

ACACIA RENTA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5906

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A.
Auditores, S. L.

Depositarario: BANKINTER, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers

Grupo Gestora: ACACIA INVERSION

Grupo Depositarario: BANKINTER

Rating Depositarario: A2 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. GRAN VIA DE D. DIEGO LOPEZ DE HARO, 40, BIS
48009 - BILBAO
Vizcaya

Correo Electrónico

info@acacia-inversion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, en euros. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE). Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Si no existe rating para las emisiones que lo necesiten, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un 10% de la exposición total podrá estar en emisores/ emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating.

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	1,28	1,65	1,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	2,34	1,57	0,39

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		
I	4.433.606,88	2.583.838,50	143	116	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.915,66		2		EUR	0,00			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
I	EUR	46.326	26.684	5.016	
R	EUR	20			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
I	EUR	10,4488	10,3273	10,0398	
R	EUR	10,4465			

(*)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				
I		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
R		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual I .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	1,18	0,64	0,53	0,63	0,64	2,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	08-06-2026	-0,02	08-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	08-04-2026	0,03	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	0,15	0,17	0,14	0,13	0,13	0,16			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,03	0,02	0,00	0,02			

(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.

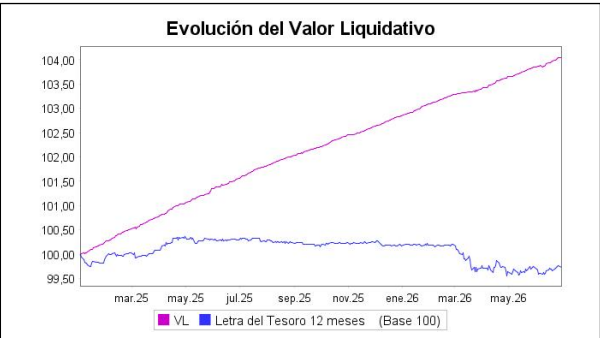
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,21	0,11	0,12	0,12	0,48	0,00	0,00	0,00

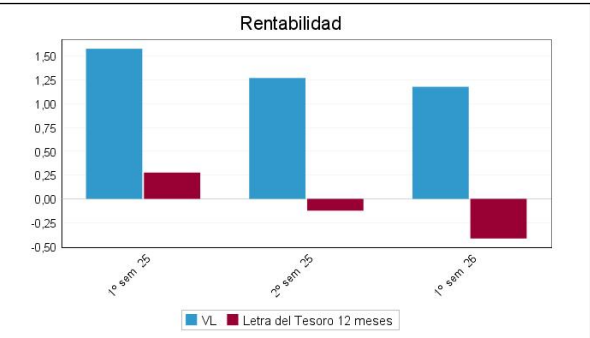
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

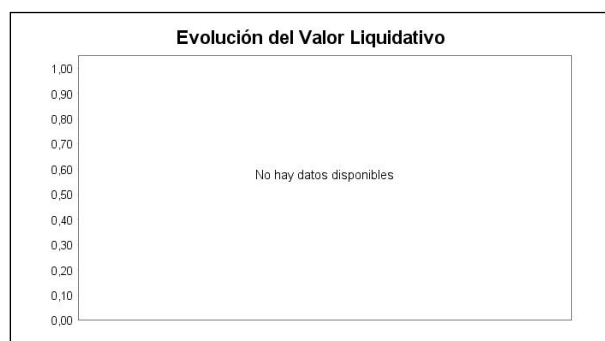
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	50.371	211	3,37
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	169.853	351	7,72
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	31.976	259	9,47
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	161.862	1.206	3,98
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	32.712	127	1,18
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	446.774	2.154	5,52

*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	44.869	96,81	24.329	91,17
* Cartera interior	35.583	76,78	20.296	76,06
* Cartera exterior	9.017	19,46	3.905	14,63
* Intereses de la cartera de inversión	268	0,58	128	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.500	3,24	2.364	8,86
(+/-) RESTO	-23	-0,05	-8	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	46.346	100,00 %	26.684	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)	26.684	12.500	26.684	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	58,96	82,13	58,96	37,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,17	1,24	1,17	81,38
(+) Rendimientos de gestión	1,42	1,49	1,42	83,15
+ Intereses	1,28	1,34	1,28	84,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,16	0,17	102,36
± 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)	-0,04	0,01	-0,04	-703,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	91,84
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	97,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	54,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	245,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,14
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	81,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.346	26.684	46.346	

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

3. Inversiones financieras

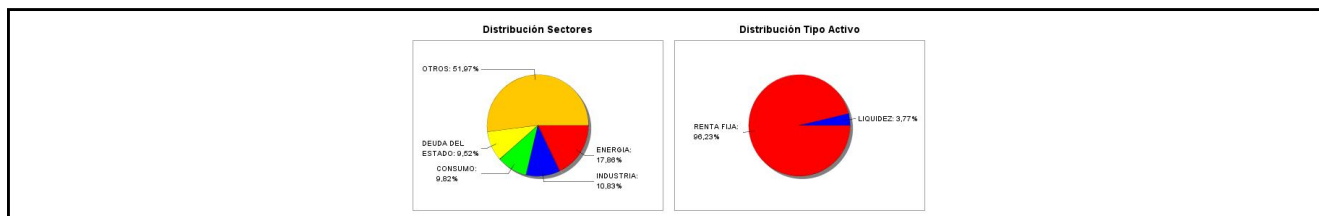
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.411	9,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	31.172	67,18	16.297	61,08
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	3.999	14,99
TOTAL RENTA FIJA	35.583	76,69	20.296	76,07
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.583	76,69	20.296	76,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.017	19,49	3.905	14,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.017	19,49	3.905	14,65
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.017	19,49	3.905	14,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.601	96,18	24.201	90,72

