

MORABANC-ARCANO RF PRIVADA 2027, F.I.

Nº Registro CNMV: 5841

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ARCANO CAPITAL, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

Grupo Gestora: ARCANO
(FITCH)

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating Depositario: AA-

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

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

Dirección

C/ Ortega y Gasset, 29 28006 MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

client_servicing@arcanopartners.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: 08/03/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte 100% de la exposición total en renta fija, al menos 90% en privada, pudiendo ser el resto en deuda pública o privada, incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, y depósitos. Los emisores/mercados serán de la OCDE. La TAE neta ESTIMADA NO GARANTIZADA es del 3,25% para suscripciones hasta el 30/04/2024 inclusive y mantenidas a 31/12/2027. La TAE dependerá de cuando se suscriba. Si el participante reembolsa antes del 31/12/2027, el participante no se beneficiará del objetivo de rentabilidad y podrá tener pérdidas significativas. LA RENTABILIDAD ESTIMADA NO ESTÁ GARANTIZADA. Las emisiones tendrán en el momento de la compra, al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o igual a España y hasta un 10% con una baja calificación crediticia (mínimo B-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La cartera se comprará al contado a partir del 01/05/2024 y se prevé mantener hasta el vencimiento de la estrategia. La duración media estimada inicial de cartera estará en torno a 3 años y 7 meses e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal. Hasta el 30/04/2024 inclusive y desde el 01/01/2028 inclusive, se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. En los 3 meses siguientes a 31/12/2027 se comunicará a los participantes las nuevas condiciones. Se invierte hasta 10% en IIC.

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	0,31	0,04	0,31	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	1,14	1,26	1,44

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	540.756,21	556.888,08
Nº de Partícipes	414	425
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5.000,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	58.554	108,2816
2025	59.862	107,4944
2024	59.385	104,3988
2023		

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	0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,73	1,61	-0,86	0,29	0,79	2,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15-05-2026	-0,31	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	08-04-2026	0,46	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,47	1,39	1,51	1,00	0,60	1,35			
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42			
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	0,25	0,28	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,86	0,86	0,93	0,57	0,57	0,57			

(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.

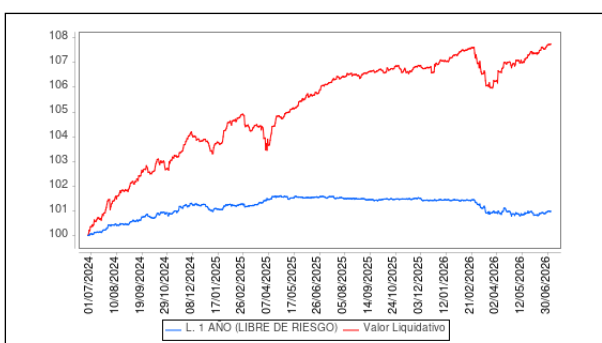
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,25	0,26	0,26	1,03	0,86		

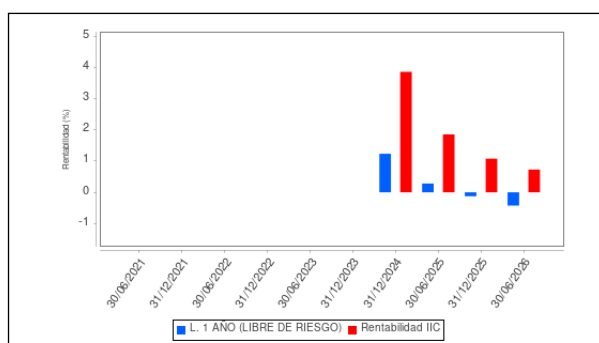
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	58.932	420	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
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	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	58.932	420	0,73

*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	56.527	96,54	58.832	98,28
* Cartera interior	1.171	2,00	1.680	2,81

