88 2027-05-28	EUR	0	0,00	284	2,00
XS1463043973 - Bonos Wells Fargo 1,00 2027-02-02	EUR	0	0,00	272	1,92
XS1492580516 - Bonos Swiss Prime Site AG. VAR 2099-12-31	EUR	201	0,39	0	0,00
XS1528093799 - Bonos Autostrade per Italia 1,75 2027-02-01	EUR	0	0,00	371	2,61
XS1548475968 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2090-01-04	EUR	205	0,40	0	0,00
XS1586555945 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,88 2027-03-30	EUR	0	0,00	194	1,36
XS1951313763 - Bonos Imperial Brands Fin Plc 2,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	189	1,33
XS1979280853 - Bonos Verizon Communications Inc 0,88 2027-04-08	EUR	0	0,00	274	1,93
XS2010045511 - Bonos NGG Finance PLC VAR 2082-09-05	EUR	295	0,58	0	0,00
XS2031926731 - Bonos Banca Monte Dei Paschi S 10,50 2029-07-23	EUR	244	0,48	0	0,00
XS2105735935 - Bonos Macquarie GIG Renewable Ener 0,63 2027-02-03	EUR	0	0,00	359	2,53
XS2128499105 - Bonos Signify NV 2,38 2027-05-11	EUR	0	0,00	285	2,00
XS2193662728 - Bonos BP PLC VAR 2029-03-22	EUR	322	0,63	0	0,00
XS2199266003 - Bonos BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	0	0,00	366	2,57
XS2207976783 - Bonos UNICREDIT SPA VAR 2027-07-22	EUR	95	0,19	95	0,67
XS2211183244 - Bonos Prosus NV 1,54 2028-08-03	EUR	94	0,18	0	0,00
XS2223762381 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2028-03-01	EUR	510	1,00	0	0,00
XS2242931603 - Bonos ENI SPA 3,38 2029-07-13	EUR	314	0,62	0	0,00
XS2278566299 - Bonos Autostrade per Italia 2,00 2030-01-15	EUR	379	0,74	0	0,00
XS2288925568 - Bonos Balder Finland OYJ 1,00 2029-01-20	EUR	92	0,18	0	0,00
XS2307768734 - Bonos GENERAL MOTORS FINL CO 0,60 2027-05-20	EUR	0	0,00	177	1,24
XS2312744217 - Bonos ENEL SPA VAR 2099-12-31	EUR	195	0,38	0	0,00
XS2325733413 - Bonos STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	0	0,00	175	1,23
XS2338355014 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,00 2028-05-04	EUR	96	0,19	0	0,00
XS2341269970 - Bonos Aker BP ASA 1,13 2029-02-12	EUR	310	0,61	0	0,00
XS2346206902 - Bonos American Tower Corp 0,45 2027-01-15	EUR	0	0,00	267	1,88
XS2356041165 - Bonos STELLANTIS NV 1,25 2033-03-20	EUR	77	0,15	0	0,00
XS2360853332 - Bonos Prosus NV 1,29 2029-07-13	EUR	461	0,90	0	0,00
XS2373642102 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2028-08-09	EUR	713	1,40	0	0,00
XS2382950330 - Bonos Natwest Group PLC VAR 2032-06-14	EUR	293	0,57	0	0,00
XS2387675395 - Bonos Southwestern Energy CO VAR 2081-09-15	EUR	196	0,38	0	0,00
XS2389353264 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Españ 0,75 2032-03-23	EUR	343	0,67	0	0,00
XS2391790610 - Bonos British American Tobacco PLC VAR 2099-12-31	EUR	397	0,78	0	0,00
XS2407529309 - Bonos ING GROEP NV VAR 2032-11-16	EUR	194	0,38	0	0,00
XS2408458730 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 2,88 2027-05-16	EUR	0	0,00	379	2,66
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	98	0,19	0	0,00
XS2430951660 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2027-01-28	EUR	0	0,00	379	2,66
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	0	0,00	189	1,33
