

## FINACCESS RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5565

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.  
ERNST&YOUNG, SL

**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** RENTA 4 BANCO

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.renta4.es](http://www.renta4.es).

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

### Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH  
28036 - Madrid  
913848500

### Correo Electrónico

[gestora@renta4.es](mailto:gestora@renta4.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/11/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario

cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados fundamentalmente del área euro, y en menor medida de otros países OCDE, con un

máximo del 10% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera no superará un año.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, éstas tendrán al menos calidad media (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el

rating del Reino de España en cada momento, pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad (rating

inferior a BBB-) o incluso sin calificar. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del

fondo. Para aquellas emisiones a la que se exige un rating mínimo, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor.

**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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,00	0,26	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	3,25	1,42	4,16

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	3.960.164,84	3.051.311,14
Nº de Partícipes	167	167
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	42.360	10,6966
2024	32.152	10,5370
2023	32.496	10,1488
2022	10.013	9,8490

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,51	0,73	0,78	0,89	1,02	3,83	3,04	-1,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	14-05-2025	-0,02	05-03-2025	-0,17	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,04	17-04-2025	0,04	17-04-2025	0,12	22-07-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,16	0,16	0,16	0,14	0,14	0,14	0,17	0,58	
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,24	13,85	19,45	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,42	0,42	0,43	0,62	0,81	3,33	3,41	1,44	
<b>BENCHMARK FINACCESS RF</b>	21,13	24,39	17,53	20,78	14,39	15,05	18,58	218,19	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,44	0,44	0,47	0,49	0,53	0,49	0,64	0,87	

(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.

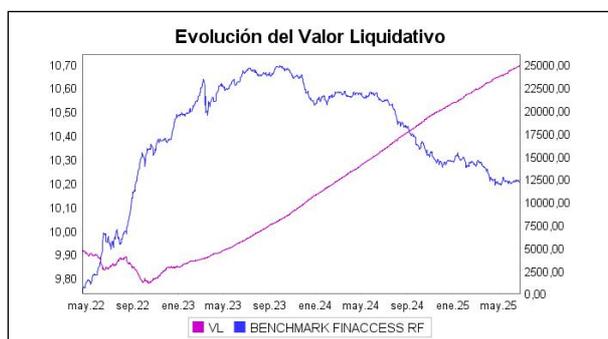
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,20	0,10	0,10	0,11	0,10	0,40	0,40	0,45	

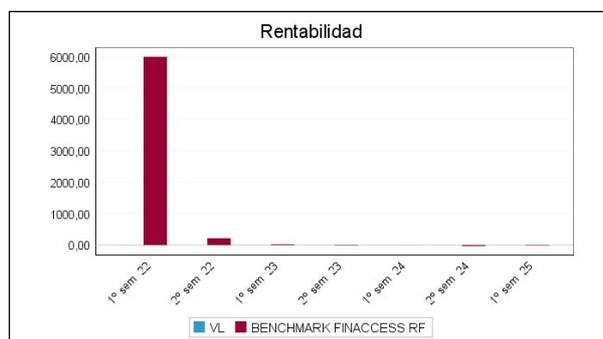
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.116.438	54.072	1,59
Renta Fija Internacional	9.581	320	0,51
Renta Fija Mixta Euro	12.350	1.085	2,12
Renta Fija Mixta Internacional	33.152	857	1,73
Renta Variable Mixta Euro	8.589	150	11,66
Renta Variable Mixta Internacional	141.231	1.796	6,52
Renta Variable Euro	49.828	3.317	11,41
Renta Variable Internacional	452.947	37.485	-2,09
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	537.033	14.914	1,64
Global	851.174	27.382	1,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.436.089	32.045	1,36
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	43.201	1.452	1,19
<b>Total fondos</b>	<b>4.691.613</b>	<b>174.875</b>	<b>1,37</b>