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
Pagarés Tecnicas Reunidas 27/11/2026	C/ Compromiso	296	Inversión
Pagarés Audax 30/12/2026	C/ Compromiso	294	Inversión
Pagarés Audax 09/26	C/ Compromiso	297	Inversión
Pagarés Tecnicas Reunidas 09/26	C/ Compromiso	298	Inversión
Obgs. SPAIN LETRAS DEL TESORO 0.0 12/26	V/ Compromiso	990	Inversión
Total subyacente renta fija		2176	
TOTAL OBLIGACIONES		2176	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 12.193.323,98 euros, suponiendo un 37,35% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 499.473,39 euros, suponiendo un 1,53%% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

A nivel macroeconómico, el primer semestre de 2026 estuvo marcado por un crecimiento desigual y por el repunte de las presiones inflacionistas derivado del encarecimiento de la energía. En Estados Unidos, el PIB avanzó un 2,1 % anualizado durante el primer trimestre, apoyado por la inversión, las exportaciones y el gasto público. El mercado laboral perdió dinamismo hacia el cierre del semestre, con una creación de 57.000 empleos en junio y una tasa de paro del 4,2 %. La

inflación general se situó en el 3,5 % interanual en junio, impulsada por el aumento de los precios energéticos, mientras que la subyacente se situó en 2,6%. En este contexto la Reserva Federal mantuvo durante todo el semestre los tipos de interés en el rango 3,5 %–3,75 %.

En la eurozona, la actividad permaneció prácticamente estancada con el PIB avanzando 0,3 % en el primer trimestre. La inflación cerró junio en 2,8 %, con la subyacente en 2,4 %, ante lo que el BCE subió los tipos 25 puntos base, hasta el nivel de 2,25 %.

En Asia, China experimentó una pérdida gradual de impulso, con un crecimiento del PIB del 4,7 % interanual durante el conjunto del semestre, frente al 5,0 % del primer trimestre y el 4,3 % del segundo. La producción manufacturera y los servicios tecnológicos mantuvieron un comportamiento sólido, pero el consumo interno y la inversión continuaron débiles con las ventas minoristas aumentando solo un 1,3 %, mientras que la inversión total cayó un 5,7 % y la inmobiliaria un 18 %. En Japón, el PIB creció un 0,5 % en el primer trimestre, apoyado tanto por la demanda interna como por el sector exterior. Aunque la inflación general se moderó hasta el 1,5 % en mayo, el Banco de Japón advirtió de mayores presiones subyacentes derivadas de la energía y elevó el tipo de interés oficial hasta el 1 % en junio, avanzando en la normalización de su política monetaria.

En el plano político y geopolítico, el semestre estuvo marcado por varios frentes de conflicto bélico. El año inició con las fuerzas militares estadounidenses irrumpiendo en Venezuela, lo que generó la captura de Nicolás Maduro y la toma de control de la infraestructura petrolera venezolana. En febrero estalló el conflicto entre Irán y Estados Unidos, desencadenando la interrupción del suministro global de petróleo por el bloqueo del estrecho de Ormuz, lo que puso presión alcista en el precio de la energía. Si bien en la última parte del semestre ambos países lograron llegar a un acuerdo de paz que reabriera el estrecho, la tensión siguió reabriéndose esporádicamente mostrando la fragilidad del acuerdo. Las tensiones también estuvieron guiadas por el recrudecimiento del conflicto entre Israel y el Líbano que colateralmente también afectó a la persistencia del encarecimiento energético.

En Europa el Reino Unido vivió una creciente inestabilidad política luego de la dimisión del primer ministro Keir Starmer tras las presiones políticas al interior de su partido, este es el séptimo premier que dimite en los últimos 10 años. En Alemania el plan de estímulo fiscal anunciado en 2025 se ha desarrollado más lento de lo previsto debido al encarecimiento energético que obligó a los países europeos a ajustar su presupuesto fiscal dada su mayor dependencia de las importaciones de petróleo.

En renta fija, el semestre estuvo marcado por el aumento del rendimiento de los bonos soberanos derivado de las mayores expectativas de inflación tras el aumento del precio del petróleo. Durante el semestre el rendimiento del bono estadounidense a 20 años subió 16 puntos base para situarse en 4,95%, mientras que en Europa el rendimiento del bund alemán a 10 años llegó a situarse en 3,19% en mayo, cerrando el semestre en 2,85%. El efecto de las mayores expectativas de inflación también se vio reflejado en la política monetaria de los bancos centrales que pasaron de tener un sesgo expansivo a principio de año a uno más restrictivo luego del surgimiento del conflicto en oriente medio. Por el lado del crédito los diferenciales se mantuvieron ajustados tanto en grado de inversión como en alto rendimiento.

El dólar estadounidense se apreció en el semestre como respuesta al aumento del rendimiento de la renta fija, el tipo de cambio frente al euro pasó de 1,1746 \$/€ a 1,1422 \$/€ a cierre de junio. Mientras, el yen japonés continuó su depreciación respecto al euro, pasando de 184,01 ¥/€ a 185,68 ¥/€.

