

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Nº Registro CNMV: 1904

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: LA CAIXA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: 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: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en activos de renta fija emitidos por emisores de naturaleza pública y privada, negociados en mercados de Estados del ámbito Euro así como en otros grandes mercados internacionales. Los títulos en los que invierta el fondo serán emisiones con alta calidad crediticia(mínimo AA-) en el momento de la compra. En caso de bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera para gestionar su salida del fondo con el objetivo de preservar y estabilizar el valor liquidativo aunque siempre se mantendrán posiciones con alta calidad crediticia (mínimo A-). La duración objetivo de la cartera será positiva y con un máximo de 8 años.

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	0,20	0,16	0,20	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,17	2,91	2,17	2,99

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

2.1.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	245,21	245,21	2	2	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	1.758.577,65	2.057.044,71	1.167	1.268	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	83,33	83,33	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	1	1	1	137
ESTÁNDAR	EUR	14.335	16.677	22.332	24.973
INTERNA	EUR	1	1	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	5,6223	5,5660	5,5563	5,4998
ESTÁNDAR	EUR	8,1513	8,1071	8,1634	8,1670
INTERNA	EUR	6,0698	6,0068	0,0000	

(*)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	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	patrimonio	0.00	0.00	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	1,01	1,44	-0,43	-0,07	0,08	0,17	1,03	5,27	-2,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	07-04-2026	-0,54	07-04-2026	-1,42	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,93	08-04-2026	0,93	08-04-2026	1,58	15-03-2023

(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	3,68	4,16	3,14	1,89	2,72	3,16	4,07	5,77	2,43
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 Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,48	3,88	3,04	1,88	2,73	3,11	3,81	5,80	2,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	1,49

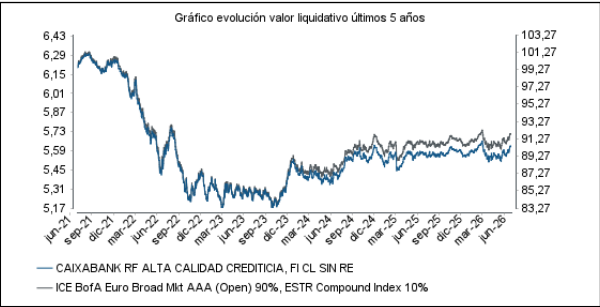
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

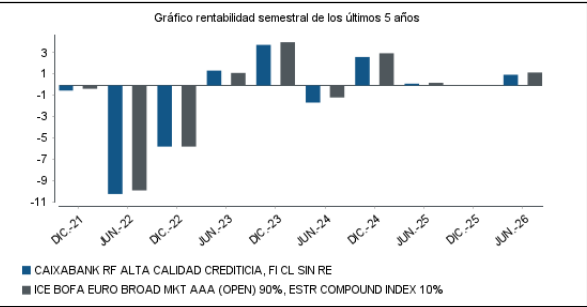
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,08	0,08	0,34	0,33	0,31	0,31

(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	0,55	1,20	-0,65	-0,31	-0,13	-0,69	-0,04	4,40	-3,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	07-04-2026	-0,54	07-04-2026	-1,43	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,92	08-04-2026	0,92	08-04-2026	1,58	15-03-2023

(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	3,68	4,16	3,14	1,89	2,72	3,16	4,06	5,77	2,43
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 Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,48	3,88	3,04	1,88	2,73	3,11	3,81	5,80	2,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	1,56

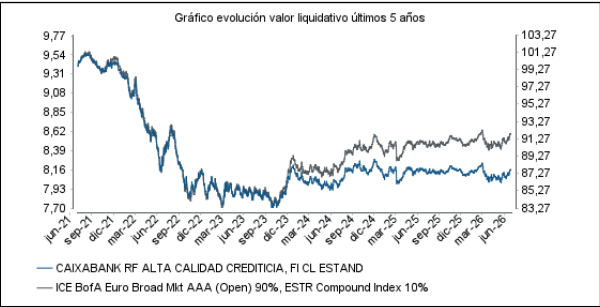
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

