

CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4880

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating Depositorio: NA

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

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.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: 26/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable, excluyentes (no invierte en empresas+150pb. que atenten contra la vida/dignidad humana) y valorativos

(lucha contra pobreza/ desigualdad, fomento salud, bienestar, consumo atenten contra la vida/desponsable, protección medioambiente, derechos humanos/laborales). Existe un comité ético (funciones/composición en folleto). Ambiente, derechos humanos/la mayoría de la cartera cumple el ideario sostenible.io ético. Invierte un 60-100% de la

exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, lo que puede influir negativamente en grupo o no de la glia liquidez, y el resto en renta fija pública/privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos media calidad (mínimo BBB-), con duración media de cartera hasta 18 meses. Los emisores/mercados serán OCDE o emergentes (sin límite). Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en

IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación	EUR
------------------------	-----

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,00	0,15	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	0,12	0,27	0,44

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		
CLASE C	550.702,12	481.081,57	380,00	307,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	2.995.660,41	2.625.012,60	132,00	145,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
CLASE R	811.366,65	899.101,69	118,00	118,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE C	EUR	5.844	4.981	3.092	0
CLASE I	EUR	38.615	32.956	33.383	30.232
CLASE R	EUR	10.124	10.962	10.448	3.741

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE C	EUR	10,6111	10,3528	9,9453	0,0000
CLASE I	EUR	12,8903	12,5544	12,0073	11,3873
CLASE R	EUR	12,4781	12,1926	11,7447	11,2473

(*)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				
CLASE C	al fondo	0,30	0,24	0,54	0,30	0,24	0,54	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .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	2,50	3,76	-1,22	0,61	0,63	4,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	29-04-2026	-1,03	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	08-04-2026	0,97	31-03-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,71	3,52	4,26	0,81	0,99	4,39			
Ibex-35	19,11	18,51	19,66	11,92	12,06	15,96			
Letra Tesoro 1 año				0,05	5,18	2,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	1,70	1,32		1,32			

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

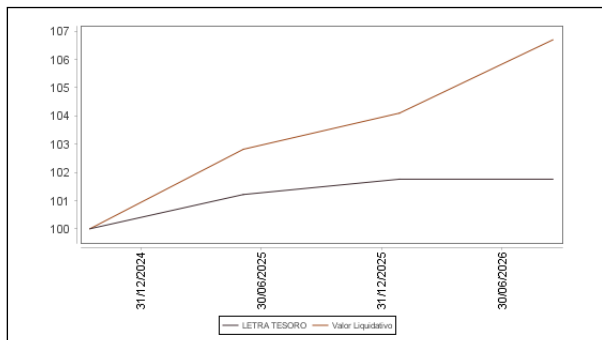
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,70	0,12		

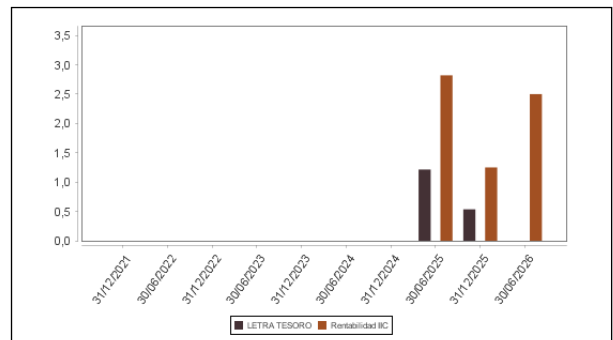
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,67	3,92	-1,19	0,75	0,73	4,56	5,44	8,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	29-04-2026	-1,06	20-03-2026	-1,92	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,83	08-04-2026	0,97	31-03-2026	1,73	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,77	3,58	4,31	0,85	1,04	4,39	1,59	3,16	
Ibex-35	19,11	18,51	19,66	11,92	12,06	15,96	12,99	13,78	
Letra Tesoro 1 año				0,05	5,18	2,61	0,20	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,06	3,06	3,03	2,94	3,04	2,94	3,66	3,70	

