

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 21

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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: 30/07/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en renta fija pública y privada, principalmente en USA y en otros mercados OCDE. La duración objetivo de la cartera es inferior a 2 años, el fondo tiene una exposición a divisa no euro.

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

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	0,18	0,00	0,18	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,36	3,94	3,36	4,00

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	110.572,70	112.606,95	12	13	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	37.607.972,18	46.239.103,38	1.764	1.912	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	2.009.047,49	251.519,04	25	9	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	820	798	2.216	7.591
ESTÁNDAR	EUR	18.440	21.783	28.173	26.194
INTERNA	EUR	11.831	1.415	2.176	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	7,4160	7,0859	7,6885	6,8436
ESTÁNDAR	EUR	0,4903	0,4711	0,5169	0,4653
INTERNA	EUR	5,8886	5,6265	6,1034	

(*)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	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	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	4,66	2,11	2,49	0,99	1,39	-7,84	12,35	3,19	7,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	08-04-2026	-1,34	27-01-2026	-2,27	10-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,95	17-06-2026	1,09	02-03-2026	1,75	06-11-2024

(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	6,14	4,78	7,28	4,11	7,64	7,94	5,70	7,50	5,74
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
ICE BofA US Treasury Bill (Open) 50%, ICE BofA USD LIBID 3M Bid Rate Const Mat 49%, ESTR Compound Index 1%	6,13	4,82	7,25	4,13	7,30	7,67	6,19	7,51	5,69
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,48	4,48	4,48	4,48	4,49	4,49	3,90

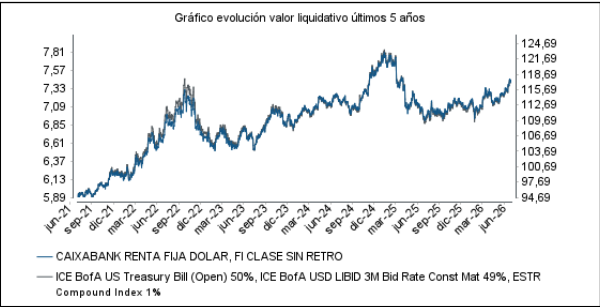
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

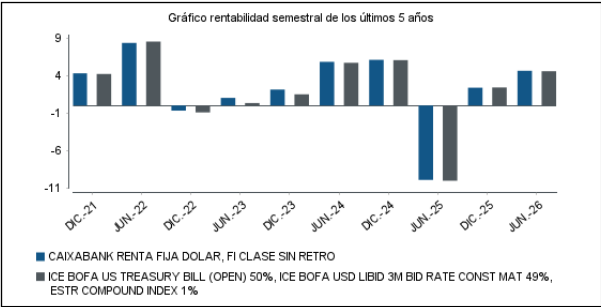
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,06	0,05	0,05	0,22	0,22	0,20	0,21

(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	4,08	1,83	2,21	0,70	1,10	-8,86	11,10	2,04	6,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	08-04-2026	-1,35	27-01-2026	-2,27	10-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,94	17-06-2026	1,09	02-03-2026	1,74	06-11-2024

(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	6,14	4,78	7,28	4,11	7,64	7,94	5,70	7,50	5,74
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
ICE BofA US Treasury Bill (Open) 50%, ICE BofA USD LIBID 3M Bid Rate Const Mat 49%, ESTR Compound Index 1%	6,13	4,82	7,25	4,13	7,30	7,67	6,19	7,51	5,69
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,57	4,57	4,57	4,57	4,57	4,57	4,58	4,58	3,97

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

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

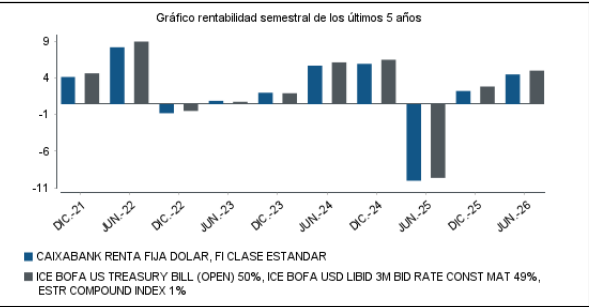
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,34	0,34	1,34	1,34	1,32	1,33

(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	4,66	2,11	2,49	0,99	1,39	-7,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	08-04-2026	-1,34	27-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	17-06-2026	1,09	02-03-2026		