XS2449911143 - Bonos Natwest Group PLC 1,38 2027-03-02	EUR	0	0,00	277	1,95
XS2532681074 - Bonos Ferrovie Dello Stato 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	404	2,84
XS2548081053 - Bonos Morgan Stanley VAR 2034-01-25	EUR	652	1,28	0	0,00
XS2545481830 - Bonos ASR Nederland NV VAR 2043-12-07	EUR	470	0,92	0	0,00
XS2561182622 - Bonos Bank of Ireland Group VAR 2033-03-01	EUR	209	0,41	0	0,00
XS2582389156 - Bonos TELEFONICA ,S.A. VAR 2030-02-03	EUR	432	0,85	0	0,00
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	204	0,40	306	2,15
XS2623957078 - Bonos ENI SPA 3,63 2027-05-19	EUR	0	0,00	303	2,13
XS2626288257 - Bonos Fiserv INC 4,50 2031-05-24	EUR	307	0,60	0	0,00
XS2707629056 - Bonos Bawag Group AG VAR 2034-02-24	EUR	430	0,84	0	0,00
XS2708134023 - Bonos VAR Energi ASA VAR 2028-11-15	EUR	108	0,21	0	0,00
XS2743047156 - Bonos Lloyds Banking Group PLC 4,38 2029-01-05	EUR	221	0,43	0	0,00
XS2778864210 - Bonos Wolters Kluwer NV 3,25 2029-03-18	EUR	201	0,39	0	0,00
XS2779901482 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 4,13 2032-03-15	EUR	205	0,40	0	0,00
XS2794589403 - Bonos British Telecommunications VAR 2054-10-03	EUR	309	0,60	0	0,00
XS2801975991 - Bonos British American Tobacco PLC 4,13 2032-01-12	EUR	412	0,81	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2802891833 - Bonos Porsche Automobil Holding SE 3,75 2029-08-27	EUR	344	0,67	0	0,00
XS2824763044 - Bonos Ferrari NV 3,63 2030-05-21	EUR	305	0,60	0	0,00
XS2831195644 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. VAR 2031-05-31	EUR	627	1,23	0	0,00
XS2831758474 - Bonos Athora Holding Ltd 5,88 2034-09-10	EUR	213	0,42	0	0,00
XS2835739660 - Bonos Alpha Bank S.A. VAR 2034-09-13	EUR	423	0,83	0	0,00
XS2891742731 - Bonos ING GROEP NV VAR 2030-09-03	EUR	409	0,80	0	0,00
XS2896485930 - Bonos Experian Finance PLC 3,38 2034-07-10	EUR	195	0,38	0	0,00
XS2945618465 - Bonos Booking Holdings Inc 3,25 2032-11-21	EUR	294	0,58	0	0,00
XS2948434266 - Bonos Prysmian SPA 3,88 2031-11-28	EUR	102	0,20	0	0,00
XS2975137964 - Bonos ENEL SPA VAR 2099-01-07	EUR	299	0,59	0	0,00
XS2978001324 - Bonos MBH Bank NYRT VAR 2030-01-09	EUR	102	0,20	0	0,00
XS3002547563 - Bonos ING GROEP NV VAR 2030-08-17	EUR	295	0,58	0	0,00
XS3049816013 - Bonos Flutter Treasury DAC 4,00 2031-06-04	EUR	98	0,19	0	0,00
XS3066590574 - Bonos Wintershall Dea Fin 2BV VAR 2099-05-08	EUR	310	0,61	0	0,00
XS3067397789 - Bonos Aeroporti Di Roma SPA 3,63 2032-06-15	EUR	200	0,39	0	0,00
XS3069291196 - Bonos HSBC Holdings PLC ADR VAR 2030-05-13	EUR	601	1,18	0	0,00
XS3070027522 - Bonos Magna International Inc 3,63 2031-03-21	EUR	209	0,41	0	0,00
XS3070545234 - Bonos AROUNDTOWN SA 3,50 2030-05-13	EUR	196	0,38	0	0,00
XS3072348405 - Bonos MCDONALDS 3,50 2032-05-21	EUR	402	0,79	0	0,00
XS3078534008 - Bonos DANSKE BANK AS VAR 2032-05-26	EUR	400	0,78	0	0,00
XS3079581479 - Bonos INTESA SANPAOLO VAR 2099-05-26	EUR	212	0,41	0	0,00
XS3081952791 - Bonos Glencore Xstrata PLC 3,75 2032-02-04	EUR	303	0,59	0	0,00