En materias primas el petróleo Brent llegó a revalorizarse un 94% en marzo con el barril transando por sobre los 118\$, luego del acuerdo de paz en medio oriente se estabilizó cerrando el semestre en 73\$. El oro corrigió 7,2% hasta los 4.008 \$ por onza ante la fortaleza del dólar y el aumento del rendimiento de los bonos soberanos.

En renta variable, el semestre cerró con ganancias generalizadas impulsadas por el sector tecnológico, en Estados Unidos el S&P 500 subió 9,55% situándose en 7499 puntos, mientras que el Nasdaq se revalorizó en 19,9% para situarse en 30.276 puntos. En Europa el Eurostoxx 50 subió 9,18% hasta las 6.328 unidades. En Asia el Nikkei 225 subió un 39,1% hasta los 70.062 puntos mientras que el Kospí se revalorizaba en 101% reflejando la fuerte subida del sector semiconductores. El semestre también estuvo marcado por la salida a bolsa de SpaceX en la que fue la mayor IPO de la historia.

De cara al segundo semestre del año, seguimos manteniendo una postura de cautela estratégica. El crecimiento económico continúa apoyado por el gasto fiscal y la inversión en infraestructuras, defensa e inteligencia artificial, pero las

elevadas valoraciones, la concentración de los índices y la persistencia de distintos riesgos macroeconómicos y geopolíticos aconsejan mantener una gestión prudente y flexible. En renta fija, preferimos crédito con grado de inversión y duraciones cortas ante los estrechos diferenciales entre crédito y gobierno, sin perder de vista oportunidades selectivas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Al cierre del semestre, hemos comprado pagarés tanto de grado de inversión como de alto rendimiento y bonos corporativos de alta calidad crediticia como consecuencia del incremento de patrimonio del fondo y vencimientos de las emisiones. La gestión se ha mantenido prudente tanto en duración como en riesgo de crédito.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo es patrimonialista sobre una cartera muy diversificada con el objetivo de preservar capital. Por lo tanto, no se puede aportar información sobre el grado de discrecionalidad en la gestión realizada durante el periodo. La Letra del Tesoro Español a 12 meses, la cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de +0,82% y una volatilidad de 0,59%.

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

CLASE I: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 46.325.924 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 143, 27 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,18% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +1,42% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,24% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,24% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE R: Clase creada al final del periodo (14/06/2026). El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 20.012 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 2. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +0,11% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +0,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,04% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,04% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

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

CLASE I: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,18%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO).

CLASE R: Clase creada al final del periodo (14/06/2026). La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +0,11%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. Acacia Inversión no posee ningún otro fondo en la misma categoría CNMV (RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Al cierre del semestre se han comprado pagarés tanto de grado de inversión como de alto rendimiento y bonos corporativos de alta calidad crediticio.

El principal aportador de la rentabilidad ha venido de la cartera de renta fija. Los emisores con mayor aportación a la cartera han sido Vocento, Lagardere, Agotzaina, Fincantieri y Audax.

b) Operativa de préstamo de valores

No se ha realizado operación alguna de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, en euros. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE). Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Si no existe rating para las emisiones que lo necesiten, se atenderá al del emisor. No obstante, hasta un 15% de la exposición total podrá estar en emisores/ emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. La duración media del fondo será inferior a 1 año. No existe exposición del fondo al riesgo divisa. 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. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

NO APLICA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

CLASE I: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 0,15%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes es 0,12%.

CLASE R: Clase creada al final del periodo (14/06/2026) no cuenta con suficiente información para efectuar los cálculos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1% del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IIC gestionadas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

La valoración de los activos de la cartera se realiza de acuerdo con los criterios establecidos por la normativa vigente de la CNMV.

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

NO APLICA.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. La Sociedad dispone de una Política de Análisis que recoge, entre otros: sistema de evaluación de la necesidad de un análisis, sistema de selección de análisis, sistema de imputación de los costes por análisis. El análisis ha estado relacionado con la vocación inversora del Fondo y ha permitido mejorar el proceso de toma de decisión de inversiones: ampliando la visión macroeconómica y sobre la situación de los mercados del equipo gestor, recibiendo ideas tácticas de inversión y sirviendo de contraste para el análisis de las compañías en las que invierte el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NO APLICA.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara al segundo semestre de 2026, seguimos manteniendo una postura de cautela estratégica. El crecimiento económico continúa apoyado por el gasto fiscal y la inversión en infraestructuras, defensa e inteligencia artificial, pero las elevadas valoraciones, la concentración de los índices y la persistencia de distintos riesgos macroeconómicos aconsejan mantener una gestión prudente y flexible.

1. Crecimiento económico: moderado y desigual.

Esperamos que la economía global mantenga un crecimiento razonable, aunque con diferencias relevantes entre regiones y sectores. La inversión tecnológica y el aumento del gasto público seguirán respaldando la actividad, si bien el elevado endeudamiento, la fragmentación geopolítica y la reorganización de las cadenas de suministro podrían limitar el crecimiento y aumentar su volatilidad.

