

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2298

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL
Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2001

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: Invierte en valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE, incluyéndose mercados emergentes sin límite predeterminado.

La duración de la cartera podrá oscilar entre el corto y largo plazo, con un máximo de duración de 12 años. La duración puede ser negativa con un límite mínimo de 3 años negativos.

No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-), lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

Un máximo del 8% se invertirá en bonos convertibles contingentes, emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra.

Podrán ser exclusivamente del tipo "principal write-down" que, en caso de producirse la contingencia, provocaría una reducción del principal del bono. No habrá exposición a renta variable.

Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras aptas, incluidas las del Grupo.

Podrá invertir sin límite definido y con los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados siempre que sean líquidos.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	0,33	0,50	0,33	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,60	2,99	2,60	3,15

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	14.954.608,80	4.880.383,58	4.647	1.692	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	9.399.840,63	10.477.963,65	5.410	5.874	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PATRIMONIO	920.121,50	920.121,50	4	4	EUR	0,00	0,00	3000000 EUR	NO
PLUS	12.504.552,60	13.543.932,03	3.036	3.167	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	1.070.899,44	1.073.954,18	7	7	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
PREMIUM	2.102.813,89	2.088.100,67	38	38	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
INTERNA	2.191.935,02	4.282.939,98	2	3	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	97.835	31.656	7.180	56.497
ESTÁNDAR	EUR	64.370	71.577	75.635	78.817
PATRIMONIO	EUR	6.890	6.836	6.698	14.516
PLUS	EUR	117.826	127.085	113.807	117.847
PLATINUM	EUR	7.019	6.991	6.999	5.866
PREMIUM	EUR	13.373	13.204	10.062	11.176
INTERNA	EUR	13.603	26.354	10.325	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	6,5421	6,4864	6,3488	6,1354
ESTÁNDAR	EUR	6,8480	6,8312	6,7686	6,6221
PATRIMONIO	EUR	7,4887	7,4291	7,2797	7,0431
PLUS	EUR	9,4226	9,3831	9,2649	9,0326
PLATINUM	EUR	6,5544	6,5092	6,3920	6,1976
PREMIUM	EUR	6,3595	6,3234	6,2251	6,0508
INTERNA	EUR	6,2059	6,1532	6,0227	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
PATRIMO NIO	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PLATINU M	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,86	1,61	-0,74	0,35	0,48	2,17	3,48	5,28	-1,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07-04-2026	-0,47	11-03-2026	-0,72	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,95	08-04-2026	0,95	08-04-2026	0,62	02-02-2023

(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	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,50	2,62	1,21	1,51	1,74	2,49	2,38	1,32
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,89	1,69	1,69	1,69	1,71	1,76	0,70

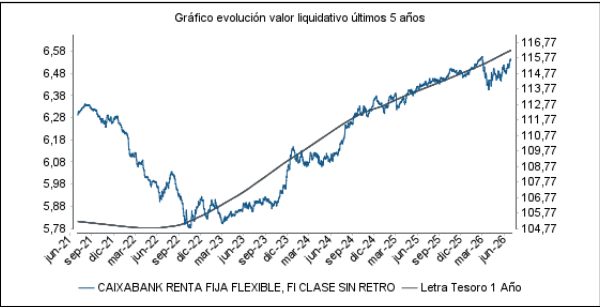
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

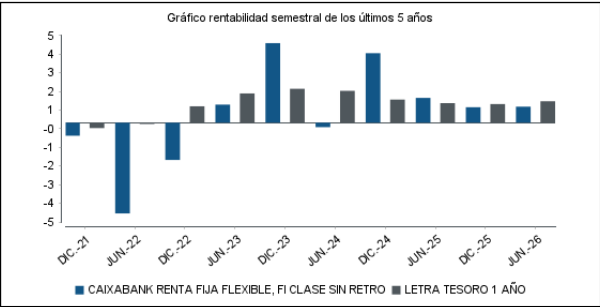
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,38	0,38	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,25	1,30	-1,04	0,04	0,17	0,92	2,21	3,99	-2,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07-04-2026	-0,47	11-03-2026	-0,73	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,95	08-04-2026	0,95	08-04-2026	0,61	02-02-2023

(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	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,50	2,62	1,21	1,51	1,74	2,49	2,38	1,32
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,99	1,99	1,99	1,79	1,79	1,79	1,81	1,86	0,81