(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	6,14	4,78	7,28	4,11	7,64	7,94			
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			
ICE BofA US Treasury Bill (Open) 50%, ICE BofA USD LIBID 3M Bid Rate Const Mat 49%, ESTR Compound Index 1%	6,13	4,82	7,25	4,13	7,30	7,67			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,30	4,30	4,32	4,33	4,35	4,33			

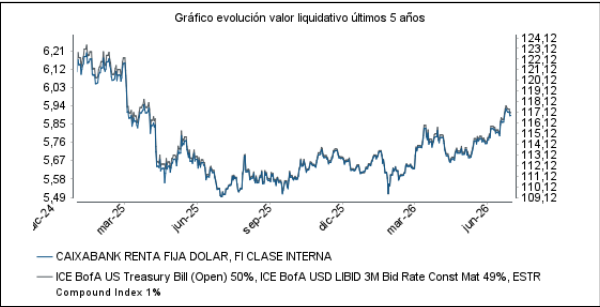
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

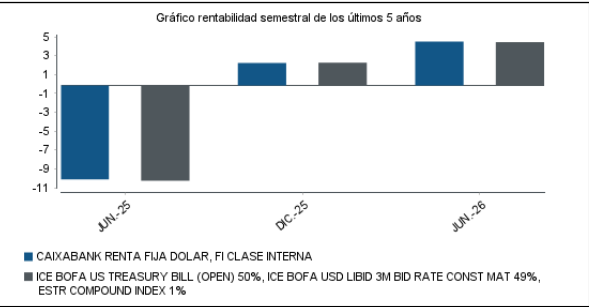
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,05	0,05	0,05	0,22	0,13		

(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	27.981	90,00	21.395	89,16
* Cartera interior	886	2,85	0	0,00
* Cartera exterior	26.838	86,32	21.138	88,09
* Intereses de la cartera de inversión	256	0,82	257	1,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.092	9,95	2.591	10,80
(+/-) RESTO	18	0,06	11	0,05
TOTAL PATRIMONIO	31.091	100,00 %	23.996	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)	23.996	25.723	23.996	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,02	-8,70	19,02	-356,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,66	1,94	4,66	181,54
(+) Rendimientos de gestión	5,12	2,57	5,12	135,00
+ Intereses	1,97	2,24	1,97	3,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,67	0,37	2,67	756,39
± 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)	0,21	0,00	0,21	-5.355,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,27	-0,04	0,27	-818,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,63	-0,46	-9,53
- Comisión de gestión	-0,40	-0,55	-0,40	-13,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,06	-0,04	-12,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	2,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	184,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.091	23.996	31.091	

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

3. Inversiones financieras

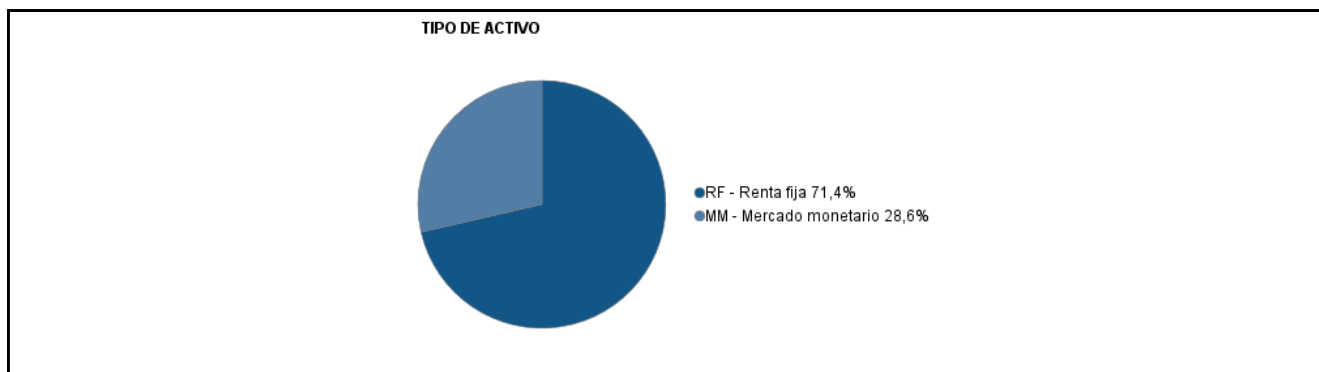
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	886	2,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	886	2,85	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	886	2,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.837	86,33	21.137	88,05
TOTAL RENTA FIJA	26.837	86,33	21.137	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.837	86,33	21.137	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.723	89,18	21.137	88,05