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	54.481	93,04	55.861	93,32
* Intereses de la cartera de inversión	875	1,49	1.292	2,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.193	3,75	1.201	2,01
(+/-) RESTO	-166	-0,28	-171	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	58.554	100,00 %	59.862	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)	59.862	59.382	59.862	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,95	-0,27	-2,95	966,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,73	1,07	0,73	-33,06
(+) Rendimientos de gestión	1,24	1,61	1,24	-24,03
+ Intereses	2,06	2,33	2,06	-12,98
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	-0,77	0,61	-178,17
± 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)	-0,11	0,07	-0,11	-249,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,00	0,03	754,99
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	17,35
± Otros rendimientos	-1,33	0,00	-1,33	-16.083.879,06
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,54	-0,53	-3,39
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	-3,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-3,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,70
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-18,09
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	864,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01	0,00	0,01	338,94
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	58.554	59.862	58.554	

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

3. Inversiones financieras

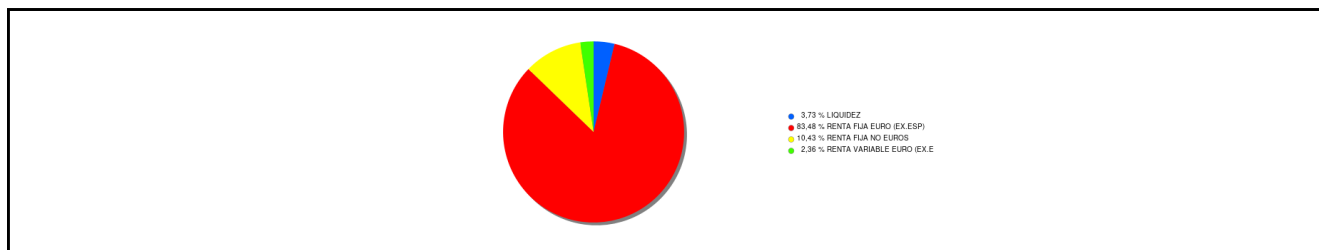
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.170	2,00	1.680	2,81
TOTAL RENTA FIJA	1.170	2,00	1.680	2,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.170	2,00	1.680	2,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.109	90,70	55.704	93,05
TOTAL RENTA FIJA	53.109	90,70	55.704	93,05
TOTAL IIC	1.389	2,37	168	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.498	93,07	55.872	93,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.669	95,07	57.551	96,14

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
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	5.973	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5973	
TOTAL OBLIGACIONES		5973	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

La escalada del conflicto en Oriente Medio con Irán disparó los precios energéticos y presionó al alza la inflación europea, lo que llevó al BCE a subir tipos 25 puntos básicos en junio, su primera subida en casi tres años, hasta el 2,25%/2,40%. A esta incertidumbre geopolítica se ha sumado la que genera el propio avance de la inteligencia artificial y su posible impacto en las compañías tecnológicas y en el resto del mercado de crédito, en un contexto en el que las valoraciones y márgenes se mantienen muy comprimidos. Con todo, la economía europea sigue mostrando una resiliencia mayor de lo esperado, sin verse especialmente afectada por el encarecimiento de los carburantes y la energía, y reportando un crecimiento moderado (el PIB de la eurozona avanzó un 0,1% en el primer trimestre). No obstante, mientras no se concrete un final del conflicto, la incertidumbre tiende a aumentar, presionando la inflación al alza y llevando a ajustar a la baja las previsiones de crecimiento de los países de la eurozona.

En este contexto, el crédito europeo ha ofrecido un comportamiento resiliente en el primer semestre de 2026. El High Yield europeo (Bloomberg Pan-European HY) retornó +1,6% en el semestre, mientras que el índice europeo de préstamos líquidos ganó +1,9%, favorecido por su naturaleza de tipo flotante en un entorno de subida de tipos.