\*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.116	94,70	31.688	98,56
* Cartera interior	15.403	36,36	13.446	41,82
* Cartera exterior	24.192	57,11	17.708	55,08
* Intereses de la cartera de inversión	521	1,23	535	1,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.299	5,43	483	1,50
(+/-) RESTO	-54	-0,13	-19	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	42.360	100,00 %	32.152	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.152	38.895	32.152	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,57	-20,24	26,57	-229,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,50	1,91	1,50	-22,51
(+) Rendimientos de gestión	1,71	2,14	1,71	-21,15
+ Intereses	1,64	1,96	1,64	-17,27
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,19	0,06	-66,87
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,03	-0,01	-0,03	191,35
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,21	-6,57
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-2,77
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-15,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	3,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	67,19
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-22,51
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.602,58
+ 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	0,01	0,00	0,01	1.602,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.360	32.152	42.360	

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

### 3. Inversiones financieras

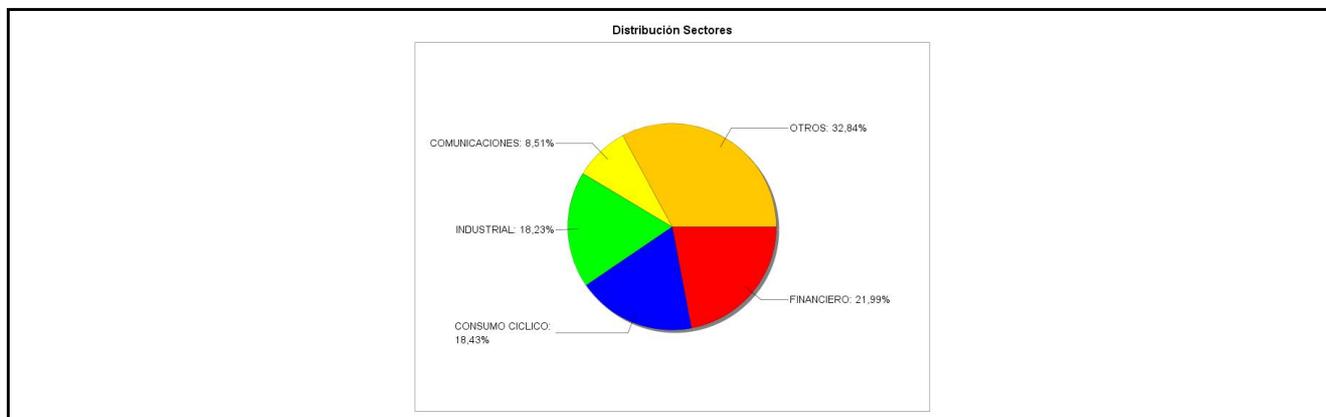
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.278	5,38	392	1,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.125	28,60	12.554	39,05
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.403	33,98	12.946	40,27
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	2,36	500	1,56
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.403	36,34	13.446	41,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.192	57,10	17.708	55,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	24.192	57,10	17.708	55,08
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.192	57,10	17.708	55,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.595	93,44	31.153	96,91

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

	SI	NO
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

a) Un partícipe posee participaciones significativas directas del 25,35% del patrimonio del fondo.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAG PE TUBACEX VTO 13/02/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 581143,92 euros, de PAGARE PE TALGO VTO 23/02/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 482326,39 euros, de PAGARE PE EUSKALTEL VTO 27/02/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 481258,28 euros y de PAG PE GAM VTO 15/09/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 491419,53 euros.

El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 2.036.148,12 euros, suponiendo un 5,14%.

f) El importe de las operaciones de compra para adquirir valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.851.818,44 euros, suponiendo un 4,67%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 240,00 euros, lo que supone un 0,00%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 28.441.135,62 euros, suponiendo un 71,73%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

#### TEXTO DE LA GESTORA VISIÓN 2025

El semestre comenzó con alta volatilidad por las políticas comerciales de Trump y el "Liberation Day". El anuncio de aranceles menores y buenos resultados empresariales impulsaron las bolsas, que pasaron del pesimismo a máximos históricos. Todo esto, pese a la tensión en Oriente Medio, fue posible por el giro de Trump hacia una postura más pragmática y pactista.