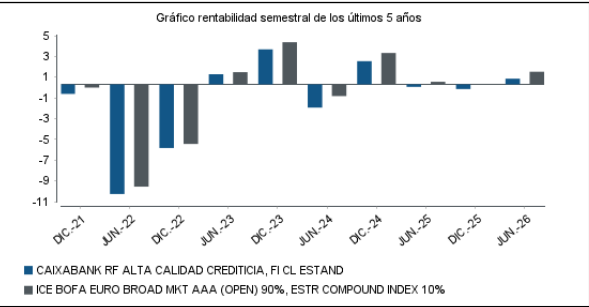
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,30	0,29	0,29	1,16	1,16	1,14	1,14

(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	1,05	1,45	-0,40	-0,02	0,13	0,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	07-04-2026	-0,54	07-04-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	08-04-2026	0,93	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	3,68	4,16	3,14	1,89	1,29	1,14			
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 Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,48	3,88	3,04	1,88	2,73	3,11			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,81	1,81	1,86	0,46	0,00	0,46			

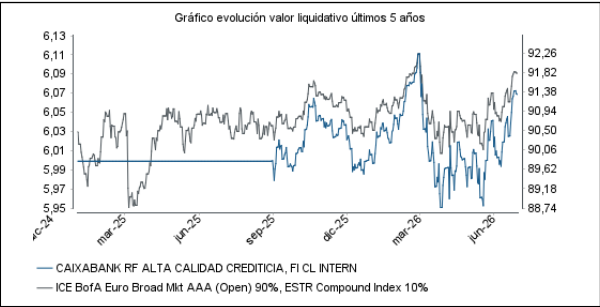
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

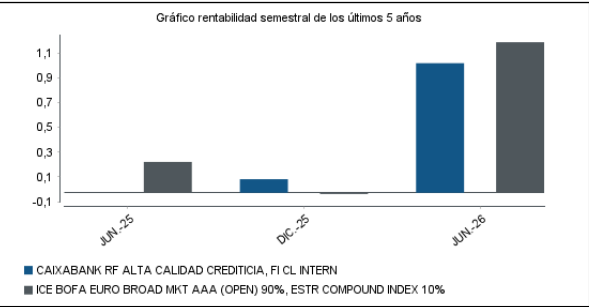
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,02	0,02	0,01	0,02	0,06	0,00		

(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	13.990	97,58	15.721	94,26
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	13.906	96,99	15.621	93,66
* Intereses de la cartera de inversión	84	0,59	100	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	340	2,37	960	5,76
(+/-) RESTO	6	0,04	-2	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	14.337	100,00 %	16.678	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)	16.678	19.801	16.678	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,51	-16,45	-15,51	-21,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,39	-0,39	0,39	-183,00
(+) Rendimientos de gestión	1,00	0,19	1,00	387,59
+ Intereses	0,83	0,73	0,83	-3,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	-0,54	0,35	-153,93
± 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)	-0,19	-0,01	-0,19	1.073,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	60,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,58	-0,61	-14,40
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-17,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-17,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	15,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	180,00
- 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)	14.337	16.678	14.337	