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

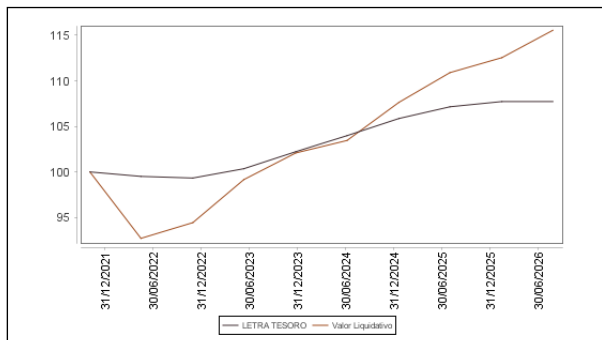
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,12	0,11	0,11	0,12	0,46	0,46	0,48	0,06

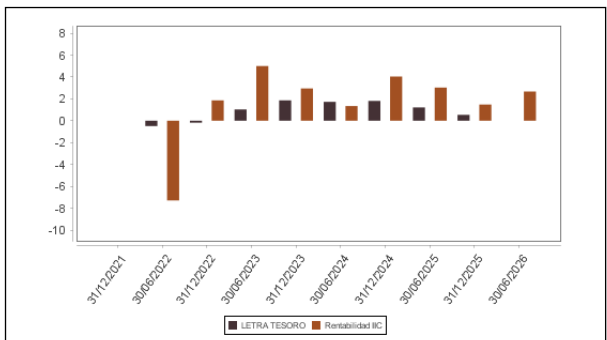
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,34	3,69	-1,30	0,59	0,57	3,81	4,42	7,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	29-04-2026	-1,03	20-03-2026	-1,92	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,97	31-03-2026	1,73	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,71	3,52	4,25	0,80	0,99	4,35	1,49	3,11	
Ibex-35	19,11	18,51	19,66	11,92	12,06	15,96	12,99	13,78	
Letra Tesoro 1 año				0,05	5,18	2,61	0,20	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,24	3,24	3,35	3,24	3,67	4,49	

(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.

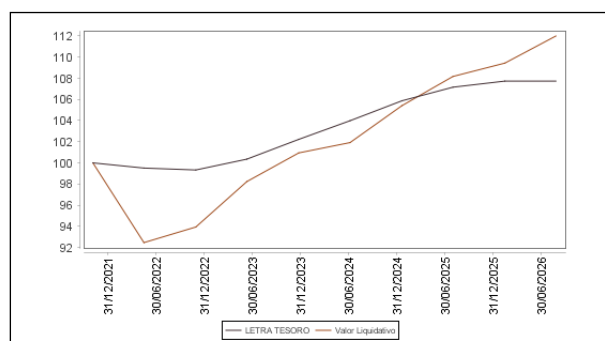
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	1,00	1,00	1,01	0,06

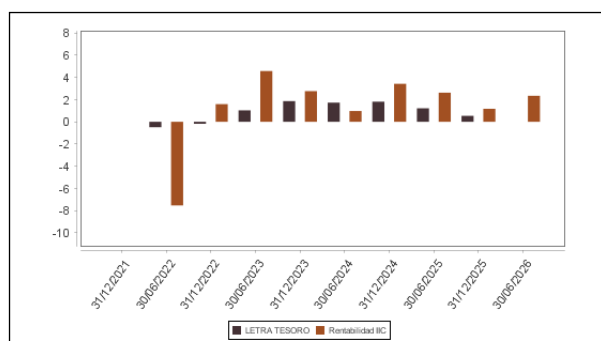
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Diciembre de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	8.659	156	1
Renta Fija Internacional	1.605	22	1
Renta Fija Mixta Euro	50.495	485	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	2.840	27	5
Renta Variable Mixta Internacional	28.792	96	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	88.340	2.705	13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	55.678	701	4
Global	256.730	5.327	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	493.139	9.519	5,96

*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	51.881	94,92	44.945	91,92
* Cartera interior	8.478	15,51	8.445	17,27
* Cartera exterior	42.830	78,36	35.971	73,56
* Intereses de la cartera de inversión	572	1,05	528	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.786	3,27	3.696	7,56
(+/-) RESTO	993	1,82	258	0,53
TOTAL PATRIMONIO	54.660	100,00 %	48.898	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)	48.898	47.608	48.898	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,13	1,41	9,13	555,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,71	1,38	2,71	98,92
(+) Rendimientos de gestión	3,03	1,79	3,03	71,49
+ Intereses	1,53	1,58	1,53	-1,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,92	0,30	0,92	208,17
± 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	-1.081,82
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-0,18	0,13	-172,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	0,14	0,21	50,91
± Otros resultados	0,24	-0,05	0,24	-539,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,41	-0,32	-20,34
- Comisión de gestión	-0,26	-0,35	-0,26	-25,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-27,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	67,22
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	34,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	48,24
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	48,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.660	48.898	54.660	