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

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

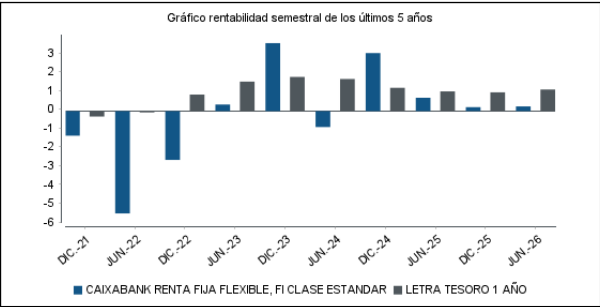
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,61	1,61	1,61	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PATRIMONIO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,80	1,58	-0,77	0,32	0,45	2,05	3,36	5,15	-1,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07-04-2026	-0,47	11-03-2026	-0,72	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,95	08-04-2026	0,95	08-04-2026	0,62	02-02-2023

(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	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,50	2,62	1,21	1,51	1,74	2,49	2,38	1,32
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,89	1,69	1,69	1,69	1,71	1,76	0,71

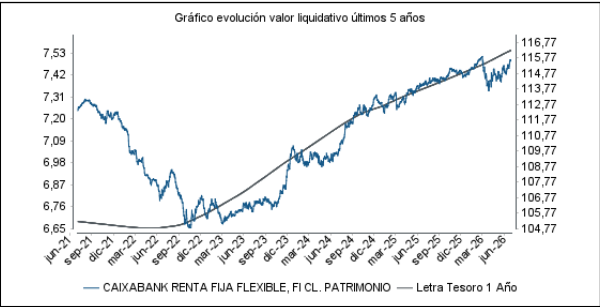
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

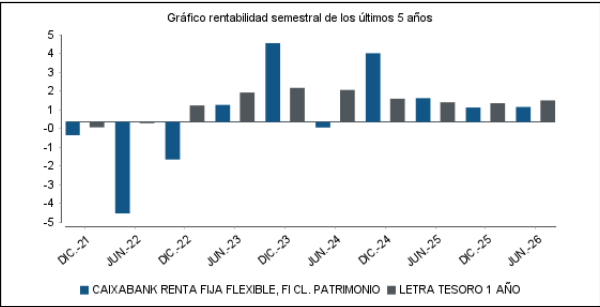
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,12	0,12	0,12	0,12	0,50	0,50	0,50	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,42	1,39	-0,96	0,13	0,26	1,28	2,57	4,35	-2,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07-04-2026	-0,47	11-03-2026	-0,73	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,95	08-04-2026	0,95	08-04-2026	0,61	02-02-2023

(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	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,50	2,62	1,21	1,51	1,74	2,49	2,38	1,32
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,96	1,96	1,96	1,77	1,77	1,77	1,78	1,83	0,78

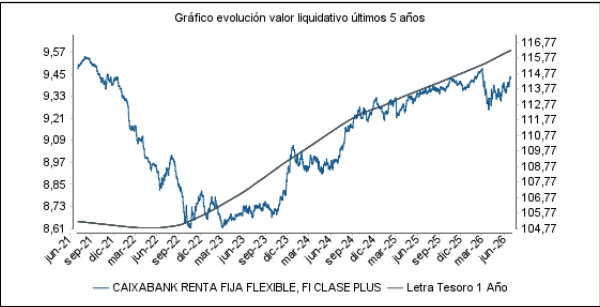
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

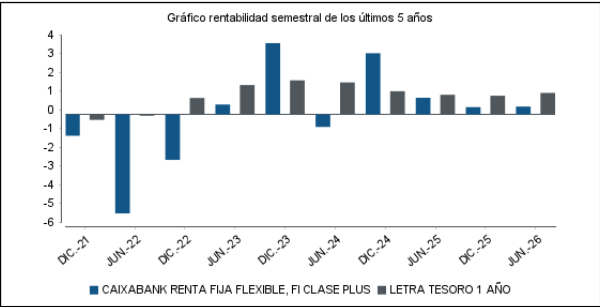
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,31	0,32	0,32	1,26	1,26	1,26	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,69	1,53	-0,82	0,27	0,40	1,83	3,14	4,93	-1,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07-04-2026	-0,47	11-03-2026	-0,72	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,95	08-04-2026	0,95	08-04-2026	0,61	02-02-2023

(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	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,50	2,62	1,21	1,51	1,74	2,49	2,38	1,32
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,91	1,72	1,72	1,72	1,74	1,78	0,73

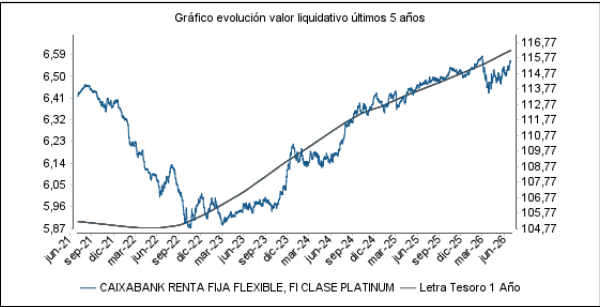
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