2. Política monetaria: menor visibilidad.

Los bancos centrales continuarán condicionados por la evolución de la inflación y la actividad económica. La Reserva Federal previsiblemente mantendrá una política dependiente de los datos, con una menor orientación hacia el público sobre sus futuras decisiones, mientras que el BCE seguirá vigilando las presiones inflacionistas, especialmente en servicios y salarios.

3. Inflación: riesgo de persistencia.

Aunque la inflación se ha moderado, consideramos que el mercado podría estar infravalorando su persistencia. El aumento del gasto público, la inversión en defensa e infraestructuras, las necesidades energéticas vinculadas a la inteligencia artificial y las tensiones geopolíticas en medio oriente podrían mantener las presiones sobre los precios.

4. Valoraciones: concentración y expectativas elevadas.

La rentabilidad de los principales índices ha estado muy concentrada en un reducido número de grandes compañías tecnológicas, especialmente vinculadas a los semiconductores, el hardware y la inteligencia artificial.

5. Renta fija: preferencia por duraciones cortas.

En renta fija, priorizaremos los vencimientos cortos donde seguimos encontrando una relación atractiva entre rentabilidad y riesgo. Buscaremos oportunidades de forma selectiva en deuda emergente, bonos a tipo flotante y crédito de alto rendimiento, siempre que las rentabilidades ofrecidas compensen adecuadamente el riesgo asumido y manteniendo una duración reducida.

En los tramos largos de las curvas soberanas mantendremos una posición flexible. Si se producen repuntes significativos de las rentabilidades, podremos tomar posiciones tácticas para aprovechar valoraciones más atractivas, tal y como hemos hecho durante el primer semestre del ejercicio.

6. Liquidez y diversificación.

Consideramos que la diversificación debe construirse atendiendo a los factores de riesgo y no únicamente al número de activos o regiones representados. Muchas carteras aparentemente diversificadas mantienen una elevada dependencia de una misma temática debido a la concentración de los índices bursátiles en el sector tecnológico.

En este contexto, mantendremos niveles adecuados de liquidez y activos de bajo riesgo, tanto para limitar el impacto de posibles correcciones como para aprovechar oportunidades de inversión cuando las valoraciones resulten más atractivas. Nuestro posicionamiento para el segundo semestre de 2026 se apoyará en tres pilares:

- Selección activa: favoreceremos sectores con modelos de negocio sólidos, visibilidad de beneficios y valoraciones razonables, reduciendo la dependencia de los segmentos más concentrados de los índices.
- Renta fija de corta duración: buscaremos oportunidades en deuda emergente, bonos flotantes y high yield cuando la rentabilidad compense el riesgo. En los tramos largos, tomaremos posiciones tácticas si se producen repuntes atractivos de

las rentabilidades.

- Gestión del riesgo y flexibilidad táctica: preservaremos liquidez y activos defensivos para adaptar la cartera ante cambios en el entorno y aprovechar posibles dislocaciones de mercado.