En Europa, lo más destacable han sido las elecciones y cambio en la política fiscal de Alemania, que previsiblemente se extenderá a otros países europeos en lo relativo a los presupuestos de Defensa. Alemania y otros países europeos aumentan el gasto en defensa ante la prolongación de la guerra en Ucrania y posible menor apoyo de EEUU. Esto beneficia a las empresas del sector, destacando el margen fiscal de Alemania frente a restricciones de otros países. La renta variable europea ha mostrado un mejor comportamiento relativo frente a EEUU. El EURO STOXX 50 sube en el primer semestre un 8,3%, y el STOXX 600 un 6,7%. La rentabilidad ha estado muy concentrada en bancos y defensa. Destaca asimismo el buen comportamiento de compañías domésticas, que están superando a las exportadoras en la Eurozona, actuando como refugio ante la incertidumbre comercial y la debilidad del USD, y apoyadas por una valoración atractiva. En negativo, salud, consumo y recursos básicos. Desde un punto de vista geográfico: el mejor comportamiento se ha visto el Ibex 35 (+20,7%) y el DAX (+20,1%), y el peor en el CAC 40 (+3,9%) y el FTSE 100 (+7,2%).

En EEUU, el S&P y Nasdaq cierran el semestre con una subida del 5,5% en USD (-7,2% en EUR), casi en máximos históricos. La caída de cerca de un 20% en la bolsa americana del primer trimestre fue recuperada tan pronto como el 12 de junio. El mercado experimentó un fuerte rebote en forma de "V", especialmente en el sector tecnológico y de IA, la desescalada arancelaria, los buenos resultados 1T25 y las perspectivas relacionadas con el gasto de capital en inteligencia artificial. Los mercados emergentes también han tenido un buen comportamiento.

El efecto negativo de los aranceles sobre el crecimiento es difícil de medir; las encuestas muestran deterioro, pero los datos reales siguen sólidos. En EEUU hay desaceleración, sin recesión ni inflación por aranceles; en Europa, la inflación baja por el crudo y el euro fuerte, aunque Oriente Medio podría encarecer la energía. Los resultados empresariales del 1T25 superaron expectativas, pero la incertidumbre ha afectado las guías. Los principales riesgos para las empresas son la inestabilidad geopolítica, los aranceles y la incertidumbre regulatoria. El impacto en resultados empresariales sigue siendo limitado, aunque los analistas han revisado a la baja las previsiones en Europa y al alza en EEUU por el tipo de cambio y el crudo.

Respecto a la Renta Fija, En la primera mitad de 2025, la renta fija se ha visto afectada por el cambio fiscal de Alemania, dudas sobre los déficits de EEUU, la guerra comercial y la tensión entre Irán e Israel. El BCE bajó tipos al 2,00% y se acerca al final del ciclo de recortes, mientras la Fed mantiene los suyos en 4,25%-4,50% por la incertidumbre inflacionaria. La curva alemana se ha empujado, bajando tipos a corto y subiendo a largo; en EEUU, solo los tramos medios han retrocedido. Las primas de riesgo de la deuda europea han caído a mínimos desde 2010, más por el alza de tipos alemanes que por mejora crediticia. Los diferenciales de crédito también se han reducido, aunque siguen en niveles exigentes.

En los mercados de materias primas, El Brent cerró junio 2025 en 66,8 USD/barril, acumulando una caída del 10,6% en el año pese a la tensión en Oriente Medio, tras moverse entre 60 y 82 USD/barril. El oro subió un 26% en el semestre, impulsado por bancos centrales, deuda pública y su papel como refugio. Cobre (+25%) y plata (+23%) también destacaron por su buen desempeño.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

En un entorno en el que han continuado las bajadas de tipos por parte del BCE, las inversiones del fondo se han centrado en la compra de renta fija corporativa con duraciones medias inferiores a doce meses y en la adquisición de pagarés también con duraciones medias inferiores al año. En términos de duración, la estrategia del fondo ha estado centrada en mantener duraciones de tipos y crédito en el entorno de los seis meses. El objetivo ha seguido siendo limitar la volatilidad en niveles mínimos (0.14% anualizada), de manera que se pueda optimizar la rentabilidad/riesgo de la cartera.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo se sitúa en 42,36 millones de euros a fin del periodo frente a 32,152 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes se ha mantenido constante a lo largo del periodo, pasando de 167 a 167.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 1,51% frente al 3,83% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,2% del patrimonio durante el periodo frente al 0,2% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,16% frente al 0,14% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 10,6966 a fin del periodo frente a 10,537 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 1,51% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -15,77%