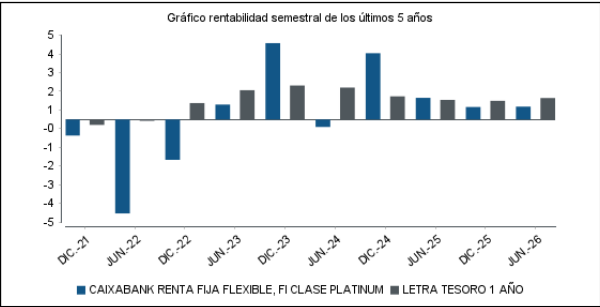
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,57	1,47	-0,88	0,21	0,33	1,58	2,88	4,67	-1,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07-04-2026	-0,47	11-03-2026	-0,72	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,95	08-04-2026	0,95	08-04-2026	0,61	02-02-2023

(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	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,50	2,62	1,21	1,51	1,74	2,49	2,38	1,32
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26	13,92	16,23
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11	0,11	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,93	1,93	1,93	1,74	1,74	1,74	1,76	1,81	0,75

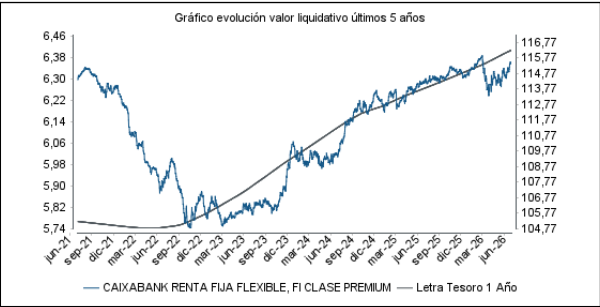
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

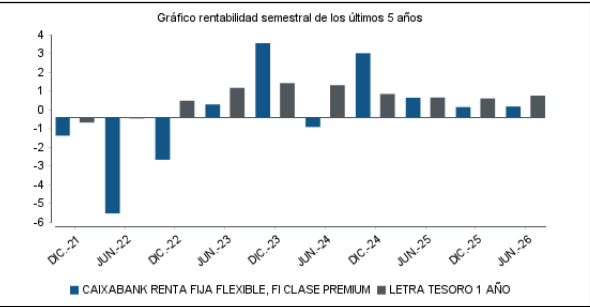
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,96	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .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	0,86	1,61	-0,74	0,35	0,48	2,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	07-04-2026	-0,47	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	08-04-2026	0,95	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	3,10	3,50	2,62	1,21	1,51	1,74			
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,58	1,58	1,62	0,44	0,45	0,44			

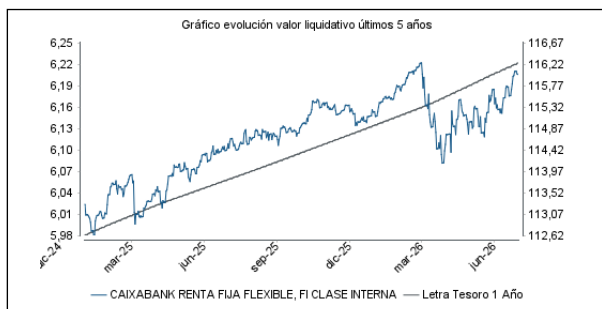
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

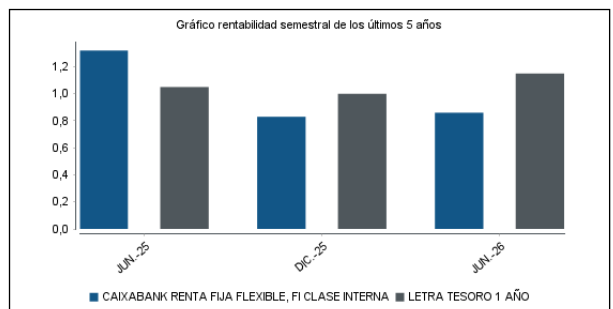
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,10	0,09	0,10	0,38	0,13		

(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.