Las condiciones técnicas se han mantenido constructivas pese a la volatilidad geopolítica. La actividad del mercado primario de High Yield europeo ha sido intensa, superando ampliamente los niveles del mismo periodo de 2025, impulsada principalmente por emisores con calificación BB y B y con una oferta dominada por refinanciaciones. Pese a este elevado volumen, la disciplina del mercado se ha mantenido alta, con una emisión de bonos CCC muy limitada, lo que refleja un

mercado primario selectivo más que oportunista.

La salud de las empresas en general continúa siendo estable, con tasas de impago que se mantienen en niveles históricamente bajos, si bien estamos en un momento donde la selección y monitorización del crédito es especialmente relevante, dada la elevada dispersión entre sectores cíclicos, más expuestos a la volatilidad geopolítica y arancelaria, y modelos de negocio defensivos y generadores de caja, que continúan comportándose bien. De cara al segundo semestre de 2026, seguimos siendo selectivos en nuestro enfoque de inversión, centrándonos en créditos con fundamentales robustos, una fuerte generación de flujo de caja y estructuras de capital sostenibles. Con yields "all-in" que aún ofrecen ingresos atractivos y unas condiciones técnicas que siguen siendo favorables, creemos que el crédito europeo está bien posicionado en un entorno macro más normalizado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se han producido cambios significativos en la cartera durante el primer semestre de 2026.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El fondo ha presentado una variación del 0,73% en cuanto a rentabilidad en el primer semestre del 2026.

Un total de 58.553.941,42 euros fue patrimonio. Siendo el total de participes 50.

En cuanto a los gastos de administración y depositaria ascendieron a 17.534,65 euros.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A 1T 2026 el fondo Mora-Arcano Renta Fija 2027 FI está invertido al 99% en 37 bonos. Por países, Reino Unido, Estados Unidos y Francia representan el 24%, 19% y 18% de la cartera. Por sectores hay un 27% en servicios, un 16% en Auto y un 11% en Entidades Financieras.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay prestamos