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

3. Inversiones financieras

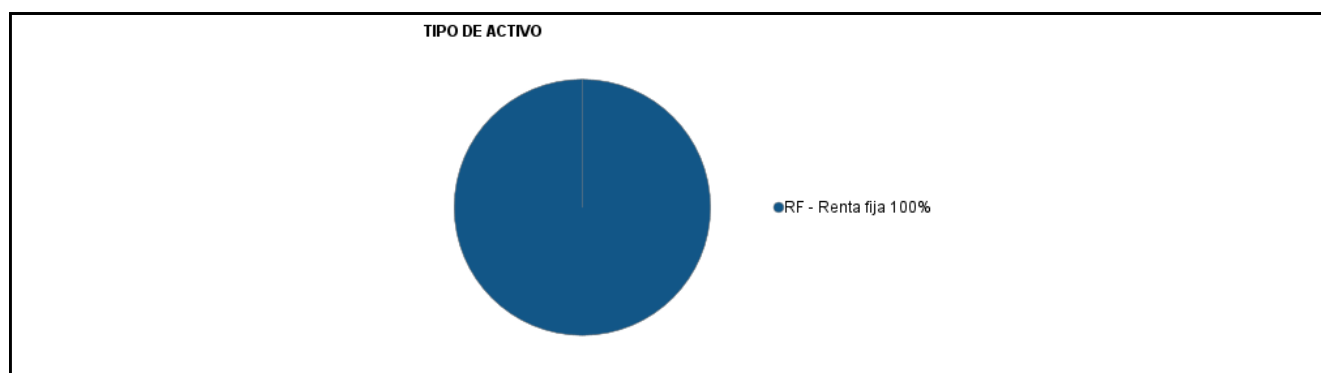
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.905	96,98	15.621	93,68
TOTAL RENTA FIJA	13.905	96,98	15.621	93,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.905	96,98	15.621	93,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.905	96,98	15.621	93,68

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	528	Inversión
BN.BUNDES Obligation 2.5% 16.04	FUTURO BN.BUNDES Obligation 2.5% 16.04 100000 FÍSIC	802	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	251	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.125% 15.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 15.0 100000 FÍSIC	288	Inversión
Total subyacente renta fija		1869	
TOTAL OBLIGACIONES		1869	

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.794,44 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

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%.

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.

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). Se pasó de descontar nuevas bajadas de tipos por parte de los Bancos Centrales, como la Fed y el BCE, a comienzo de año a anticipar movimientos de subidas de tipos, de hecho asistimos a una subida por parte del BCE en Junio. Asistimos durante el primer semestre a un repunte de las rentabilidades de los bonos más significativas en los plazos cortos que en los de vencimiento más largos y a un buen comportamiento del dólar

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las principales decisiones de inversión del fondo se han centrado durante el periodo en 3 apartados; duración, estrategia de curva y perfil emisor (soberano o supra o agencia) de los bonos. En cuanto a duración, el fondo ha mantenido, en general, una estrategia de duración ligeramente superior al índice de referencia (finalizamos el periodo con una duración en el entorno de 5,75 años frente a 5,60 del índice). Por el lado de curva, al igual que en periodos anteriores, hemos mantenido una moderada preferencia por los bonos de corto plazo frente a los más largos a través, fundamentalmente, de bonos supranacionales. En las últimas semanas reducimos el peso de los bonos en cartera del entorno de 10 años frente a

un mayor peso en plazo mas largos. (mas de 12 años) Por otro lado, hemos mantenido la preferencia por bonos emitidos por organismos supranacionales y agencias frente a soberanos y bonos con garantía hipotecaria en la idea de un mejor comportamiento relativo de los primeros, si bien en la segunda mitad del periodo moderamos la estrategia. Por ultimo, cuando el mercado se tensiono en las ultimas semanas del periodo hemos incorporado exposición al soberano usa en plazos cortos mediante compra de futuros de 2 años.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%. 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 -14,04%, la clase sin retro ha aumentado en un 1,01% y la clase interna ha aumentado en un 1,05%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -7,97%, la clase sin retro se ha mantenido y la clase interna se ha mantenido.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 0,55%, la clase sin retro un 1,01% y la clase interna un 1,05%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 0,55%, inferior al índice de referencia, del 1,22%, la clase sin retro un 1,01% inferior al índice de referencia, del 1,22% y la clase interna un 1,05% inferior al índice de referencia, del 1,22%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,59% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,18% y para la clase interna han sido del 0,05%.

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.

Entre las operaciones en la cartera durante el periodo destacamos la compra de Union Europea 3.25% 12/36, EU 2,5% 10/30 , de DBR 2,90% 02/36, de LGB 3.125% 3/36, venta de DBR 0% 08/30, de DBR 2,50% 02/35, de EIB 3.125% 03/42 y operativa con futuros sobre soberano alemán en plazo de 30,10 ,5 y 2 años y sobre soberano usa en 2 y 10 años.