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	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
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	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*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	257.567	80,26	252.224	88,90
* Cartera interior	36.452	11,36	40.169	14,16
* Cartera exterior	217.915	67,90	208.022	73,32
* Intereses de la cartera de inversión	3.200	1,00	4.033	1,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62.406	19,45	31.324	11,04
(+/-) RESTO	943	0,29	154	0,05
TOTAL PATRIMONIO	320.916	100,00 %	283.701	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)	283.701	243.979	283.701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,28	14,50	12,28	-8,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,64	0,39	0,64	72,76
(+) Rendimientos de gestión	1,17	0,99	1,17	27,82
+ Intereses	1,23	1,42	1,23	-6,07
+ Dividendos	0,06	0,05	0,06	29,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,44	-0,11	-73,79
± 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)	-0,03	-0,02	-0,03	68,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,02	0,00	-91,25
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	756,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,60	-0,53	-1,97
- Comisión de gestión	-0,48	-0,54	-0,48	-2,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	-3,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	22,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	57,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	82,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.642,80
+ 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	1.642,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	320.916	283.701	320.916	

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

3. Inversiones financieras

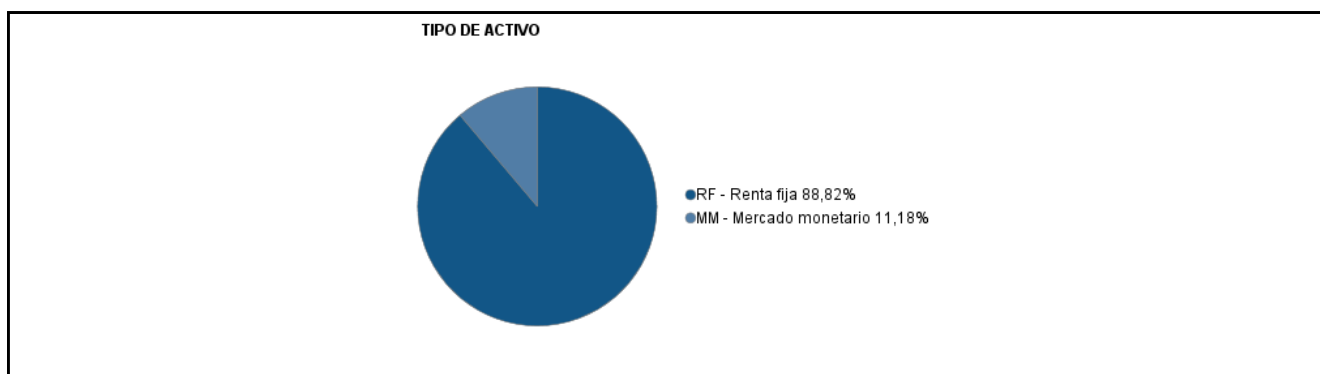
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.452	11,36	40.169	14,15
TOTAL RENTA FIJA	36.452	11,36	40.169	14,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.452	11,36	40.169	14,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201.635	62,81	193.263	68,12
TOTAL RENTA FIJA	201.635	62,81	193.263	68,12
TOTAL IIC	16.334	5,09	14.756	5,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	217.969	67,90	208.018	73,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	254.422	79,26	248.188	87,47

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
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5 100000 FÍSIC	73.036	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 16.04	FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 16.04 100000 FÍSIC	3.894	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	8.431	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 30.06.28	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 30.06.28 200000 FÍSIC	82.893	Inversión
Total subyacente renta fija		168255	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	2.641	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2641	
TOTAL OBLIGACIONES		170897	

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

La economía de la Eurozona sigue creciendo moderadamente, cerca del 1% en 2026. España sigue destacando por su mejor comportamiento, con un crecimiento previsto de entre el 2,3% y el 2,6%, apoyado por el turismo, la creación de empleo, la inmigración y la ejecución de los fondos europeos Next Generation EU. Alemania sigue siendo el principal punto débil de la región debido a la menor fortaleza de su industria y a la pérdida de competitividad en algunos sectores. Francia e Italia presentan avances más limitados. El desempleo se mantiene cerca de mínimos históricos y la inflación, que se acercó al objetivo del BCE durante el primer trimestre, vuelve a verse presionada por el aumento de los precios de la energía causado por las tensiones en el Medio Oriente.

La economía británica sigue recuperándose gradualmente después de varios años de crecimiento reducido. La disminución de la inflación y la mejora del poder adquisitivo de los hogares han impulsado el consumo privado y permiten prever un crecimiento cercano al 1,5%. Las economías nórdicas están mejorando, pero siguen siendo sensibles a la situación de la industria europea y al comercio mundial.

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

El Banco Central Europeo (BCE) está cerca de una posición neutral en su política monetaria después de los cambios realizados durante el último año. Sin embargo, sigue observando con atención la evolución de los salarios, la inflación en los servicios y el aumento de los precios de la energía. Su principal preocupación es que un aumento prolongado de los costes de la energía dificulte que la inflación se mantenga estable en el objetivo del 2%.