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

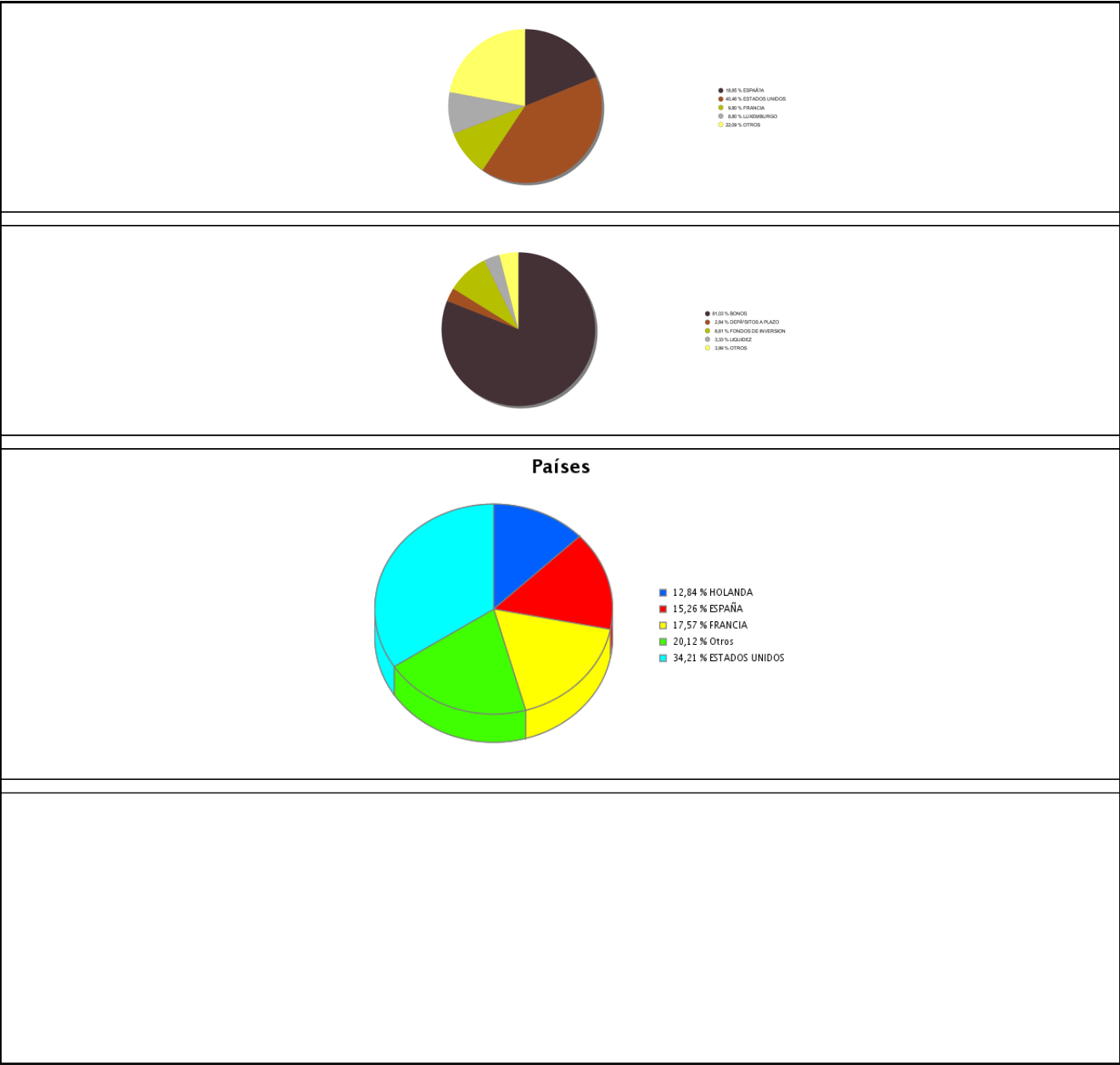
3. Inversiones financieras

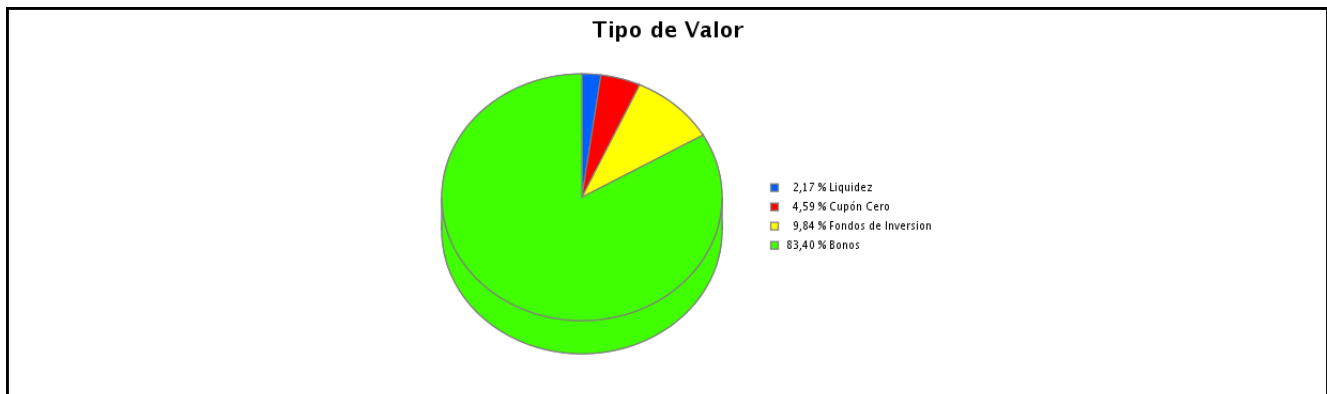
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.258	4,14	2.239	4,58
TOTAL RENTA FIJA	2.258	4,14	2.239	4,58
TOTAL IIC	4.722	8,65	4.706	9,62
TOTAL DEPÓSITOS	1.498	2,74	1.500	3,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.478	15,53	8.445	17,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.748	78,32	35.945	73,51
TOTAL RENTA FIJA	42.748	78,32	35.945	73,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.748	78,32	35.945	73,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.226	93,85	44.390	90,78

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
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	5.209	Cobertura
S&P 500	Compra Futuro S&P 500 50	2.618	Cobertura
Total subyacente renta variable		7827	
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 25000	0	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		0	
TOTAL OBLIGACIONES		7827	

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

	SI	NO
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 12.585.465,44 euros que supone el 23,06% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 745.406,99 euros, suponiendo un 1,53% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7,00 euros.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 3.568.931,20 euros, suponiendo un 7,34% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 28,00 euros.
f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.781.816,52 euros, suponiendo un 3,66% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.846.160,62 euros, suponiendo un 3,79% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.
--