En conclusión, esperamos que el segundo semestre de 2026 esté caracterizado por una mayor dispersión entre activos, sectores y regiones. La persistencia de la inflación, la menor previsibilidad de los bancos centrales y la concentración de los índices exigen una gestión selectiva y disciplinada. La actuación del Fondo se orientará a mantener una cartera diversificada y flexible, con el objetivo de preservar el capital y generar rentabilidad sostenible a medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02704093 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,58 2027-04-09	EUR	1.956	4,22	0	0,00
ES0L02704093 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,58 2027-04-09	EUR	1.467	3,16	0	0,00
ES0L02612049 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,48 2026-12-04	EUR	988	2,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.411	9,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.411	9,51	0	0,00
XS3433783860 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,99 2026-12-30	EUR	392	0,85	0	0,00
XS3433783514 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,42 2026-09-30	EUR	496	1,07	0	0,00
XS3433782623 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,18 2026-08-26	EUR	299	0,64	0	0,00
XS3433779595 - PAGARE Esprinet Spa 4,26 2026-10-21	EUR	494	1,07	0	0,00
ES0505666307 - PAGARE ALUDIUM 4,21 2026-10-27	EUR	592	1,28	0	0,00
ES0505802209 - PAGARE Grupo Lantania 4,55 2026-09-18	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505031296 - PAGARE Ortiz Construcc 3,24 2026-09-23	EUR	397	0,86	0	0,00
ES0530625443 - PAGARE Grupo Emp.ENCE 3,42 2027-04-26	EUR	97	0,21	0	0,00
XS3423971822 - PAGARE FCC 2,85 2026-09-22	EUR	497	1,07	0	0,00
ES0505616591 - PAGARE Avatel Telecom 4,44 2026-10-23	EUR	97	0,21	0	0,00
ES0505695439 - PAGARE AGOTZAINA 3,20 2026-09-23	EUR	496	1,07	0	0,00
ES0505709289 - PAGARE GREENING 2022 6,30 2026-09-15	EUR	99	0,21	0	0,00
FR0129806834 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2,96 2026-08-20	EUR	498	1,07	0	0,00
PTG592JM0036 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,41 2026-09-17	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505394900 - PAGARE Tsk Electrónica y El 4,05 2026-09-21	EUR	297	0,64	0	0,00
ES05148201M2 - PAGARE Vocento 4,24 2026-12-15	EUR	489	1,05	0	0,00
ES0505628547 - PAGARE La Sirena 4,32 2026-09-21	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505544470 - PAGARE Opdenergy 3,85 2026-09-11	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505630493 - PAGARE Cie Automotive SA 3,05 2027-01-14	EUR	197	0,42	0	0,00
ES0582870Q89 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 2,85 2026-12-16	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505693095 - PAGARE Cementos Molins 3,02 2026-12-15	EUR	197	0,43	0	0,00
PTG1VJMJ0156 - PAGARE VISABEIRA GROUP 4,70 2026-12-17	EUR	391	0,84	0	0,00
XS3406772262 - PAGARE Esprinet Spa 3,70 2026-09-23	EUR	692	1,49	0	0,00
FR0129788396 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2,57 2026-07-14	EUR	499	1,08	0	0,00
ES05148201L4 - PAGARE Vocento 4,35 2026-12-09	EUR	293	0,63	0	0,00
ES05052800I3 - PAGARE NEXUS 4,00 2027-02-09	EUR	195	0,42	0	0,00
ES0505587586 - PAGARE Garcia Munte Energia 4,17 2026-10-09	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505324634 - PAGARE Jorge Pork 3,15 2026-09-07	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505555633 - PAGARE Nimo's Holding 4,19 2026-12-01	EUR	294	0,63	0	0,00
ES0505555666 - PAGARE Nimo's Holding 3,92 2026-10-06	EUR	494	1,07	0	0,00
ES0505703365 - PAGARE VISALIA 4,57 2026-12-01	EUR	195	0,42	0	0,00
ES0505703456 - PAGARE VISALIA 4,12 2026-09-15	EUR	395	0,85	0	0,00
ES0505438731 - PAGARE Urbaser 3,17 2026-09-29	EUR	198	0,43	0	0,00
XS3393911733 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,04 2026-11-25	EUR	493	1,06	0	0,00
ES0505666331 - PAGARE ALUDIUM 5,09 2027-01-26	EUR	194	0,42	0	0,00
XS3393911907 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,20 2027-02-24	EUR	195	0,42	0	0,00
XS3392770528 - PAGARE FCC 2,83 2026-11-25	EUR	394	0,85	0	0,00
ES0505616567 - PAGARE Avatel Telecom 4,07 2026-09-18	EUR	197	0,43	0	0,00
ES0521975625 - PAGARE PGA CAF 2,79 2026-09-25	EUR	397	0,86	0	0,00
ES0521975625 - PAGARE PGA CAF 2,57 2026-09-25	EUR	99	0,21	0	0,00
FR0129756161 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2,62 2026-07-22	EUR	498	1,07	0	0,00
ES0505848554 - PAGARE Grupo Ecoener SA 3,80 2026-08-24	EUR	198	0,43	0	0,00
PTG1V2JM0152 - PAGARE VISABEIRA GROUP 3,61 2026-09-16	EUR	395	0,85	0	0,00
ES0505461733 - PAGARE Sidenor Aceros 3,03 2026-10-23	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505461725 - PAGARE Sidenor Aceros 2,93 2026-09-25	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505521635 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,82 2026-11-20	EUR	99	0,21	0	0,00
XS3386648425 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,35 2026-11-30	EUR	294	0,63	0	0,00
ES05148201I0 - PAGARE Vocento 4,43 2026-11-17	EUR	293	0,63	0	0,00