Banco de Inglaterra mantiene una política monetaria más restrictiva porque los salarios siguen creciendo fuertemente y la inflación sigue siendo más alta que en la zona euro. En cambio, los bancos centrales de Suecia, Noruega y Suiza han empezado a adoptar una posición un poco más flexible gracias a una evolución más favorable de la inflación.

Los mercados financieros han mostrado una notable capacidad de resistencia durante el primer semestre de 2026, a pesar de la incertidumbre geopolítica y el aumento de los precios de la energía provocado por el conflicto entre Israel, Estados Unidos e Irán. Los mercados de renta fija han sido favorecidos por unas perspectivas de tipos de interés menos restrictivos que las existentes en 2024 y 2025. Sin embargo, la volatilidad aumentó en algunos momentos por la preocupación sobre la inflación derivada del precio del petróleo, que llegó a superar los 90 dólares por barril. En este entorno, los diferenciales de crédito se mantuvieron en niveles bajos, el dólar siguió fuerte frente a la mayoría de las monedas y activos considerados refugio, como el oro, registraron un comportamiento positivo. En total, el crecimiento de la economía mundial, cercano al 3%, y unas condiciones financieras todavía favorables permitieron que los activos de riesgo mantengan una evolución positiva.

La deuda pública de la Eurozona ha estado influida por las expectativas sobre el BCE y el impacto del shock energético.

Los diferenciales periféricos se han mantenido relativamente contenidos. La prima de riesgo española a 10 años ha continuado en niveles compatibles con una percepción favorable de la solvencia soberana y el sólido crecimiento económico relativo de España.

El crédito de empresas en Europa ha mejorado gracias a los buenos resultados de las empresas y a los bajos niveles de impago. Los diferenciales de la deuda con grado de inversión se mantienen cerca de los mínimos registrados en los últimos años. Además, el mercado sigue beneficiándose de un ambiente de crecimiento moderado y de una situación financiera estable.

Los mercados de deuda pública del Reino Unido y de los países nórdicos han mantenido una evolución estable. Los rendimientos de los bonos han estado condicionados principalmente por las perspectivas de inflación y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de algunos movimientos en los tipos de interés, no se han producido episodios relevantes de tensión financiera.

Pese al repunte de las rentabilidades exigidas por el mercado, el fondo cerró el periodo con un resultado ligeramente positivo. Los ingresos recurrentes generados por la cartera permitieron absorber en gran medida el efecto adverso derivado del movimiento de los tipos de interés. Además, la evolución favorable del crédito y el buen comportamiento de la deuda soberana de los países periféricos de la zona euro contribuyeron positivamente a la rentabilidad, beneficiando al fondo por su exposición a estos activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del periodo hemos considerado que los fundamentales seguían siendo favorables para la renta fija, pese a la incertidumbre generada por los acontecimientos en Oriente Medio y las dudas sobre sus posibles efectos en la inflación y en las decisiones de los bancos centrales. Las mayores primas exigidas por el mercado permitieron acceder a niveles de rentabilidad que, a nuestro juicio, resultaban atractivos, por lo que mantuvimos una duración relativamente elevada. Del mismo modo, continuamos mostrando preferencia por los emisores de crédito y por la deuda soberana de los países periféricos de la zona euro

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la clase plus ha disminuido en un -7,29%, la clase estándar ha disminuido en un -10,07%, la clase patrimonio ha aumentado en un 0,80%, la clase premium ha aumentado en un 1,28%, la clase platinum ha aumentado en un 0,41%, la clase sin retro ha aumentado en un 209,05% y la clase interna ha disminuido en un -48,38%.

El número de partícipes de la clase plus ha disminuido en un -4,14%, la clase estándar ha disminuido en un -7,90%, la clase patrimonio se ha mantenido, la clase premium se ha mantenido, la clase platinum se ha mantenido, la clase sin retro ha aumentado en un 174,65% y la clase interna ha disminuido en un -33,33%.

La rentabilidad de la clase plus ha sido de 0,42%, la clase estándar un 0,25%, la clase patrimonio un 0,80%, la clase premium un 0,57%, la clase platinum un 0,69%, la clase sin retro un 0,86% y la clase interna un 0,86%.

La rentabilidad ha sido inferior en todas las clases a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido del 1,16%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase plus suponen el 0,63% del patrimonio, para la clase estándar han sido del 0,80%, para la clase patrimonio han sido del 0,25%, para la clase premium han sido del 0,48%, para la clase platinum han sido del 0,35%, para la clase sin retro han sido del 0,19% y para la clase interna han sido del 0,19%.