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. El primer semestre del año ha estado marcado por un cambio significativo en el escenario macroeconómico respecto a las expectativas existentes al cierre del ejercicio anterior. Tras un final de 2025 caracterizado por la estabilización de la inflación y por la previsión de un periodo prolongado de tipos de interés estables en Europa y de descensos en Estados Unidos, la evolución de los acontecimientos geopolíticos en Oriente Medio, con el conflicto entre Israel, Estados Unidos e Irán, alteró de forma sustancial las perspectivas de crecimiento, inflación y política monetaria.

A comienzo de año, el mercado descontaba una desaceleración gradual de la inflación, un crecimiento moderado de la economía global y una actitud acomodaticia por parte de los bancos centrales, con nuevas reducciones de tipos en Europa e inicio de recortes en Estados Unidos. Sin embargo, el conflicto y sus consecuencias, en particular el cierre del estrecho de Ormuz, modificaron de manera relevante este escenario. El repunte de los precios del petróleo y del gas natural trasladó de nuevo presiones inflacionistas a las economías desarrolladas, obligando a los bancos centrales a adoptar un tono más restrictivo y elevando la incertidumbre sobre la evolución del crecimiento global.

La economía estadounidense ha mantenido un comportamiento relativamente sólido durante el semestre. El consumo privado continuó respaldado por la resistencia del mercado laboral, una elevada inversión empresarial, especialmente

vinculada a la inteligencia artificial y a la digitalización, y una productividad superior a la prevista. El FMI subrayó que el crecimiento seguía mostrando una inercia positiva y respaldó la decisión de la Reserva Federal de mantener una política monetaria prudente mientras la inflación permaneciera por encima del objetivo.