A la fecha de referencia 30/06/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,14% e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de 1,51% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,83% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora ( RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO ) pertenecientes a la gestora, que es de 1,36%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre, hemos mantenido la proporción aproximada de dos tercios en bonos corporativos y un tercio en pagarés. Dentro de los bonos corporativos, hemos invertido en compañías como Autostrade, UBS, BNP, Intesa, Ford, Volkswagen o WPP. En pagarés, hemos comprado emisiones de empresas como Nexus Energía, Maire, Sacyr, Tubacex, Grenergy, Acciona, Vocento, Solaria o Euskaltel.

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 0.16, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 18.27 para el Ibex 35, 18.47 para el Eurostoxx, y 21.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 4.22. El ratio Sortino es de 3.69 mientras que el Downside Risk es 0.12.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de ESTR -0.1%

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo se han realizado operaciones que tienen la consideración de operación vinculada:

-PAG PE TUBACEX VTO 13/02/2026

- PAGARE PE TALGO VTO 23/02/2026  
-PAGARE PE EUSKALTEL VTO 27/02/2026  
-PAG PE GAM VTO 15/09/2025

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo FINACCESS RENTA FIJA CORTO PLAZO FI para el primer semestre de 2025 es de 743.35€, siendo el total anual 1559.55€, que representa un 0.011000% sobre el patrimonio.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Siguiendo las estimaciones del mercado parece que llegaremos a la pausa del BCE a finales de este año de 2025. A pesar de esta pausa (que creemos estará muy condicionada por los acontecimientos económicos procedentes de Estados Unidos) aún no se dan las condiciones para que veamos una fuerte aceleración del crecimiento económico y la inflación en Europa, por lo que consideramos factible el mantenimiento de los tipos actuales durante un período prolongado de tiempo. En este entorno, la estrategia del fondo centrada en duraciones inferiores a los seis meses y en aprovechar el carry generado por la cartera de renta fija corporativa y pagarés. En este sentido, la baja sensibilidad del fondo (duración 0.54) permite anticipar estabilidad en la evolución de un fondo con una TIR a vencimiento del 3.14%.

#### PERSPECTIVAS DE LA GESTORA 2025

La imposición de aranceles desde EEUU ha añadido más incertidumbre a los mercados financieros. Sin conocer el desenlace final, pero es un hecho que estos aranceles alcanzarán niveles no vistos en décadas. Resulta difícil evaluar el impacto que tendrán y quién asumirá el coste: si empresas, consumidores, o ambos. En cualquier caso, todo apunta a que, en trimestres próximos, EEUU experimentará un menor crecimiento y una mayor inflación.

Las políticas recientes han vuelto a centrar la atención en el déficit comercial de EEUU y en la financiación externa que lo sostiene. Durante décadas, el flujo constante de capital extranjero ha permitido a EEUU mantener déficits públicos y comerciales elevados sin grandes cuestionamientos, gracias al atractivo de su economía y al papel del dólar como moneda de reserva mundial. El aumento de la prima de riesgo a largo plazo no es exclusivo de EEUU; países como Japón (2,9%), Reino Unido (5,2%) y España (4%) también han visto subir sus rendimientos, situándose por encima de los tipos de corto plazo y de equilibrio.

En lo que respecta a China, se espera que el crecimiento del PIB se desacelere, con una previsión de crecimiento del 4,0% para todo el año (Banco Mundial). La debilidad del mercado inmobiliario ha resurgido y las expectativas de estímulos del Gobierno adicionales se han reducido. La incertidumbre comercial con EEUU y el impacto de los aranceles seguirán siendo aspectos clave.

En este entorno de dudas sobre crecimiento e inflación, esperamos que los bancos centrales mantengan por el momento una actitud de “esperar y ver”, con el mercado descontado solo dos recortes de 25 pb en el caso de la Fed para después del verano al haberse moderado las expectativas de recesión. En cuanto al BCE, y tras una bajada total de 200 pb, se siente cómodo con el nivel actual de tipos y estaríamos cerca de ver el final de los recortes, el mercado descuenta una bajada más de 25 pb después de verano.