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.US TREASURY N/B 4% 30.06.28	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 30.06.28 200000 FÍSIC	1.597	Inversión
Total subyacente renta fija		1597	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	754	Inversión
DIVISA EUR/USD	CONTADO DIVISA EUR/USD FÍSICA	175	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		929	
TOTAL OBLIGACIONES		2526	

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

	SI	NO
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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.189.997,40 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.786.632,04 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 367,87 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.

Estados Unidos sigue siendo el principal motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. Para 2026 se espera una expansión cercana al 2%, respaldada por un mercado laboral sólido, con una tasa de desempleo cercana al 4%, y por la fortaleza del consumo privado. La inversión relacionada con la inteligencia artificial, los centros de datos y la infraestructura tecnológica sigue impulsando la actividad económica. Sin embargo, los aranceles y el aumento de los costes de la energía mantienen cierta presión sobre la inflación y dificultan una reducción más rápida hacia los niveles deseados por la Reserva Federal.

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%.

Reserva Federal de Estados Unidos sigue actuando con prudencia. La fortaleza de la economía, una inflación aún por encima del objetivo y la incertidumbre relacionada con los aranceles y los precios de la energía justifican que los tipos de interés se mantengan en el 3,75%. La institución mantiene su compromiso de reducir la inflación hasta el 2%. A pesar de los avances logrados, la política monetaria sigue siendo restrictiva en comparación con los niveles históricos.

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. La bolsa mundial ha seguido avanzando gracias al fuerte crecimiento de los beneficios de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. Al mismo tiempo, 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.

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre. Esta evolución se apoyó en el mayor crecimiento económico y en tipos de interés más altos que los de Europa y Japón. El tipo de cambio entre el euro y el dólar se movilizó, en general, entre 1,14 y 1,19 dólares por euro. Por su parte, el yen siguió relativamente débil, aunque el Banco de Japón siguió avanzando en la retirada de sus medidas monetarias extraordinarias. Las monedas de países exportadores de materias primas, como Canadá y Australia, se beneficiaron del aumento de los precios de la energía y de algunos metales industriales.

Desde el lado de la gestión del fondo ..durante la primera mitad de 2026, los mercados de renta fija estuvieron condicionados, como hemos comentado, por el desarrollo del conflicto entre Estados Unidos e Irán, que impulsó al alza el precio del petróleo y elevó las tensiones sobre las expectativas de inflación (sobre todo en el corto plazo). Ser paso de descontar nuevas bajadas de tipos por parte de los Banco Centrales, como la Fed, a comienzo de año a anticipar movimientos de subidas de tipos. Asistimos durante el primer semestre a un repunte de las rentabilidades de los bonos mas significativas en los plazos cortos que en los de vencimiento mas largos y a un buen comportamiento del dólar. Ante este escenario mantuvimos en el fondo un posicionamiento ligeramente largo en el dólar y un enfoque moderadamente positivo tambien en términos de duracion

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el fondo ha mantenido en general una mayor duración que su índice de referencia. Finalizamos el semestre con una duración del fondo de 0,25 frente a 0,20 del índice de referencia.

En cuanto a exposición al dólar, hemos mantenido un posicionamiento mas largo que el índice de referencia que hemos ido monitorizando a lo largo del periodo. Durante el semestre hemos comprado letras usa en corto plazo, con un vencimiento menor a 12 meses, conforme se iban produciendo vencimientos de bonos de la cartera. Tambien hemos comprado, pero en menor medida, bonos corporativos. Hemos reducido,, por tanto la vida media de los activos en cartera Hemos gestionado la duración del fondo fundamentalmente a través de futuros sobre el soberano usa a 2 años y, por ultimo, también utilizado futuros sobre el eurodólar para gestionar los ajustes del posicionamiento de la cartera al dólar.

c) Índice de referencia.