En contraste, la Eurozona mostró un deterioro más evidente. El aumento del coste de la energía afectó a la confianza empresarial y al consumo, mientras que la debilidad del sector manufacturero continuó penalizando la actividad, especialmente en Alemania. Los indicadores adelantados de actividad, como los PMI, permanecieron durante buena parte del semestre en zona contractiva, reflejando una desaceleración de la demanda interna y externa.

En cuanto a los bancos centrales, en la última reunión del semestre celebrada el 11 de junio, el BCE elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2,25% con el objetivo de evitar un posible desanclaje de las expectativas de inflación tras el encarecimiento de la energía. En la rueda de prensa posterior, la institución reconoció el debilitamiento del crecimiento económico y adoptó un enfoque dependiente de los datos para sus próximas decisiones. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo una postura más prudente. Dado que la economía estadounidense siguió mostrando fortaleza, la institución optó por mantener los tipos sin cambios e insistió en que cualquier ajuste futuro dependería de la evolución de la inflación y del mercado laboral.

En este contexto, la evolución de los mercados de renta fija estuvo condicionada por dos fuerzas contrapuestas. Por un lado, el repunte de las rentabilidades soberanas reflejó el reajuste de las expectativas sobre los tipos oficiales. La posibilidad de nuevas subidas por parte del BCE elevó los rendimientos de los bonos gubernamentales europeos, especialmente en los tramos corto e intermedio de la curva. Por otro lado, los elevados niveles de rentabilidad ofrecidos por el crédito continuaron atrayendo flujos de inversión, favoreciendo el comportamiento relativo de los activos corporativos frente a la deuda soberana. Con todo esto el carry volvió a consolidarse como el principal motor de rentabilidad esperada en renta fija. Las tiras ofrecidas por muchos segmentos del mercado permiten actualmente obtener retornos atractivos incluso en escenarios de tipos estables, reduciendo la dependencia de una bajada significativa de las curvas.

En cuanto a la renta variable, el primer semestre ha sido positivo para los activos de riesgo, aunque podemos distinguir dos partes bien diferenciadas. Aunque el conflicto en Oriente Medio dominó la agenda durante el primer trimestre, la escalada principal no se produjo hasta el 28 de febrero, y la realidad es que el año empezó con fuerza en enero y febrero, ya que los datos positivos impulsaron los activos de riesgo. Pero tras el inicio de los ataques el 28 de febrero, se produjo un fuerte repunte en los precios del petróleo, lo que llevó al mayor aumento trimestral del crudo Brent (+94%) desde el tercer trimestre de 1990, cuando comenzó la Guerra del Golfo. A su vez, esto desencadenó una importante venta masiva de activos, y solo en marzo el S&P 500 registró su mayor caída mensual en un año.

Durante el segundo trimestre, la geopolítica siguió dominando la atención del mercado con una gran ola de alivio tras la firma de un acuerdo provisional entre Estados Unidos e Irán. Esto provocó un desplome de los precios del petróleo, por lo que, si bien el primer trimestre registró el mayor repunte trimestral del crudo Brent desde el inicio de la Guerra del Golfo en 1990, el segundo trimestre experimentó la mayor caída trimestral desde el inicio de la pandemia en el primer trimestre de 2020. Esta caída de los precios del petróleo disipó los temores a la estanflación, lo que impulsó a las acciones en general. De hecho, el S&P 500 registró su mejor desempeño trimestral desde el repunte pospandémico del segundo trimestre de 2020, subiendo un +15,2% en términos de rentabilidad total.

El S&P 500 cierra el primer semestre del año con una subida del +9,55%. Por su parte, la renta variable europea termina con una revalorización cercana a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un 9,27% a cierre de junio.

En divisa, la divergencia entre la Fed, el BCE y el BoJ fue uno de los principales factores del semestre, junto con la guerra en Oriente Medio y el choque energético, que favorecieron al dólar y debilitaron al euro y al yen. A comienzos de semestre, el dólar se debilitó por las dudas sobre la política estadounidense. En junio reapareció la narrativa de la desdolarización, pero tuvo un impacto limitado en el corto plazo, dado que el dólar seguía sustentado por las expectativas de una política monetaria más restrictiva por parte de la Reserva Federal y por los sólidos datos de crecimiento de la principal economía mundial. Destacó la depreciación del yen frente al dólar, que llegó a marcar mínimos de 30 años. Incluso con alguna intervención del BoJ, el yen ha seguido mostrando debilidad.