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Ninguna actividad

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2859406139 - Bonos ZEGONA FINANCE PLC 3,375 2029-07-15	EUR	1.170	2,00	1.177	1,97
XS2432286974 - Bonos FOOD SERVICE PROJECT 2,750 2027-01-21	EUR	0	0,00	502	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.170	2,00	1.680	2,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.170	2,00	1.680	2,81
TOTAL RENTA FIJA		1.170	2,00	1.680	2,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.170	2,00	1.680	2,81
XS1998904921 - Bonos KKR GRP FIN CO V LLC 1,625 2029-05-22	EUR	1.903	3,25	1.872	3,13
XS1767931121 - Bonos BANCO SANTANDER SA 2,125 2028-02-08	EUR	2.152	3,68	2.137	3,57
FR001400F2R8 - Bonos AIR FRANCE-KLM 8,125 2028-05-31	EUR	2.004	3,42	2.031	3,39
FR001400AKP6 - Obligaciones BNP PARIBAS 2,750 2028-07-25	EUR	1.872	3,20	1.891	3,16
XS2644410214 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2.034	3,47	2.059	3,44
XS2719998952 - Bonos EG GLOBAL FINANCE PL 5,500 2028-11-30	EUR	0	0,00	217	0,36
XS2719293826 - Obligaciones INTL DESIGN GROUP 5,000 2028-11-15	EUR	503	0,86	508	0,85
XS2445836286 - Bonos CERVED INFORMATION S 3,000 2029-02-15	EUR	0	0,00	187	0,31
XS2763521643 - Bonos KRONOS INTERNATIONAL 4,750 2029-03-15	EUR	0	0,00	376	0,63
XS2719090636 - Bonos INEOS QUATTRO FINANC 4,250 2029-03-15	EUR	0	0,00	399	0,67
XS2287912450 - Bonos VERISURE MIDHOLDING 2,625 2029-02-15	EUR	509	0,87	602	1,01
XS2762276967 - Bonos INEOS FINANCE PLC 3,187 2029-04-15	EUR	0	0,00	440	0,73
XS1629774230 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2049-06-14	EUR	2.098	3,58	2.084	3,48
XS2696111389 - Bonos BOOST NEWCO BORROWER 4,250 2031-01-15	GBP	0	0,00	1.972	3,29
XS2580220171 - Bonos AA BOND CO LTD 4,225 2028-01-31	GBP	1.829	3,12	1.840	3,07
XS2701595592 - Bonos RAC BOND CO PLC 4,125 2028-11-06	GBP	1.850	3,16	1.870	3,12
FR0014006IX6 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2049-02-15	EUR	2.123	3,62	2.094	3,50
XS2195190520 - Bonos SSE PLC 3,125 2049-07-14	EUR	1.943	3,32	1.975	3,30
XS2484502823 - Bonos TDC NET AS 5,056 2028-05-31	EUR	2.163	3,69	2.195	3,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014004UE6 - Bonos VALEO SE 1,000 2028-08-03	EUR	1.108	1,89	1.129	1,89
XS2117435904 - Bonos INTERMEDIATE CAPITAL 1,625 2027-02-17	EUR	0	0,00	2.125	3,55
DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	2.078	3,55	2.106	3,52
FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 2029-03-	EUR	2.064	3,53	2.034	3,40
XS2463988795 - Bonos EQT AB 2,375 2028-04-06	EUR	2.165	3,70	2.155	3,60
XS2267889991 - Bonos AUTOSTRIDE PER L'ITA 2,000 2028-12-04	EUR	1.734	2,96	1.753	2,93
XS1693281617 - Bonos STANDARD CHARTERED PJ 1,625 2027-10-03	EUR	2.057	3,51	2.076	3,47
XS2491664137 - Obligaciones EUROFINS SCIENTIFIC 4,000 2029-07-	EUR	1.020	1,74	1.028	1,72
XS2626289222 - Bonos 3I GROUP PLC 4,875 2029-06-14	EUR	1.977	3,38	2.006	3,35
XS2623501181 - Obligaciones CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	0	0,00	1.716	2,87
XS1799641045 - Bonos LKQ CORP 2,062 2028-04-01	EUR	2.005	3,42	2.010	3,36
XS2296203123 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,750 2028-02-11	EUR	705	1,20	710	1,19
XS2623496085 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	1.893	3,23	1.970	3,29
XS1734066811 - Bonos PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	2.098	3,58	2.116	3,53
XS2808453455 - Bonos DRAX GROUP PLC 2,664 2029-04-15	EUR	496	0,85	499	0,83
XS2900445375 - Bonos ACCORINVEST GROUP SA 3,187 2029-10-15	EUR	728	1,24	738	1,23
XS2805234700 - Bonos FLUTTER TREASURY DAC 2,500 2029-04-29	EUR	1.124	1,92	1.138	1,90
PTTAPFOM0003 - Bonos TAP SA 2,562 2029-11-15	EUR	612	1,04	624	1,04
FR0014002ZC9 - Bonos KERING SA 3,125 2029-11-27	EUR	798	1,36	804	1,34
XS2240494711 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 3,375 2028-10-08	GBP	222	0,38	222	0,37
FR0014006ND8 - Bonos ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	984	1,68	0	0,00
XS2603557591 - Bonos CPUK FINANCE LTD 2,938 2027-08-28	GBP	939	1,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		49.790	85,03	55.704	93,05
XS2117435904 - Bonos INTERMEDIATE CAPITAL 1,625 2027-02-17	EUR	2.150	3,67	0	0,00
FR001400M6M1 - Bonos KERING SA 5,125 2026-11-23	GBP	1.169	2,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.319	5,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.109	90,70	55.704	93,05
TOTAL RENTA FIJA		53.109	90,70	55.704	93,05
FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	1.389	2,37	168	0,28
TOTAL IIC		1.389	2,37	168	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.498	93,07	55.872	93,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.669	95,07	57.551	96,14

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 aplicable.