De cara a la segunda mitad del año, adoptamos una visión constructiva, aunque con un enfoque prudente. Pese al aumento de las tensiones geopolíticas e incertidumbre en torno a la política comercial y fiscal, la experiencia histórica indica que los shocks geopolíticos rara vez generan un impacto duradero en los mercados, salvo que provoquen disrupciones de gran envergadura. Los mercados renta variable se sitúan actualmente cerca de máximos históricos, a pesar de los acontecimientos recientes. La principal razón de esta resiliencia es que estos eventos aún no se han traducido en un debilitamiento claro del crecimiento global.

De cara a próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable siga teniendo un buen comportamiento son: 1) las bajadas de tipos; 2) la elevada liquidez; 3) la continuidad en el crecimiento en beneficios empresariales; 4) la rotación sectorial desde los sectores que más han impulsado las subidas, hacia otros rezagados (salud, consumo, industriales, materias primas); 5) la reducción de oferta neta (alto volumen de “buybacks”). Entre los principales riesgos: 1) un deterioro gradual de la actividad con inflación persistente debido a los aranceles (que podrían reducir el crecimiento global en al menos 1 punto porcentual); 2) el déficit fiscal de EE. UU., 3) conflictos geopolíticos (Rusia-Ucrania, Oriente Medio), que podrían desencadenar shocks de oferta (p.ej., cierre del Estrecho de Ormuz) y mayor aversión al riesgo.

A nivel micro/empresarial, de cara a 2025, el consenso (Factset) apunta a beneficios creciendo al +9% en el S&P, y del +1% en el Stoxx 600, para posteriormente crecer en 2026 alrededor al 14% en el S&P 500 y al 11% en Stoxx 600. En el periodo 2023-26e, se estima que beneficios crezcan anualmente al 11% en el S&P 500, y al 5% en el Stoxx 600. Los resultados empresariales determinan la evolución de las bolsas en el medio y largo plazo. La temporada de publicación de resultados 2T25, junto con las guías 2025 serán importantes.

Desde un punto de vista de valoración, el S&P estadounidense cotiza 22x (PER 12m fwd), una prima del 30% frente a la media de 17,5x desde el año 2000, niveles de valoración que son exigentes si comparamos frente a las yields reales.

Tras tres años de salidas, los fondos europeos vuelven a captar flujos, sobre todo en ETFs pasivos ligados a banca, defensa y Alemania. El atractivo se apoya en planes de inversión, políticas fiscales y monetarias favorables, y bajos precios energéticos, además de un reposicionamiento global que corrige la infraponderación histórica en Europa. Sin embargo, las subidas se concentran en pocos sectores, dejando oportunidades en otros con valoraciones atractivas, especialmente para inversores a largo plazo y carteras diversificadas. Sectores como salud, consumo e industriales presentan perfiles rentabilidad/riesgo interesantes. En EEUU, la tecnología y la IA siguen respaldando la renta variable, aunque se espera cierta desaceleración económica y valoraciones menos favorables en la segunda mitad del año.

Respecto a las divisas, el papel tradicional del dólar estadounidense como "activo refugio" en periodos de incertidumbre en los mercados está siendo cuestionado. No sería descartable ver el EUR/USD en niveles de 1.20 / 1.22, teniendo en cuenta factores macro y técnicos que continúen debilitando la moneda americana.