En materias primas, el petróleo, volvió a convertirse en uno de los principales factores de riesgo macroeconómico. El conflicto en Irán llevó su precio a máximos no vistos desde la guerra de Ucrania. La reducción de oferta en el mercado impulsó el barril hasta cerca de los 120 dólares. No obstante, una resolución relativamente rápida (aunque todavía con flecos que confirmar) ha permitido que la materia prima regrese a niveles previos al conflicto, aliviando así las expectativas

inflacionistas que había generado inicialmente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo de estos meses el fondo ha seguido con la estrategia de modulación del riesgo a través de nuestro indicador interno de sentimiento de mercado. El indicador empezó el año en zona de venta para posteriormente mantenerse prácticamente todo el semestre en zona neutral, entrando de nuevo y de forma puntual en zona de venta a principios de junio.

Con tal de cumplir con los objetivos de gestión del riesgo para inversores con vocación conservadora nos hemos situado en niveles de exposición neta a renta variable inferiores al habitual. Aun así, la exposición media a renta variable del primer semestre del año ha sido del 11%, superior a la exposición media a renta variable del 1% que tuvimos durante el segundo semestre de 2025.

El fondo ha obtenido una rentabilidad del +2,67% en el primer semestre del 2026. La filosofía de inversión se basa en la inversión en compañías socialmente responsables para luego ajustar el riesgo en función de nuestro indicador interno de sentimiento.

0

c) Índice de referencia. No aplicable.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo creció en un 11,62% hasta 54.582.742,28 euros frente a 48.898.476,98 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 70 pasando de 581 a 651 partícipes. Analizado por clases, la Clase C aumentó el patrimonio en 863K y 83 partícipes la clase I en 5.659M y perdió 13 partícipes y la R perdió 838K manteniendo los partícipes.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 3,06% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,57%. Si analizamos por clases estas son sus rentabilidades C (2,49%) I (2,67%) y R (2,34%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera estuvo con un nivel de riesgo conservador a lo largo del semestre. Además, a la hora de seleccionar los bonos seguimos evitando aquellas compañías con deuda elevada y seleccionamos compañías de gran calidad en sus retornos que permiten afrontar de manera muy sólida entornos económicos difíciles.

Durante el semestre se han seguido comprando bonos que han sido seleccionados con un perfil de inversión conservador, con una duración entorno a los 2 años y que aportan alrededor de un 3% de rentabilidad anual para los bonos en euros y un 4,5% de rentabilidad anual para los bonos en dólares. Aun así, siempre se controla que la duración media de la cartera de bonos sea inferior a 18 meses. Además, se han ido comprando nuevos bonos a medida que han ido venciendo los que ya teníamos en cartera. Por ejemplo, se ha iniciado posición en los siguientes bonos: Rentokil 0,5% 14/10/2028, RCI Banque 3,5% 17/01/2028 y Gilead 4,8% 15/11/2029.

Por otro lado, la exposición a renta variable se ha seguido modulando semanalmente a través de futuros.

La cartera ha estado invertida en renta fija de manera diversificada y por tanto aportan de manera similar todas las posiciones. La cartera ha estado invertida en renta fija de manera diversificada y por tanto aportan de manera similar todas las posiciones.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de tipos de interés, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de tipo de interés de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura sobre tipos de interés alcanza el 2,41%. En cuanto a la cobertura de divisa, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de divisa de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de la divisa alcanza el 0,00%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. En relación a las inversiones alineadas con la Taxonomía de la UE, el fondo tiene un 50% de sus ingresos que se corresponden con actividades económicas definidas en la Taxonomía de la UE.3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2025 ha sido aprobado sin salvedades. De igual modo en las Cuentas Anuales se contará con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 3.469,77 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 5.623,65 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La resolución del conflicto de Oriente Medio ha contribuido a aliviar las tensiones sobre los mercados energéticos y las cadenas de suministros internacionales. Como consecuencia, los precios del petróleo han retrocedido desde los máximos alcanzados durante el periodo de incertidumbre, reduciendo una de las principales fuentes de presión inflacionista global.

Los bancos centrales deberán seguir equilibrando el riesgo de un crecimiento más débil y un mercado laboral en deterioro con una inflación que podría ser persistente debido a los efectos de segunda ronda o presiones salariales.