Entre las inversiones con mayor contribución a la rentabilidad del fondo destacamos Futuros sobre soberano alemán a 10 años Rxm6 (+0.10%), Nether 0,5% 1/40 (+0.09%) , Dbr 4,25% 7/39 (+0.08%) y EU 2,50% 4/52 (+0,06%).. por el lado de menor contribución destacamos EU 0% 1/31 (- 0,02%),Dbr 2,6% 8/34 (-0,02%) y el futuro sobre soberano alemán 5 años Oem6 (-0,14%)y 30 años Ubh6 (-0,04%)

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 7,80%.

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 6,14 años y con una

TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,75%. 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 2,17%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 3,68 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 3,48% 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.

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.

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.

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.

Por el lado de la gestión del fondo seguiremos atentos a la evolución de los mercados para implementar estrategias que aporten valor al fondo ante un escenario de elevada incertidumbre. La duración de la guerra y del cierre del estrecho de Ormuz con sus efectos en el precio del petróleo y en las expectativas de inflación y de tipos de interés sigue siendo clave en la posible evolución de los mercados. A pesar del buen comportamiento de la economía usa, una posible desaceleración podría poner el foco en necesidad de moderar los tipos de interés en un contexto de elevado endeudamiento. Estaremos atentos por si se produce. Nos sigue pareciendo atractiva la inversión en supranacionales y agencias por su mayor rentabilidad frente a los Tesoros, pero intentaremos centrarnos en los nombres que menos se podrían ver afectados por un incremento en los gastos de defensa a nivel europeo. También un posicionamiento moderado en bonos referenciados a la inflación nos parece que puede ser interesante en el entorno actual como cobertura ante un repunte de las expectativas de inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	0	0,00	587	3,52
DE0001102531 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2031-02-15	EUR	266	1,85	0	0,00
DE0001135226 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,750 2034-07-04	EUR	0	0,00	346	2,07
DE0001135325 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,250 2039-07-04	EUR	646	4,51	640	3,84
DE0001135432 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 3,250 2042-07-04	EUR	309	2,16	414	2,48
DE0001135481 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2044-07-04	EUR	314	2,19	309	1,85
DE000A14JZY4 - BONOS OBLIGA LAND BADEN-WUERTEMBERG 2,141 2029-07-14	EUR	200	1,40	200	1,20
DE000A2YNRZ8 - BONOS OBLIGA STATE OF SAXONY-ANHALT 0,125 2029-06-28	EUR	277	1,93	276	1,65
DE000BU25042 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,400 2030-04-18	EUR	398	2,77	0	0,00
DE000BU2Z023 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,200 2034-02-15	EUR	0	0,00	288	1,73
DE000BU2Z049 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2035-02-15	EUR	224	1,57	0	0,00
DE000BU2Z064 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,900 2036-02-15	EUR	100	0,70	0	0,00
DE000NRW0PN7 - BONOS OBLIGA STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA 2,700 2034-09-01	EUR	194	1,36	193	1,16
DE000RLP1130 - BONOS OBLIGA STATE OF RHINELAND-PALATINE 0,250 2029-05-03	EUR	372	2,59	370	2,22
EU000A1Z99H6 - BONOS OBLIGA EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,500 2029-03-01	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1Z99L8 - BONOS OBLIGA EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,010 2030-03-01	EUR	621	4,33	620	3,71
EU000A284469 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	45	0,31	43	0,26
EU000A287074 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	264	1,84	266	1,59
EU000A3K4DT4 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2,500 2052-10-04	EUR	331	2,31	330	1,98
EU000A3K4EN5 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 3,125 2028-12-05	EUR	304	2,12	307	1,84
EU000A3K7MW2 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 1,625 2029-12-04	EUR	192	1,34	193	1,16