Respecto a la renta fija, A pesar de la bajada de tipos, la deuda pública sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, superiores a niveles previos a 2022. Con el ciclo de recortes casi terminado y primas por plazo al alza, esperamos seguir invirtiendo a buenos tipos tanto a corto como a largo plazo. La deuda corporativa grado de inversión también resulta interesante por su rentabilidad y calidad crediticia, aunque somos prudentes por posibles repuntes de diferenciales. Estos repuntes serían oportunidades para aumentar posiciones. Los balances empresariales son sólidos, lo que refuerza la protección ante una posible ralentización económica. En high yield, mantenemos cautela por la incertidumbre.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0565386440 - ACTIVOS SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,54 2025-12-19	EUR	786	1,86	0	0,00
ES0537650485 - ACTIVOS Fluidra SA 2,69 2025-07-23	EUR	995	2,35	0	0,00
ES0537650485 - ACTIVOS Fluidra SA 2,75 2025-07-23	EUR	497	1,17	0	0,00
ES0205032024 - BONO FERROVIAL EMISIONES SA 1,38 2025-03-31	EUR	0	0,00	392	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.278	5,38	392	1,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.278</b>	<b>5,38</b>	<b>392</b>	<b>1,22</b>
ES0582870Q55 - PAGARE SACYR SA 3,13 2026-11-27	EUR	477	1,13	0	0,00
XS3077393729 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 2026-05-18	EUR	973	2,30	0	0,00
ES0565386432 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,40 2025-11-27	EUR	786	1,86	0	0,00
ES05846961B9 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,79 2026-03-12	EUR	676	1,59	0	0,00
ES0541571479 - PAGARE GAM Holding AG 3,31 2025-09-15	EUR	492	1,16	0	0,00
ES0505130759 - PAGARE Global Dominion Access SA 3,33 2026-03-06	EUR	485	1,14	0	0,00
ES0505075582 - PAGARE Euskaltel SA 3,82 2026-02-27	EUR	482	1,14	0	0,00
ES0505769143 - PAGARE Talgo SA 3,61 2026-02-23	EUR	483	1,14	0	0,00
XS3010538604 - PAGARE ACCIONA S.A. 3,01 2026-02-20	EUR	973	2,30	0	0,00
ES0532945611 - PAGARE Tubacex SA 3,22 2026-02-13	EUR	582	1,37	0	0,00
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 3,13 2025-09-15	EUR	98	0,23	0	0,00
XS2993855662 - ACTIVOS Maire Tecnimont SpA 3,75 2025-08-04	EUR	982	2,32	0	0,00
ES0582870P23 - PAGARE SACYR SA 3,55 2026-07-30	EUR	476	1,12	0	0,00
ES0505280943 - PAGARE NEXUS ENERGIA 3,14 2025-07-07	EUR	199	0,47	0	0,00
ES0505255598 - PAGARE INSUMA 2,84 2025-11-10	EUR	684	1,61	682	2,12
ES05297433V1 - PAGARE Elecnor SA 2,71 2025-03-28	EUR	0	0,00	496	1,54
ES0565386382 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,97 2025-06-20	EUR	0	0,00	689	2,14
ES05329455Y0 - PAGARE Tubacex SA 3,37 2025-11-28	EUR	485	1,14	483	1,50
ES0565386374 - ACTIVOS SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 4,17 2025-05-23	EUR	0	0,00	490	1,52
ES0505769101 - ACTIVOS Talgo SA 3,78 2025-06-23	EUR	0	0,00	489	1,52
ES0505079345 - PAGARE Grenergy Renovables 4,08 2025-10-15	EUR	968	2,28	966	3,01
ES0505255572 - PAGARE INSUMA 3,27 2025-07-10	EUR	391	0,92	391	1,22
ES0505720146 - PAGARE Gransolar Group 4,12 2025-01-14	EUR	0	0,00	495	1,54
ES05148200D3 - PAGARE Vocento SA 4,68 2025-10-07	EUR	479	1,13	479	1,49
ES0578165880 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,70 2025-12-29	EUR	473	1,12	473	1,47
ES0505075442 - ACTIVOS Euskaltel SA 4,53 2025-09-30	EUR	480	1,13	479	1,49
ES0505293342 - PAGARE GREENALIA SA 5,24 2025-03-31	EUR	0	0,00	487	1,52
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,25 2025-06-26	EUR	0	0,00	195	0,61
ES0505280885 - PAGARE Nexus Gold Corp 4,28 2025-03-06	EUR	0	0,00	395	1,23
ES0505451692 - ACTIVOS PRYCONSA 4,14 2025-02-14	EUR	0	0,00	491	1,53
ES0541571370 - PAGARE GAM Holding AG 4,38 2025-03-12	EUR	0	0,00	490	1,52
ES0578165864 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 5,02 2025-04-29	EUR	0	0,00	485	1,51
ES0505548216 - PAGARE Grupo Eoener SA 5,30 2025-05-23	EUR	0	0,00	483	1,50
ES0583746583 - PAGARE Vidrala SA 3,41 2025-01-10	EUR	0	0,00	99	0,31