La adopción de la inteligencia artificial, en particular la IA generativa, se está convirtiendo en un factor clave para la inversión y potencialmente para el empleo. La fuerte inversión en infraestructura tecnológica es ya macroeconómicamente relevante y va más allá del sector tecnológico, aunque todavía existe incertidumbre sobre sus efectos en productividad y empleo. Pero no cabe duda de que la inversión vinculada a la inteligencia artificial y a la IA generativa sigue siendo un motor sólido del crecimiento, con un impacto macroeconómico relevante y previsión de continuar impulsando la inversión empresarial. Por el lado inverso, las inquietudes en torno a las valoraciones en el universo IA seguirán encima de la mesa y se presentan como un riesgo potencial si se materializa una fuerte corrección de las valoraciones.

En conjunto, se espera que el crecimiento global ronde el 3% en 2026. Sin embargo, el crecimiento de Estados Unidos será más débil en 2027, con una desaceleración en 2026 antes de una recuperación gradual hacia su tendencia. De cara a 2027, la moderación de la inflación, la caída de los precios energéticos tras la normalización de la situación en Oriente Medio y el descenso de las expectativas de inflación deberían favorecer una recuperación gradual del poder adquisitivo de los hogares. Asimismo, unas condiciones monetarias previsiblemente menos restrictivas podrían seguir apoyando la inversión y el consumo durante los próximos trimestres. En este contexto, el crecimiento estadounidense debería converger paulatinamente hacia tasas más sostenibles, mientras que la inflación continuaría aproximándose al objetivo de la Reserva Federal. 0