XS3386668530 - PAGARE Esprinet Spa 3,78 2026-09-23	EUR	197	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05364630K3 - PAGARE Audax Energia 3,84 2026-12-21	EUR	98	0,21	0	0,00
ES05050721S2 - PAGARE Pikolin SA 3,13 2026-10-19	EUR	197	0,43	0	0,00
ES0505544512 - PAGARE Opdenergy 3,60 2026-07-13	EUR	199	0,43	0	0,00
ES0505130924 - PAGARE Global Dominion Acce 3,07 2026-11-13	EUR	295	0,64	0	0,00
XS3373451825 - PAGARE Esprinet Spa 3,60 2026-07-31	EUR	496	1,07	0	0,00
ES0505130916 - PAGARE Global Dominion Acce 3,41 2027-02-12	EUR	97	0,21	0	0,00
ES05052800H5 - PAGARE NEXUS 3,96 2027-01-11	EUR	97	0,21	0	0,00
ES05364630T4 - PAGARE Audax Energia 3,43 2026-09-10	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505703431 - PAGARE VISALIA 4,08 2026-07-28	EUR	297	0,64	0	0,00
ES05148201G4 - PAGARE Vocento 4,26 2026-11-09	EUR	294	0,63	0	0,00
ES0505630469 - PAGARE Cie Automotive SA 3,10 2027-01-28	EUR	196	0,42	0	0,00
ES0505630469 - PAGARE Cie Automotive SA 3,10 2027-01-28	EUR	196	0,42	0	0,00
XS3361209854 - PAGARE FCC 2,58 2026-07-27	EUR	498	1,07	0	0,00
ES0565386515 - PAGARE Solaria Energia 2,79 2026-10-23	EUR	296	0,64	0	0,00
ES0505695413 - PAGARE AGOTZAINA 3,71 2026-11-26	EUR	491	1,06	0	0,00
ES0505667404 - PAGARE Record Go 2,93 2026-07-28	EUR	100	0,21	0	0,00
ES0505667404 - PAGARE Record Go 3,16 2026-07-28	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505709248 - PAGARE GREENING 2022 5,95 2026-07-23	EUR	98	0,21	0	0,00
ES0531429241 - PAGARE Grupo Eroski 3,28 2026-09-18	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0531429241 - PAGARE Grupo Eroski 2,98 2026-09-18	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505718496 - PAGARE Pagarés Cesce 3,01 2027-02-15	EUR	98	0,21	0	0,00
ES0505521627 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,95 2026-10-20	EUR	99	0,21	0	0,00
ES05050721L7 - PAGARE Pikolin SA 3,13 2026-09-21	EUR	197	0,43	0	0,00
ES0505587552 - PAGARE Garcia Munte Energia 3,94 2026-07-10	EUR	198	0,43	0	0,00
ES05052800G7 - PAGARE NEXUS 3,77 2026-11-09	EUR	98	0,21	0	0,00
ES0505555658 - PAGARE Nimo's Holding 3,60 2026-07-07	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505438707 - PAGARE Urbaser 3,42 2026-07-30	EUR	99	0,21	0	0,00
ES05148200X1 - PAGARE Vocento 3,99 2026-07-06	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0530625385 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2,75 2026-09-28	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505988180 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,69 2026-09-28	EUR	297	0,64	0	0,00
ES05050721R4 - PAGARE Pikolin SA 2,50 2026-07-13	EUR	199	0,43	0	0,00
ES05050721R4 - PAGARE Pikolin SA 2,80 2026-07-13	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505555682 - PAGARE Nimo's Holding 3,90 2026-09-15	EUR	395	0,85	0	0,00
ES0505555682 - PAGARE Nimo's Holding 3,78 2026-09-15	EUR	196	0,42	0	0,00
ES05364630U2 - PAGARE Audax Energia 3,60 2026-10-22	EUR	98	0,21	0	0,00
ES05364630U2 - PAGARE Audax Energia 3,52 2026-10-22	EUR	98	0,21	0	0,00
ES0505666208 - PAGARE ALUDIUM 4,19 2026-07-29	EUR	295	0,64	0	0,00
ES0505769267 - PAGARE Talgo SA 3,28 2026-11-23	EUR	196	0,42	0	0,00
ES0505130882 - PAGARE Global Dominion Acce 3,47 2026-12-18	EUR	295	0,64	0	0,00
ES0505130882 - PAGARE Global Dominion Acce 3,01 2026-12-18	EUR	97	0,21	0	0,00
ES05148201K6 - PAGARE Vocento 3,96 2026-09-09	EUR	297	0,64	0	0,00
ES05148201K6 - PAGARE Vocento 4,27 2026-09-09	EUR	195	0,42	0	0,00
ES0505666265 - PAGARE ALUDIUM 4,42 2026-09-29	EUR	296	0,64	0	0,00
ES0505666265 - PAGARE ALUDIUM 4,78 2026-09-29	EUR	194	0,42	0	0,00
ES0530625336 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2,90 2026-10-26	EUR	98	0,21	0	0,00
ES0505130866 - PAGARE Global Dominion Acce 3,01 2026-10-16	EUR	98	0,21	0	0,00
ES0505394876 - PAGARE Tsk Electrónica y El 3,89 2026-07-22	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505604613 - PAGARE Ontime Corp 3,55 2026-09-15	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505988123 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,20 2026-07-13	EUR	394	0,85	0	0,00
ES0505988099 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,53 2026-10-13	EUR	488	1,05	0	0,00
XS3273860851 - PAGARE Maire Tecnimont Spa 3,27 2026-07-09	EUR	295	0,64	0	0,00
ES05052800F9 - PAGARE NEXUS 3,24 2026-07-09	EUR	99	0,21	0	0,00
ES05052800F9 - PAGARE NEXUS 3,50 2026-07-09	EUR	197	0,42	0	0,00
ES05052800E2 - PAGARE NEXUS 3,50 2026-10-09	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505869083 - PAGARE Atlantica S.A 3,43 2026-03-03	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505555591 - PAGARE Nimo's Holding 4,24 2026-05-05	EUR	0	0,00	197	0,74
XS3259302415 - PAGARE Finlogic SPA 2,63 2026-02-19	EUR	0	0,00	498	1,87
ES0505666216 - PAGARE ALUDIUM 2,33 2026-06-30	EUR	0	0,00	195	0,73
ES0505666232 - PAGARE ALUDIUM 4,10 2026-03-25	EUR	0	0,00	198	0,74