No tiene gastos indirectos.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 0,76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales decisiones de inversión durante el periodo estuvieron relacionadas con la gestión del riesgo de tipos de interés y el posicionamiento en curva. La duración se gestionó de forma activa, oscilando entre 3,2 y 4,3 años. Para ello se utilizaron principalmente futuros sobre deuda pública alemana y estadounidense, mediante operaciones en los vencimientos a 2 y 10 años en Alemania y, en Estados Unidos, fundamentalmente a 2 años y, en menor medida, a 30 años. Asimismo, se implementaron distintas estrategias sobre la pendiente de las curvas de tipos, principalmente en los tramos 2-10 años. Durante la primera parte del periodo se mantuvieron posiciones orientadas a beneficiarse de un aumento de la pendiente, si bien posteriormente la estrategia sobre la curva alemana se modificó hacia un posicionamiento de aplanamiento.

En renta fija privada se redujo la exposición, especialmente en deuda subordinada del sector asegurador y en deuda subordinada corporativa no financiera.

El resto de la cartera permaneció estable, sin modificaciones relevantes.

Dentro de los activos de la cartera que han tenido más aportación a la rentabilidad del fondo destacan: el bono de Italia de vencimiento octubre de 2026 que ha aportado un 0,08% de rentabilidad, los futuros a 2 años de Alemania con una contribución de 0,05%, el ETF Ishares Eur Covered Bond que también sumaba 0,05% y el bono de Italia de vencimiento febrero de 2035 con un retorno de 0,046%. Por el lado negativo, entre los principales detractores encontramos: los futuros a 2 y 5 años de EE.UU. que han restado un 0,09% y un 0,01% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 21,22%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,93 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,82%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,6%.

No se exigirá un rating mínimo a las emisiones en las que invierta, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB). Por lo tanto, tiene un riesgo de crédito muy elevado

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 3,10% durante el periodo superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el segundo semestre de 2026 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

La Eurozona afronta la segunda mitad del año con un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,5%, impulsada por el consumo, el turismo y los fondos europeos. Alemania mantendrá un crecimiento reducido, inferior al 1%, mientras que Francia e Italia podrían situarse alrededor del 1%. La inflación podría permanecer temporalmente por encima del objetivo del 2% debido a la energía, aunque la inflación subyacente debería seguir reduciéndose de forma gradual.

El Reino Unido podría crecer en torno al 1,5%, apoyado por una mejora del poder adquisitivo de los hogares y una inflación más contenida. Las economías nórdicas también se beneficiarían de una recuperación progresiva de la demanda interna y de unas condiciones financieras menos restrictivas.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre.

Si no se producen efectos inflacionistas persistentes derivados del encarecimiento de la energía, no se esperan nuevas subidas de tipos en las principales economías desarrolladas antes de finalizar el año.

El Banco de Inglaterra podría disponer de margen para seguir reduciendo los tipos de interés de forma gradual, aunque mantendrá una actitud prudente debido a la resistencia de los salarios y de algunos componentes de la inflación.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

La renta fija afronta el segundo semestre en un entorno más estable. Los principales bancos centrales parecen cerca del final de los ajustes monetarios y eso suele favorecer a los bonos. Aun así, la inflación y los precios de la energía seguirán siendo factores importantes y podrían provocar momentos de nerviosismo en los mercados.

La deuda pública de la Eurozona presenta perspectivas razonablemente positivas. El bono alemán a diez años podría cerrar el año entre el 2,3% y el 2,8%, mientras que la deuda de países como España e Italia debería seguir beneficiándose de la estabilidad económica y del respaldo del BCE. La prima de riesgo española podría mantenerse entre 60 y 80 puntos básicos.

El crédito corporativo europeo continúa apoyado por la buena situación financiera de muchas empresas y por unos niveles de impago todavía reducidos. Aunque los diferenciales son ajustados, siguen ofreciendo una rentabilidad superior a la de la deuda pública.

La deuda pública británica podría verse favorecida si el Banco de Inglaterra continúa bajando los tipos de interés durante los próximos meses. Este escenario apoyaría el comportamiento de los bonos del Estado.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. La economía mundial podría crecer cerca del 3% y no se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y la inflación podría continuar moderándose poco a poco, aunque los precios de la energía seguirán siendo un factor clave. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de

rentabilidad superior al de la renta fija gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. La renta fija también puede ofrecer resultados positivos, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El principal riesgo para los mercados seguirá siendo una posible escalada de las tensiones en Oriente Medio, un fuerte aumento del precio del petróleo o un repunte inesperado de la inflación. Aun así, el escenario central sigue siendo compatible con un comportamiento razonablemente favorable de los activos financieros durante la segunda mitad del año.