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102934697 - Bonos CELLNEX TELECOM 1,000 2027-01-20	EUR	0	0,00	1.274	2,61
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	0	0,00	965	1,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.239	4,58
XS2102934697 - Bonos CELLNEX TELECOM 1,000 2027-01-20	EUR	1.278	2,34	0	0,00
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	980	1,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.258	4,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.258	4,14	2.239	4,58
TOTAL RENTA FIJA		2.258	4,14	2.239	4,58
ES0107696124 - Participaciones ALCALA MULTIGESTION EVEREA	EUR	2.927	5,36	0	0,00
ES0113327029 - Participaciones CREAND ASSET MANAGEMENT	EUR	104	0,19	0	0,00
ES0165142011 - Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	0	0,00	1.285	2,63
ES0165237019 - Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	0	0,00	826	1,69
ES0174013005 - Participaciones CREAND ASSET MANAGEMENT	EUR	1.690	3,10	1.853	3,79
ES0175437039 - Participaciones DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	742	1,52
TOTAL IIC		4.722	8,65	4.706	9,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- Deposito BANCO ALCALA 1,980 2026 10 02	EUR	1.498	2,74	1.500	3,07
TOTAL DEPÓSITOS		1.498	2,74	1.500	3,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.478	15,53	8.445	17,27
USG8200VAB11 - Bonos DELTA AIR LINES INC 4,750 2028-10-20	USD	394	0,72	386	0,79
USN7163RAW36 - Obligaciones PROSUS NV 3,257 2027-01-19	USD	0	0,00	917	1,87
FR0013456431 - Bonos PERNOD RICARD SA 0,500 2027-07-24	EUR	956	1,75	961	1,97
FR001400WK95 - Bonos RCI BANQUE 3,500 2027-10-17	EUR	2.184	4,00	0	0,00
US002824BR08 - Bonos ABBOTT 3,700 2029-02-09	USD	1.239	2,27	0	0,00
US03027XBV10 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 3,650 2027-03-15	USD	0	0,00	1.694	3,46
US031162DB37 - Bonos AMGEN INC 1,650 2028-08-15	USD	1.880	3,44	1.825	3,73
US038222AL98 - Bonos APPLIED MATERIALS IN 3,300 2027-01-01	USD	0	0,00	930	1,90
XS1527556192 - Bonos ASML HOLDING NV 1,625 2027-02-28	EUR	0	0,00	972	1,99
XS1767931121 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,125 2028-02-08	EUR	1.276	2,34	1.271	2,60
XS2242921711 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 0,500 2027-07-14	EUR	1.936	3,55	0	0,00
XS2251233651 - Bonos AKELIUS RESIDENCIAL 1,125 2029-01-11	EUR	419	0,77	413	0,84
US22822VAH42 - Bonos CROWN CASTLE INTL CO 3,650 2027-09-01	USD	1.738	3,18	1.692	3,46
XS2421195848 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	0	0,00	2.003	4,10
XS2449330179 - Bonos NOVO NORDISK 1,125 2027-06-30	EUR	0	0,00	957	1,96
XS2676883114 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 4,750 2030-09-06	EUR	400	0,73	403	0,82
XS2822575648 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 4,165 2028-11-21	EUR	1.020	1,87	1.043	2,13
XS2846302979 - Cupón Cero MORGAN STANLEY 100,000 2027-07-05	USD	464	0,85	406	0,83
XS302647694 - Bonos FRESENIUS MED CARE 3,125 2028-12-08	EUR	2.187	4,01	0	0,00
XS3144243956 - Cupón Cero BNP PARIBAS 0,000 2029-01-08	USD	707	1,29	628	1,28
XS3192253402 - Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 3,250 2030-06-30	EUR	1.369	2,51	0	0,00
US375558CB72 - Bonos GILEAD SCIENCES INC 4,800 2029-10-15	USD	2.074	3,80	0	0,00
US46124HAC07 - Bonos INTUIT INC 1,350 2027-05-15	USD	0	0,00	979	2,00
BE6321076711 - Bonos LONZA GROUP AG 1,625 2027-04-21	EUR	0	0,00	2.164	4,43
US74340XCG43 - Bonos PROLOGIS INC 4,875 2028-06-15	USD	1.814	3,32	1.787	3,65
US747525AU71 - Bonos QUALCOMM INC 3,250 2027-02-20	USD	0	0,00	973	1,99
US896239AC42 - Bonos TRIMBLE 4,900 2028-06-15	USD	1.689	3,09	1.663	3,40
US92343VGH15 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 2,100 2028-03-22	USD	1.109	2,03	1.076	2,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.854	45,53	25.143	51,42
USF43628C650 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,250 2026-08-19	USD	704	1,29	682	1,40
USN7163RAW36 - Obligaciones PROSUS NV 3,257 2027-01-19	USD	950	1,74	0	0,00
FR0013321080 - Bonos LEGRAND 1,000 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.183	2,42
FR0013444544 - Bonos DASSAULT SYSTEMES SA 0,125 2026-09-16	EUR	1.169	2,14	1.172	2,40
US03027XBV10 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 3,650 2027-03-15	USD	1.745	3,20	0	0,00
US038222AL98 - Bonos APPLIED MATERIALS IN 3,300 2027-01-01	USD	957	1,75	0	0,00
XS1527556192 - Bonos ASML HOLDING NV 1,625 2027-02-28	EUR	974	1,79	0	0,00
XS1562614831 - Bonos BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	1.511	2,77	0	0,00
XS1996441066 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 0,875 2026-05-30	EUR	0	0,00	1.229	2,51
XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 0,250 2026-05-28	EUR	0	0,00	2.150	4,40
XS2421195848 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	2.044	3,74	0	0,00
XS2449330179 - Bonos NOVO NORDISK 1,125 2027-06-30	EUR	952	1,74	0	0,00
US375558BF95 - Bonos QUALCOMM INC 3,650 2026-03-01	USD	0	0,00	1.211	2,48
US46124HAC07 - Bonos INTUIT INC 1,350 2027-05-15	USD	1.009	1,85	0	0,00
US58933YAY14 - Bonos MERCK & CO. INC. 0,750 2026-02-24	USD	0	0,00	556	1,14
US61761J3R84 - Bonos MORGAN STANLEY 3,125 2026-07-27	USD	278	0,51	269	0,55
BE6321076711 - Bonos LONZA GROUP AG 1,625 2027-04-21	EUR	2.177	3,99	0	0,00
US67066GAE44 - Bonos NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	1.718	3,15	1.663	3,40
US747525AU71 - Bonos QUALCOMM INC 3,250 2027-02-20	USD	1.000	1,83	0	0,00
US92338CAB90 - Bonos VERALTO CORPO 5,500 2026-09-18	USD	705	1,29	688	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.894	32,78	10.802	22,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.748	78,32	35.945	73,51
TOTAL RENTA FIJA		42.748	78,32	35.945	73,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.748	78,32	35.945	73,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.226	93,85	44.390	90,78

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)

No aplicable