ICE BofA US Treasury Bill (Open) 50%, ICE BofA USD LIBID 3M Bid Rate Const Mat 49%, ESTR Compound Index 1%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido en un -15,35%, la clase sin retro ha aumentado en un 2,77% y la clase interna ha aumentado en un 735,98%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -7,74%, la clase sin retro ha disminuido en un -7,69% y la clase interna ha aumentado en un 177,78%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 4,08%, la clase sin retro un 4,66% y la clase interna un 4,66%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 4,08%, inferior al índice de referencia, del 4,60%, la clase sin retro un 4,66% superior al índice de referencia, del 4,60% y la clase interna un 4,66% superior al índice de referencia, del 4,60%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,66% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,11% y para la clase interna han sido del 0,11%.

No tiene gastos indirectos.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 1,61%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre destacamos las compras de T Bills (letras usa) con vencimiento 27/11/26, 9/07/26, 21/07/26, y 23/07/26 y de bonos como Santander 5.294% 8/27, Ibm 2.2% 02/27 y KfW 4.625% 8/26 y venta de Athene 4.86% 8/26.

Entre los activos que destacan por su mayor contribución a la rentabilidad del fondo están.. Letras Tesoro Usa con vencimiento 9/07/26 (+0.26%), 21/07/26 (+0.19%), 11/26 (+0.16%) y Santan 5.29% 8/27 (+0.14%).. y por su menor contribución.. Ibm 3.45% 2/26 (+0.03%), Novartis 02/27 (+0.04%), T Bills 4/26 (+0.02%) y 3/26 (+0.03%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados se ha concentrado en futuros soberanos usa 2 años con finalidad de ajuste de la duración del fondo. Hemos operado con los contratos TUM6, TUU6 y TUH6.

También hemos contado con futuros sobre eurodólar para ajustar la exposición del fondo a dólares. Hemos operado con los contratos ECM6, ECU6 y ECUH6.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 8,74%.

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 0,6 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,03%. 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 3,36%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 6,14 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 6,13% y 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.

Estados Unidos continuará siendo una de las economías más dinámicas entre los países desarrollados, aunque el crecimiento podría moderarse hacia el 2%. El mercado laboral seguirá mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo próxima al 4%-4,5%, mientras que la inflación podría estabilizarse entre el 2,5% y el 3%. La inversión vinculada a la inteligencia artificial seguirá siendo uno de los principales motores de crecimiento.

La política monetaria seguirá centrada principalmente en el control de la inflación. Además, podría ganar importancia un enfoque más dependiente de los datos económicos y menos basado en orientaciones previas sobre la evolución futura de los tipos de interés.

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.