ES0505616559 - PAGARE Avatel Telecom 3,81 2026-02-20	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505548414 - PAGARE Grupo Ecoener SA 3,96 2026-09-25	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505709214 - PAGARE GREENING 2022 6,26 2026-03-19	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505709214 - PAGARE GREENING 2022 6,10 2026-03-19	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505293458 - PAGARE Greenalia SA 4,16 2026-03-27	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505630410 - PAGARE Cie Automotive SA 3,10 2026-12-14	EUR	197	0,42	0	0,00
ES0505079485 - PAGARE Greenergy Renovables 3,57 2026-03-12	EUR	0	0,00	298	1,12
ES05148201D1 - PAGARE Vocento 2,10 2026-06-16	EUR	0	0,00	293	1,10
FR0129539948 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2,54 2026-01-15	EUR	0	0,00	499	1,87
ES05050721O1 - PAGARE Pikolin SA 3,03 2026-04-20	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505760175 - PAGARE Azvi 2,93 2026-02-19	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505544488 - PAGARE Opdenergy 3,70 2026-03-10	EUR	0	0,00	99	0,37
XS3250425918 - PAGARE Finlogic SPA 2,62 2026-01-12	EUR	0	0,00	499	1,87
ES05052800D4 - PAGARE NEXUS 1,66 2026-06-09	EUR	0	0,00	98	0,37
ES05052800C6 - PAGARE NEXUS 3,25 2026-03-09	EUR	0	0,00	99	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05052800B8 - PAGARE NEXUS 3.50 2026-09-10	EUR	198	0,43	0	0,00
ES0505703357 - PAGARE VISALIA 2026-06-02	EUR	0	0,00	197	0,74
ES0505461667 - PAGARE Sidenor Aceros 2026-02-20	EUR	0	0,00	100	0,37
FR0129514115 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2026-01-09	EUR	0	0,00	500	1,87
ES0530625344 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3.10 2026-11-26	EUR	197	0,42	0	0,00
ES0530625344 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2026-11-26	EUR	99	0,21	97	0,36
ES0505616492 - PAGARE Avatel Telecom 2026-01-22	EUR	0	0,00	100	0,37
ES0505703282 - PAGARE VISALIA 2026-02-03	EUR	0	0,00	100	0,37
XS3127195413 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 2026-01-12	EUR	0	0,00	198	0,74
XS3225223398 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 2026-01-02	EUR	0	0,00	200	0,75
ES05148201B5 - PAGARE Vocento 2026-03-09	EUR	0	0,00	295	1,11
ES0505703332 - PAGARE VISALIA 2026-03-03	EUR	0	0,00	296	1,11
ES05148201E9 - PAGARE Vocento 2026-03-30	EUR	0	0,00	198	0,74
ES0505394918 - PAGARE Tsk Electrónica y Elj 2026-02-19	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0565386473 - PAGARE Solaria Energal 2026-01-23	EUR	0	0,00	298	1,12
XS3172346358 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 2026-03-09	EUR	0	0,00	296	1,11
ES0530625211 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2026-03-27	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505630402 - PAGARE Cie Automotive SA 2026-02-26	EUR	0	0,00	298	1,12
ES0505280992 - PAGARE NEXUS 2026-02-10	EUR	0	0,00	199	0,75
ES05364630B2 - PAGARE Audax Energal 2026-01-19	EUR	0	0,00	197	0,74
ES0505521577 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2026-04-21	EUR	0	0,00	198	0,74
ES0505666224 - PAGARE ALUDIUM 2026-02-25	EUR	0	0,00	298	1,12
ES0505666224 - PAGARE ALUDIUM 2026-02-25	EUR	0	0,00	195	0,73
XS3222740501 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 2026-02-25	EUR	0	0,00	398	1,49
XS3002553611 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 2026-02-09	EUR	0	0,00	195	0,73
ES0505695355 - PAGARE AGOTZAINA 3.34 2026-09-30	EUR	494	1,07	0	0,00
ES0505769192 - PAGARE Talgo SA 2026-05-22	EUR	0	0,00	194	0,73
ES0505630246 - PAGARE Cie Automotive SA 2026-05-14	EUR	0	0,00	195	0,73
ES0505072113 - PAGARE Pikolin SA 2026-03-16	EUR	0	0,00	292	1,10
ES0505130858 - PAGARE Global Dominion Acce 2.76 2026-09-18	EUR	197	0,43	0	0,00
ES0505130858 - PAGARE Global Dominion Acce 2026-09-18	EUR	199	0,43	196	0,73
ES05052800A0 - PAGARE NEXUS 2026-05-11	EUR	0	0,00	197	0,74
ES0536463872 - PAGARE Audax Energal 2026-06-29	EUR	0	0,00	98	0,37
ES0536463872 - PAGARE Audax Energal 2026-06-29	EUR	0	0,00	98	0,37
ES0565386523 - PAGARE Solaria Energal 2026-04-24	EUR	0	0,00	197	0,74
ES0505695330 - PAGARE AGOTZAINA 2026-07-28	EUR	298	0,64	293	1,10
ES0505457699 - PAGARE FCC 2026-01-19	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505718454 - PAGARE Pagarés Cesce 2026-08-17	EUR	199	0,43	197	0,74
ES0505718454 - PAGARE Pagarés Cesce 2026-08-17	EUR	99	0,21	98	0,37
ES0505869190 - PAGARE Atlantica S.A 3.77 2026-10-02	EUR	198	0,43	0	0,00
ES05781650J8 - PAGARE Técnicas Reunidas 3.19 2026-10-30	EUR	494	1,07	0	0,00
ES0565386499 - PAGARE Solaria Energal 2026-03-26	EUR	0	0,00	296	1,11
ES0505293490 - PAGARE Greenalia SA 4.46 2026-09-25	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505293490 - PAGARE Greenalia SA 4.36 2026-09-25	EUR	197	0,43	0	0,00
ES0505695314 - PAGARE AGOTZAINA 2026-02-24	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505695314 - PAGARE AGOTZAINA 2026-02-24	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505695322 - PAGARE AGOTZAINA 3.25 2026-05-25	EUR	0	0,00	197	0,74
ES05364630F3 - PAGARE Audax Energal 2026-03-25	EUR	0	0,00	198	0,74
ES05364630G1 - PAGARE Audax Energal 3.85 2026-09-25	EUR	390	0,84	0	0,00
ES05364630H9 - PAGARE Audax Energal 3.50 2026-07-24	EUR	196	0,42	196	0,74