XS3087812833 - Bonos PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3,25 2032-03-06	EUR	493	0,96	0	0,00
XS3090081897 - Bonos STELLANTIS NV 3,88 2031-06-06	EUR	196	0,38	0	0,00
XS3102778191 - Bonos REPSOL YPF,S.A. VAR 2099-06-17	EUR	201	0,39	0	0,00
XS3106098463 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,62 2028-07-27	EUR	100	0,20	0	0,00
XS3127996778 - Bonos Wells Fargo VAR 2029-07-23	EUR	198	0,39	0	0,00
XS3171594636 - Bonos E.ON AG 3,50 2035-09-03	EUR	197	0,39	0	0,00
XS3192253402 - Bonos ARCELORMITTAL 3,25 2030-09-30	EUR	597	1,17	0	0,00
XS3217583049 - Bonos BANK OF AMERICA VAR 2031-10-30	EUR	590	1,15	0	0,00
XS3224498108 - Bonos Booking Holdings Inc 3,00 2030-09-07	EUR	99	0,19	0	0,00
XS3225988826 - Bonos LSEG NETHERLANDS BV 3,00 2031-11-06	EUR	392	0,77	0	0,00
XS3226542861 - Bonos Verizon Communications Inc VAR 2056-06-15	EUR	197	0,39	0	0,00
XS3238400165 - Bonos Magnum Ice Cream Co 3,25 2031-08-26	EUR	198	0,39	0	0,00
XS3296830444 - Bonos PKO Bank Polski SA VAR 2029-05-06	EUR	201	0,39	0	0,00
XS3296963591 - Bonos Infineon Technologies AG 3,50 2033-11-16	EUR	99	0,19	0	0,00
XS3303019965 - Bonos Nextera Energy Capital VAR 2056-02-26	EUR	198	0,39	0	0,00
XS3305214903 - Bonos Total Energy Services INC VAR 2099-12-31	EUR	395	0,77	0	0,00
XS3307977622 - Bonos DANSKE BANK AS VAR 2038-03-03	EUR	197	0,39	0	0,00
XS3328596179 - Bonos General Mills, Inc. VAR 2056-07-16	EUR	197	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.428	61,51	7.255	51,01
FR0013510179 - Bonos ELO SACA 2,88 2026-01-29	EUR	0	0,00	95	0,67
FR0013518420 - Bonos ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	279	1,96
XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,50 2026-07-31	EUR	0	0,00	384	2,70
XS1963836892 - Bonos Marsh & McLennan Cos Inc 1,35 2026-09-21	EUR	0	0,00	374	2,63
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	230	0,45	0	0,00
XS2128499105 - Bonos Signify NV 2,38 2027-02-11	EUR	284	0,56	0	0,00
XS2228683277 - Bonos Nissan Motor Co Ltd 2,65 2026-03-17	EUR	0	0,00	378	2,66
XS2430287529 - Bonos Naspers Ltd 1,21 2026-01-19	EUR	0	0,00	365	2,56
XS2486589596 - Bonos HSBC GROUP VAR 2026-06-15	EUR	0	0,00	297	2,09
XS2537060746 - Bonos ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	413	2,90
XS2804500069 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	0	0,00	385	2,71
XS2859406139 - Bonos Zegona Finance PLC 6,75 2026-07-15	EUR	383	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		897	1,76	2.970	20,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		38.072	74,51	10.226	71,89
TOTAL RENTA FIJA		38.072	74,51	10.226	71,89
IE000AK4O3W6 - IIC ETF iShares - EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS EA	EUR	0	0,00	378	2,66
IE00BD9MMF62 - IIC ETF JPMorgan EUR Ultra-Short Income UCITS	EUR	0	0,00	300	2,11
TOTAL IIC		0	0,00	679	4,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.072	74,51	10.904	76,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.446	96,79	13.276	93,33

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

N/A

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

N/A