Por el lado de la gestión del fondo. cerramos el semestre con una rentabilidades de los bonos soberanos usa cercanas máximos recientes.. con un 2 años por encima del 4% y con un mercado que descuenta mas de una subida (1,4 subidas de 25 puntos básicos) de tipos por parte de la Fed en el 26. Pensamos que si aparecen señales de un enfriamiento de la economía norteamericana el mercado podría corregir esas expectativas de subida. en un escenario, además, en el que tipos mas altos tendrían un impacto importante en las cuentas publicas usa dado el elevado volumen de deuda a refinanciar. .. Estaremos atentos para subir la duración del fondo e incrementar la vida media de los activos en cartera. Vigilaremos también la exposición del fondo al dólar . el mejor comportamiento de la economía americana respecto a la europea nos parece indicar que el dólar puede estar sostenido en los próximos meses.. si bien su papel de activo refugio durante la guerra ha sido menos relevante de los que algunos podrían esperar. Por otro lado la debilidad del yen podría dar lugar a algún tipo de intervención que podría cuestionar la fortaleza del dólar al menos en el corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05964HAS40 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,294 2027-08-18	USD	886	2,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		886	2,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		886	2,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		886	2,85	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		886	2,85	0	0,00
US298785JQ02 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 1,375 2027-03-15	USD	596	1,92	0	0,00
US912797RF64 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-07-09	USD	1.638	5,27	0	0,00
US912797RS85 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-09-03	USD	868	2,79	0	0,00
US912797SA68 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-10-01	USD	861	2,77	0	0,00
US912797SU23 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-11-27	USD	1.712	5,51	0	0,00
US912797TP29 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-07-23	USD	872	2,80	0	0,00
US912797UH83 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-09-24	USD	431	1,39	0	0,00
US912797UQ82 - LETRAS UNITED STATES TREASU 2026-07-21	USD	1.561	5,02	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.539	27,47	0	0,00
US023135CS30 - BONOS AMAZON.COM INC 3,900 2028-11-20	USD	867	2,79	855	3,56
US06051GJS93 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,734 2027-07-22	USD	437	1,41	0	0,00
US14913UBC36 - BONOS CATERPILLAR FINANCIA 4,898 2028-08-15	USD	879	2,83	856	3,57
US801060AE44 - BONOS SANOFI SA 3,750 2027-11-03	USD	870	2,80	854	3,56
USH42097DK09 - BONOS UBS GROUP AG 4,703 2027-08-05	USD	887	2,85	860	3,58
USU09513KF54 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,189 2027-08-13	USD	880	2,83	856	3,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.821	15,51	4.280	17,84
US00287YDR71 - BONOS ABBVIE INC 4,800 2027-03-15	USD	439	1,41	0	0,00
US04686E4H28 - BONOS ATHENE GLOBAL FUNDIN 4,860 2026-08-27	USD	0	0,00	1.285	5,35
US06368LC537 - BONOS BANK OF MONTREAL 5,266 2026-12-11	USD	884	2,84	0	0,00
US14913UAN00 - BONOS CATERPILLAR FINANCIA 4,450 2026-10-16	USD	438	1,41	428	1,78
US17325FBF45 - BONOS CITIBANK NA 5,438 2026-04-30	USD	0	0,00	858	3,57
US194162AQ62 - BONOS COLGATE-PALMOLIVE CO 4,800 2026-03-02	USD	0	0,00	426	1,77
US21684AAF30 - BONOS COOPERATIVE RABOBAN 3,750 2026-07-21	USD	874	2,81	0	0,00
US24422EWT27 - BONOS JOHN DEERE CAPITAL C 5,050 2026-03-03	USD	0	0,00	1.702	7,09
US24422EYB90 - BONOS JOHN DEERE CAPITAL C 4,431 2027-01-05	USD	876	2,82	852	3,55
US29278GAM06 - BONOS JENEL FINANCE INTERNA 1,625 2026-07-12	USD	683	2,20	665	2,77
US29446MAJ18 - BONOS EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	0	0,00	846	3,52
US38145GAH39 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2026-11-16	USD	436	1,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US404280AW98 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,300 2026-03-08	USD	0	0,00	848	3,53
US437076CV20 - BONOS HOME DEPOT INC THE 4,950 2026-09-30	USD	527	1,70	0	0,00
US459200JG74 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	0	0,00	841	3,50
US459200KM24 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 2,200 2027-02-09	USD	430	1,38	0	0,00
US48125LRU88 - BONOS JPMORGAN CHASE BANK 5,110 2026-12-08	USD	883	2,84	0	0,00
US500769JZ83 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 4,625 2026-08-07	USD	879	2,83	0	0,00
US50077LBC90 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,875 2027-05-15	USD	861	2,77	842	3,51
US532457CE69 - BONOS ELI LILLY & CO 5,000 2026-02-27	USD	0	0,00	849	3,54
US61761J3R84 - BONOS MORGAN STANLEY 3,125 2026-07-27	USD	864	2,78	842	3,51
US64110LAN64 - BONOS NETFLIX INC 4,375 2026-11-15	USD	879	2,83	857	3,57
US66989HAQ11 - BONOS NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	430	1,38	0	0,00
US855244BE89 - BONOS STARBUCKS CORP 4,750 2026-02-15	USD	0	0,00	847	3,53
US89115A2S07 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,532 2026-07-17	USD	882	2,84	0	0,00
US902494BJ16 - BONOS TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	0	0,00	847	3,53
USG6382G7N69 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 5,416 2027-05-17	USD	893	2,87	873	3,64
USU5876JBC81 - BONOS MERCEDES-BENZ FINANCI 4,650 2027-04-01	USD	878	2,83	859	3,58
USU9273AEF85 - BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,900 2026-08-14	USD	439	1,41	428	1,78
XS2636425626 - BONOS SWEDBANK AB 5,472 2026-06-15	USD	0	0,00	862	3,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.477	43,35	16.857	70,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.837	86,33	21.137	88,05
TOTAL RENTA FIJA		26.837	86,33	21.137	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.837	86,33	21.137	88,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.723	89,18	21.137	88,05

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)