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 4,39 2025-04-15	EUR	0	0,00	194	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0532945501 - ACTIVOS Tubacex SA 4,11 2025-02-14	EUR	0	0,00	295	0,92
ES0532945501 - ACTIVOS Tubacex SA 4,72 2025-02-14	EUR	0	0,00	291	0,91
ES05846960G0 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 4,69 2025-06-12	EUR	0	0,00	680	2,11
ES0505531279 - ACTIVOS PREMIER ESPAÑA 4,71 2025-01-30	EUR	0	0,00	491	1,53
ES0505531279 - ACTIVOS PREMIER ESPAÑA 5,13 2025-01-30	EUR	0	0,00	485	1,51
ES0505130619 - ACTIVOS Global Dominion Access SA 5,25 2025-03-07	EUR	0	0,00	381	1,18
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>12.125</b>	<b>28,60</b>	<b>12.554</b>	<b>39,05</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.403</b>	<b>33,98</b>	<b>12.946</b>	<b>40,27</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOS CAJA ALMENDRALEJO 2,10 2025-10-28	EUR	1.000	2,36	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA ALMENDRALEJO 2,35 2025-04-24	EUR	0	0,00	500	1,56
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>1.000</b>	<b>2,36</b>	<b>500</b>	<b>1,56</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>15.403</b>	<b>36,34</b>	<b>13.446</b>	<b>41,83</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1312891549 - BONO ROMANIA 2,75 2025-10-29	EUR	500	1,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		500	1,18	0	0,00
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL CO 1,88 2026-08-23	EUR	496	1,17	0	0,00
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-02-28	EUR	302	0,71	0	0,00
FR0013179223 - BONO BPCE SA 3,00 2026-07-19	EUR	802	1,89	0	0,00
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,50 2026-03-25	EUR	0	0,00	509	1,58
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN BV 4,00 2026-03-05	EUR	0	0,00	506	1,57
XS2597671051 - BONO Sacyr SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	309	0,96
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	516	1,22	0	0,00
XS1981823542 - BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 1,50 2026-07-15	EUR	493	1,16	0	0,00
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO 2,65 2026-02-17	EUR	0	0,00	496	1,54
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.011	3,14
XS1410582586 - BONO AIRBUS SE 0,88 2026-02-13	EUR	0	0,00	487	1,52
XS1112013666 - BONO WPP FINANCE SA 2,25 2026-09-22	EUR	497	1,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.106	7,32	3.318	10,31
XS2057069093 - BONO ICK HUTCHISON GROUP 0,75 2026-01-17	EUR	493	1,16	0	0,00
XS2358267238 - BONO UBS AG LONDON 0,01 2026-06-29	EUR	488	1,15	0	0,00
XS2325562424 - BONO FRESENIUS FIN IRELAND PL 2,99 2025-09-01	EUR	494	1,17	0	0,00
XS2630448434 - BONO NIBC BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	520	1,23	520	1,62
DE000A3LNFJ2 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 2,95 2025-09-18	EUR	504	1,19	505	1,57
XS2675093280 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 2,84 2025-08-31	EUR	401	0,95	400	1,25
XS0215093534 - BONO LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	404	1,26
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,33 2025-11-25	EUR	499	1,18	0	0,00
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,50 2026-03-25	EUR	512	1,21	0	0,00
XS2649033359 - BONO BMW FINANCE NV 2,50 2025-07-11	EUR	401	0,95	401	1,25
XS2622214745 - BONO KRAFT HEINZ FOODS CO 4,07 2025-05-09	EUR	0	0,00	401	1,25
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN BV 4,00 2026-03-05	EUR	507	1,20	0	0,00
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL SER 5,13 2026-03-05	EUR	512	1,21	0	0,00
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,74 2025-03-17	EUR	0	0,00	504	1,57
XS2237434472 - BONO FRESENIUS SE & CO KGAA 0,38 2026-06-28	EUR	487	1,15	0	0,00
FR0014004AF5 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	504	1,19	0	0,00
FR001400E904 - BONO RCI BANQUE SA 4,13 2025-09-01	EUR	402	0,95	403	1,25
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,13 2025-11-15	EUR	505	1,19	0	0,00
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2025-09-27	EUR	502	1,18	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	511	1,21	0	0,00