El fondo tiene una gran flexibilidad en su mandato de gestión, lo que le permite adaptarse a distintos entornos de mercado dentro del universo de renta fija y concentrar la cartera en aquellos tramos de la curva y activos que presentan un mayor atractivo relativo. De cara al segundo semestre de 2026, en un contexto de elevada incertidumbre, esperamos que la rentabilidad del fondo siga apoyándose en los atractivos niveles de rentabilidad ofrecidos por los mercados de renta fija, así como en el mantenimiento de unos diferenciales de crédito y de deuda periférica en niveles contenidos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,850\2035-07-30	EUR	0	0,00	9.131	3,22
ES0000012F76 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,500\2030-04-30	EUR	0	0,00	13.702	4,83
ES0000012I24 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,850\2037-07-30	EUR	4.730	1,47	0	0,00
ES0000012O59 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,400\2028-05-31	EUR	3.985	1,24	0	0,00
ES0000012P74 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,000\2033-01-31	EUR	9.008	2,81	0	0,00
ES00001010B7 - BONOS\OBLIGA\AUTONOMOUS COMMUNITY\0,420\2031-04-3	EUR	2.232	0,70	2.215	0,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.954	6,22	25.047	8,83
ES00000128H5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,300\2026-10-31	EUR	5.867	1,83	5.883	2,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.867	1,83	5.883	2,07
ES02136790T5 - BONOS\BANKINTER SA\4,125\2035-08-08	EUR	2.640	0,82	0	0,00
ES0265936072 - BONOS\ABANCA CORP BANCARIA\3,250\2031-02-14	EUR	6.988	2,18	7.001	2,47
ES0280907058 - BONOS\UNICAJA BANCO SA\3,500\2031-06-30	EUR	1.003	0,31	1.007	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.631	3,31	8.007	2,82
ES0224244071 - BONOS\MAPFRE SA\1,625\2026-05-19	EUR	0	0,00	1.231	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.231	0,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.452	11,36	40.169	14,15
TOTAL RENTA FIJA		36.452	11,36	40.169	14,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.452	11,36	40.169	14,15
EU000A2R4FY3 - BONOS\OBLIGA\EUROPEAN UNION\0,500\2035-12-04	EUR	3.073	0,96	2.986	1,05
EU000A3K4EN5 - BONOS\OBLIGA\EUROPEAN UNION\3,125\2028-12-05	EUR	10.473	3,26	6.979	2,46
EU000A3KSXE1 - BONOS\OBLIGA\EUROPEAN UNION\2031-07-04	EUR	10.374	3,23	9.084	3,20
EU000A4D8KD2 - BONOS\OBLIGA\EUROPEAN UNION\3,375\2035-12-12	EUR	507	0,16	0	0,00
FR0013313582 - DEUDA\FRENCH REPUBLIC GOVE\1,250\2034-05-25	EUR	3.994	1,24	3.986	1,41
FR0014002WK3 - DEUDA\FRENCH REPUBLIC GOVE\2031-11-25	EUR	11.900	3,71	0	0,00
IT0005094088 - DEUDA\ITALY BUONI POLIENNA\1,650\2032-03-01	EUR	11.625	3,62	0	0,00
IT0005323032 - DEUDA\ITALY BUONI POLIENNA\2,000\2028-02-01	EUR	9.771	3,04	9.891	3,49
IT0005433195 - DEUDA\ITALY BUONI POLIENNA\0,950\2037-03-01	EUR	7.184	2,24	0	0,00
IT0005519787 - DEUDA\ITALY BUONI POLIENNA\3,850\2029-12-15	EUR	0	0,00	10.736	3,78
IT0005607970 - DEUDA\ITALY BUONI POLIENNA\3,850\2035-02-01	EUR	0	0,00	13.163	4,64
IT0005660052 - DEUDA\ITALY BUONI POLIENNA\2,350\2029-01-15	EUR	7.919	2,47	0	0,00
PTOTEOE0028 - DEUDA\PORTUGAL OBRIGACOES\0,475\2030-10-18	EUR	2.472	0,77	2.468	0,87
XS1183208328 - BONOS\OBLIGA\EUROPEAN INVESTMENT\1,000\2031-03-14	EUR	7.380	2,30	3.412	1,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		86.673	27,00	62.707	22,10
FR0129287316 - LETRAS\FRANCE TREASURY BILL\2026-10-07	EUR	2.957	0,92	0	0,00
IT0005674335 - LETRAS\ITALY BUONI ORDINARI\2026-10-14	EUR	25.468	7,94	25.486	8,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		28.425	8,86	25.486	8,98
AT0000A2L583 - BONOS\ERSTE GROUP BANK AG\4,250\2199-12-31	EUR	2.003	0,62	1.993	0,70
BE0002961424 - BONOS\KBC GROUP NV\8,000\2199-12-31	EUR	2.239	0,70	2.251	0,79