ES0531429183 - PAGARE Grupo Eroski 2.78 2026-02-20	EUR	0	0,00	100	0,37
ES0505718439 - PAGARE Pagarés Cesce 2026-05-18	EUR	0	0,00	99	0,37
PTME1JMM0119 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 2026-03-16	EUR	0	0,00	98	0,37
ES050521569 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2026-03-20	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505630378 - PAGARE Cie Automotive SA 2.91 2026-09-14	EUR	588	1,27	589	2,21
ES0505695264 - PAGARE AGOTZAINA 2026-01-27	EUR	0	0,00	192	0,72
ES0505548380 - PAGARE Grueco 3.39 2026-07-24	EUR	99	0,21	0	0,00
ES0505760241 - PAGARE Azvij 2.88 2026-07-09	EUR	100	0,21	0	0,00
XS3134354581 - PAGARE FCC 2.30 2026-01-22	EUR	0	0,00	999	3,74
ES0565386465 - PAGARE Solaria Energal 2.51 2026-07-24	EUR	199	0,43	0	0,00
ES0565386465 - PAGARE Solaria Energal 2.90 2026-07-24	EUR	197	0,43	0	0,00
ES0505521551 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2026-01-20	EUR	0	0,00	99	0,37
ES05054010J5 - PAGARE Tradebe 3.57 2026-07-08	EUR	100	0,22	0	0,00
ES05054010J5 - PAGARE Tradebe 3.33 2026-07-08	EUR	198	0,43	0	0,00
ES05148200W3 - PAGARE Vocento 2026-02-09	EUR	0	0,00	196	0,73
ES0505848061 - PAGARE COX ABG GROUP 3.60 2026-03-30	EUR	0	0,00	298	1,11
ES0505630295 - PAGARE Cie Automotive SA 1.30 2026-06-15	EUR	0	0,00	198	0,74
ES0505130783 - PAGARE Global Dominion Acce 2026-04-10	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505555617 - PAGARE Nimo's Holding 2026-02-10	EUR	0	0,00	199	0,75
ES0505555617 - PAGARE Nimo's Holding 2026-02-10	EUR	0	0,00	195	0,73
ES0530625278 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2.92 2026-07-27	EUR	197	0,42	197	0,74
ES0505869109 - PAGARE Atlantica S.A 2026-01-14	EUR	0	0,00	100	0,37
ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX 2.91 2026-09-28	EUR	98	0,21	98	0,37
ES0505555559 - PAGARE Nimo's Holding 2026-01-20	EUR	0	0,00	199	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0582870P07 - ACTIVOS Sacyr Vallehermoso 2026-06-15	EUR	0	0,00	191	0,72
ES0530625161 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2026-01-26	EUR	0	0,00	99	0,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		31.172	67,18	16.297	61,08
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-07	EUR	0	0,00	3.999	14,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.999	14,99
TOTAL RENTA FIJA		35.583	76,69	20.296	76,07
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.583	76,69	20.296	76,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3110850347 - BONO EUROBANK SA 2,88 2028-07-07	EUR	499	1,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		499	1,08	0	0,00
XS2006277508 - BONO AMERICA MOVIL SAB DE 0,75 2027-06-26	EUR	489	1,05	0	0,00
XS1893631769 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,25 2026-10-16	EUR	200	0,43	0	0,00
DE000A3E5MG8 - BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	486	1,05	0	0,00
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANCI 1,00 2027-05-14	EUR	490	1,06	0	0,00
XS2237434472 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 0,38 2026-09-28	EUR	689	1,49	490	1,84
XS2837886014 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,75 2026-09-10	EUR	304	0,66	304	1,14
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	587	1,27	390	1,46
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	498	1,87
XS2177555062 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,88 2027-05-20	EUR	300	0,65	0	0,00
DE000AAR0413 - BONO AAREAL BANK AG 5,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	514	1,93
FR001400M9L7 - BONO Electricite de Franc 3,75 2027-06-05	EUR	505	1,09	0	0,00
FR001400H2O3 - BONO RCI BANQUE SA 4,50 2027-04-06	EUR	505	1,09	0	0,00
XS2374595044 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,13 2027-02-12	EUR	486	1,05	0	0,00
DE000A30WF84 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 5,00 2027-02-05	EUR	504	1,09	0	0,00
DE000A30WV1 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 4,38 2026-08-28	EUR	504	1,09	504	1,89
XS2403519601 - BONO BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30	EUR	494	1,07	0	0,00
XS2265369657 - OBLIGACION Deutsche Lufthansa 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	301	1,13
XS2102934697 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 1,00 2027-04-20	EUR	491	1,06	0	0,00
XS2066706909 - RENTA FIJA Enel 0,38 2027-06-17	EUR	485	1,05	0	0,00
XS1881005976 - RENTA FIJA Jaguar Land Rover 4,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	402	1,51
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC Aqualia 2,63 2027-06-08	EUR	498	1,08	0	0,00
XS1378880253 - RENTA FIJA BNP 2,88 2026-10-01	EUR	501	1,08	501	1,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.518	18,41	3.905	14,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.017	19,49	3.905	14,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.017	19,49	3.905	14,65
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.017	19,49	3.905	14,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.601	96,18	24.201	90,72

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total