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	505	1,19	0	0,00
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS FIN PLC 3,38 2025-11-28	EUR	504	1,19	502	1,56
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KGAA 1,88 2025-04-24	EUR	0	0,00	493	1,53
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	391	1,22
XS2408491947 - BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-09	EUR	0	0,00	674	2,10
DE000DL19VP0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 2025-09-03	EUR	496	1,17	0	0,00
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-01-13	EUR	0	0,00	494	1,54
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	493	1,16	0	0,00
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2025-01-11	EUR	0	0,00	794	2,47
XS2281342878 - BONO BAYER AG 0,05 2025-01-11	EUR	0	0,00	388	1,21
XS0909359332 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	397	1,23
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO 2,65 2026-02-17	EUR	987	2,33	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,25 2025-09-15	EUR	501	1,18	501	1,56
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	501	1,18	0	0,00
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	298	0,70	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2025-11-13	EUR	498	1,18	0	0,00
XS2199716304 - BONO LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	499	1,18	0	0,00
XS2178833773 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2025-10-05	EUR	0	0,00	504	1,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-02-22	EUR	494	1,17	0	0,00
FR0013399029 - BONO ACCOR SA 1,75 2025-11-04	EUR	497	1,17	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	389	0,92	391	1,22
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,13 2025-07-15	EUR	487	1,15	490	1,52
XS2023631489 - BONO NIBC BANK NV 0,88 2025-07-08	EUR	192	0,45	193	0,60
FR0013412707 - BONO RCI BANQUE SA 1,75 2026-01-10	EUR	986	2,33	981	3,05
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	497	1,17	0	0,00
XS1840618059 - BONO BAYER CAPITAL CORP BV 1,50 2026-03-26	EUR	495	1,17	0	0,00
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-02-22	EUR	498	1,17	0	0,00
XS1788515606 - BONO NATWEST GROUP PLC 1,75 2025-03-02	EUR	0	0,00	497	1,54
FR0013311347 - BONO THALES SA 0,75 2025-01-19	EUR	0	0,00	493	1,53
XS1751004232 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	390	1,21
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2026-03-23	EUR	1.016	2,40	0	0,00
XS1405136364 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,63 2026-05-06	EUR	516	1,22	0	0,00
XS1377679961 - BONO BRITISH TELECOMMUNICATIO 1,75 2026-03-10	EUR	497	1,17	0	0,00
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	501	1,18	0	0,00
XS1254428896 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,00 2025-06-30	EUR	0	0,00	397	1,23
XS1201001572 - BONO BANCO SANTANDER SA 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	496	1,54
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	394	1,23
XS0906815591 - BONO PHILIP MORRIS INTL INC 2,75 2025-03-19	EUR	0	0,00	498	1,55
PTBSSIO0015 - BONO BRISA CONCESSAO RODOV SA 1,88 2025-04-30	EUR	0	0,00	494	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.586	48,60	14.389	44,77
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>24.192</b>	<b>57,10</b>	<b>17.708</b>	<b>55,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>24.192</b>	<b>57,10</b>	<b>17.708</b>	<b>55,08</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>24.192</b>	<b>57,10</b>	<b>17.708</b>	<b>55,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>39.595</b>	<b>93,44</b>	<b>31.153</b>	<b>96,91</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 23.500.000,00 euros y un rendimiento total de 3.431,10 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BOLSA\_NACIONAL para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 20.000.000,00 euros y un rendimiento total de 2.041,65 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BOLSA\_NACIONAL para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 3.500.000,00 euros y un rendimiento total de 1.389,45 euros.