EU000A3L20X9 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 3,375 2039-10-04	EUR	295	2,05	294	1,77
EU000A4EG021 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2,500 2030-10-14	EUR	518	3,62	74	0,44
EU000A4EM8H8 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT CORP 3,000 2036-01-14	EUR	99	0,69	0	0,00
EU000A4EPCA0 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT CORP 2,625 2031-06-16	EUR	199	1,39	0	0,00
EU000A4ERV2 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 3,250 2036-12-12	EUR	398	2,77	0	0,00
LU3315368814 - DEUDA STATE OF THE GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG 3,125 2036-03-24	EUR	129	0,90	0	0,00
NL0013332430 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT 0,250 2029-07-15	EUR	140	0,98	140	0,84
NL0013552060 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT 0,500 2040-01-15	EUR	513	3,58	590	3,54
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT 2,500 2033-07-15	EUR	587	4,10	685	4,11
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT 2,500 2030-01-15	EUR	299	2,08	0	0,00
XS0752034206 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT CORP 3,625 2042-03-14	EUR	146	1,02	307	1,84
XS2045886434 - BONOS OBLIGA KOMMUNIKREDIT 2030-08-27	EUR	271	1,89	268	1,61
XS2194790262 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT CORP 0,010 2035-11-15	EUR	36	0,25	459	2,75
XS2283340060 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT CORP 2031-01-14	EUR	0	0,00	424	2,54
XS2468525451 - BONOS OBLIGA COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT FUND 1,000 2029-04-11	EUR	189	1,32	189	1,13
XS2587298204 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT CORP 2,750 2028-07-28	EUR	299	2,09	302	1,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9,177	64,01	9,112	54,64
XS1555331617 - BONOS OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT CORP 0,500 2027-01-15	EUR	396	2,76	985	5,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		396	2,76	985	5,90
DE000A168Y48 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSCHAFTEN 1,250 2036-07-04	EUR	85	0,59	251	1,50
DE000A383TE2 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSCHAFTEN 2,750 2035-01-17	EUR	294	2,05	489	2,93
DE000HV2ATM6 - CÉDULAS UNICREDIT BANK GMBH 0,010 2028-09-15	EUR	287	2,00	285	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000MHB30J1 - CÉDULAS MUENCHENER HYPOTHEKE 1,250 2030-02-14	EUR	282	1,97	282	1,69
FR0013417334 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,875 2034-05-06	EUR	164	1,14	323	1,94
FR0013432069 - CÉDULAS AXA HOME LOAN SFH SA 0,050 2027-07-05	EUR	195	1,36	193	1,16
FR0014001QL5 - CÉDULAS SOCIETE GENERALE SFH 0,010 2031-02-05	EUR	345	2,40	341	2,04
FR0014002ED2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,625 2029-03-07	EUR	199	1,39	200	1,20
XS1673097710 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,625 2048-01-29	EUR	135	0,94	130	0,78
XS2076139166 - CÉDULAS SPAREBANK 1 BOLIGKRE 0,125 2029-11-05	EUR	352	2,46	355	2,13
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2028-09-15	EUR	565	3,94	565	3,39
XS2264087110 - CÉDULAS COOPERATIEVE RABOBAN 0,010 2040-11-27	EUR	61	0,42	58	0,35
XS2459053943 - CÉDULAS ANZ NEW ZEALAND INT 0,895 2027-03-23	EUR	0	0,00	294	1,77
XS2461741212 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 0,864 2027-03-24	EUR	0	0,00	294	1,76
XS2475954900 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,375 2032-06-07	EUR	91	0,64	91	0,55
XS2500341990 - EMISIONES LANDWIRTSCHAFTLICHE 1,900 2032-07-12	EUR	285	1,98	283	1,70
XS2782119916 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 3,247 2034-02-16	EUR	202	1,41	302	1,81
XS2984226626 - CÉDULAS SANTANDER UK PLC 2,625 2028-04-12	EUR	199	1,39	200	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.740	26,08	4.936	29,61
XS2013525410 - CÉDULAS NORDEA KIINNITYSLUOT 0,125 2027-06-18	EUR	592	4,13	588	3,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		592	4,13	588	3,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.905	96,98	15.621	93,68
TOTAL RENTA FIJA		13.905	96,98	15.621	93,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.905	96,98	15.621	93,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.905	96,98	15.621	93,68

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)