DE000A28VQD2 - BONOS\VONOVIA SE\2,250\2030-04-07	EUR	2.639	0,82	2.650	0,93
DE000CZ45YV9 - BONOS\COMMERZBANK AG\4,000\2032-07-16	EUR	2.058	0,64	2.059	0,73
EU000A2SCAS8 - EMISIONES\EUROPEAN FINANCIAL SJ\2,875\2035-01-29	EUR	4.703	1,47	4.286	1,51
FR001400DY43 - BONOS\ORANGE SA\3,625\2031-11-16	EUR	3.595	1,12	3.611	1,27
FR0014012CP3 - BONOS\SCHNEIDER ELECTRIC SJ\3,624\2037-09-02	EUR	1.097	0,34	1.093	0,39
IT0005585051 - BONOS\UNICREDIT SPA\4,000\2034-03-05	EUR	2.058	0,64	2.051	0,72
IT0005623837 - BONOS\BANCO BPM SPA\4,500\2036-11-26	EUR	3.324	1,04	3.311	1,17
PTBCPEOM0069 - BONOS\BANCO COMERCIAL PORT\1,750\2028-04-07	EUR	6.845	2,13	6.875	2,42
PTEDPROM0029 - BONOS\EDP SA\1,875\2081-08-02	EUR	2.005	0,62	1.995	0,70
PTNOBIOM0006 - BONOS\NOVO BANCO SA\4,250\2028-03-08	EUR	11.753	3,66	4.643	1,64
PTNOBLOM0001 - BONOS\NOVO BANCO SA\9,875\2033-12-01	EUR	0	0,00	2.424	0,85
XS0229567440 - BONOS\GENERAL ELECTRIC CO\4,125\2035-09-19	EUR	2.308	0,72	2.295	0,81
XS1196380031 - BONOS\AT&T INC\2,450\2035-03-15	EUR	0	0,00	3.000	1,06
XS2089229806 - BONOS\MERLIN PROPERTIES SO\1,875\2034-12-04	EUR	0	0,00	1.263	0,45
XS2189970317 - BONOS\ZURICH FINANCE IRELA\1,875\2050-09-17	EUR	0	0,00	2.480	0,87
XS2286012849 - BONOS\LOGICOR FINANCING SA\0,875\2031-01-14	EUR	2.151	0,67	2.172	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2446386430 - BONOS MORGAN STANLEY 2,950 2032-05-07	EUR	0	0,00	1.960	0,69
XS2528341501 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 3,530 2028-09-20	EUR	8.042	2,51	5.063	1,78
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	0	0,00	3.247	1,14
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	0	0,00	5.292	1,87
XS2577826386 - BONOS CITIGROUP INC 3,750 2032-05-14	EUR	0	0,00	2.038	0,72
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	3.283	1,02	3.300	1,16
XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	1.153	0,36	2.303	0,81
XS2648077274 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	0	0,00	2.064	0,73
XS2743029840 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,750 2034-01-09	EUR	1.426	0,44	1.424	0,50
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	2.057	0,64	2.058	0,73
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	1.437	0,45	1.426	0,50
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	0	0,00	2.127	0,75
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	2.531	0,79	2.532	0,89
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	1.690	0,53	1.689	0,60
XS3043537169 - BONOS AXA SA 4,375 2055-07-24	EUR	0	0,00	1.325	0,47
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	2.230	0,69	2.229	0,79
XS3226502485 - BONOS CAIXABANK SA 3,875 2038-05-14	EUR	2.793	0,87	2.779	0,98
XS3237229193 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2036-12-02	EUR	1.985	0,62	0	0,00
XS3307977622 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2038-03-03	EUR	1.288	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		78.694	24,51	93.307	32,89
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	7.842	2,44	2.804	0,99
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	0	0,00	3.171	1,12
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	5.787	2,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.842	2,44	11.762	4,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201.635	62,81	193.263	68,12
TOTAL RENTA FIJA		201.635	62,81	193.263	68,12
IE00B3B8Q275 - ETN ISHARES EUR COVERED	EUR	16.334	5,09	14.756	5,20
TOTAL IIC		16.334	5,09	14.756	5,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		217.969	67,90	208.018	73,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		254.422	79,26	248.188	87,47

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)