

UNICAJA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3127

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: UNICAJA BANCO

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajaassetmanagement.es>.

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

Dirección

C/ Marqués de Villamagna, 6 - 28001 Madrid

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.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: 16/02/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo. El objetivo de gestión consiste en revalorizar el capital con los activos en los que invierte gestionándose con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 0,5% anual. El Fondo no se gestiona en relación a ningún índice(fondo activo).

Se invierte el 100% de la exposición en activos de renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), incluyendo deuda corporativa perpetua con posibilidad de amortización anticipada a favor del emisor, mayoritariamente de emisores/mercados de la OCDE. La inversión en emisores/mercados no OCDE y emergentes será máximo el 5% de la exposición total.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones a las que se exige rating, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En el caso de rebaja sobrevenida del rating de los activos, éstos podrán mantenerse en cartera.

El fondo no tendrá exposición a renta variable ni a materias primas. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1año. Se podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de exposición total. 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.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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	0,80	0,71	0,80	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	1,58	1,61	1,80

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 P	17.625.571,09	8.612.118,64	319,00	151,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE A	346.048.896,53	277.931.491,74	59.046,00	48.869,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	7.550.062,57	14.939.793,93	99,00	73,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE I	5.790.699,33	3.431.258,73	23,00	12,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE P	EUR	138.386	67.035	0	0
CLASE A	EUR	2.712.634	2.161.503	1.460.184	776.384
CLASE C	EUR	59.808	117.274	61.874	57.542
CLASE I	EUR	45.608	26.782	3.571	10

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE P	EUR	7,8514	7,7838	0,0000	0,0000
CLASE A	EUR	7,8389	7,7771	7,6383	7,3879
CLASE C	EUR	7,9216	7,8498	7,6913	7,4252
CLASE I	EUR	7,8761	7,8054	7,6517	7,3928

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE P	al fondo	0,12	0,08	0,20	0,12	0,08	0,20	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,20	0,07	0,27	0,20	0,07	0,27	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,07	0,08	0,15	0,07	0,08	0,15	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE I	al fondo	0,08	0,08	0,16	0,08	0,08	0,16	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
---------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	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	0,87	0,49	0,38	0,42	0,41				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2026	-0,01	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	08-04-2026	0,02	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,10	0,09	0,08	0,08				
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66				
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,03	0,03							

(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.

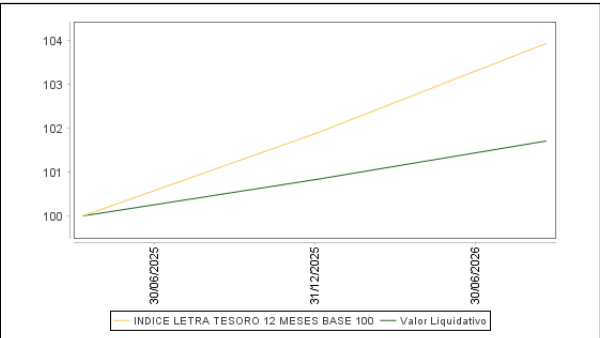
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,19			

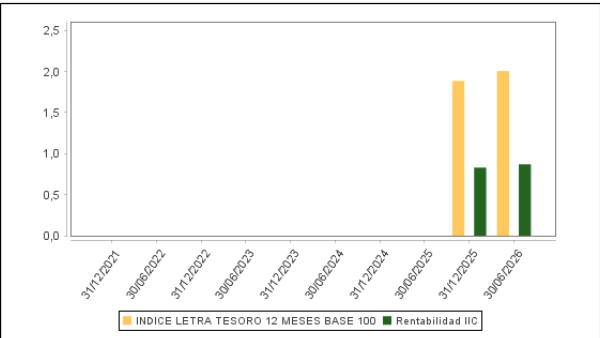
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,79	0,45	0,34	0,38	0,38	1,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2026	-0,01	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	08-04-2026	0,02	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	0,09	0,10	0,09	0,08	0,07	0,09			
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,24	0,25	0,26	0,25			

(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.

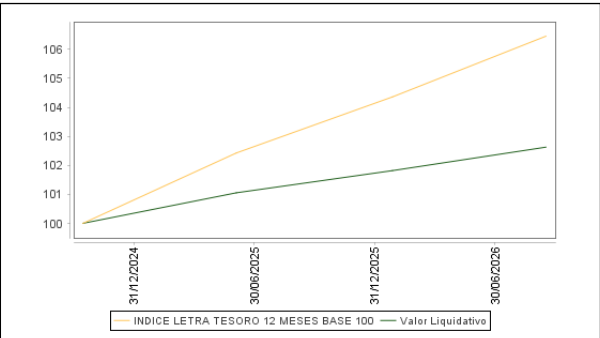
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45	0,34	0,29	0,44

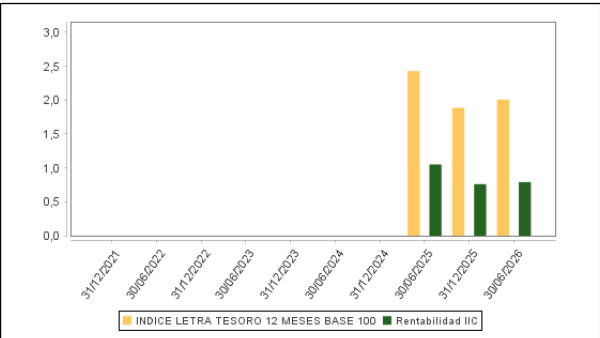
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Septiembre de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	0,91	0,51	0,40	0,44	0,44	2,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2026	-0,01	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	08-04-2026	0,02	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	0,10	0,10	0,10	0,09	0,10	0,10			
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,20	0,20	0,22	0,22	0,23	0,22			

(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.

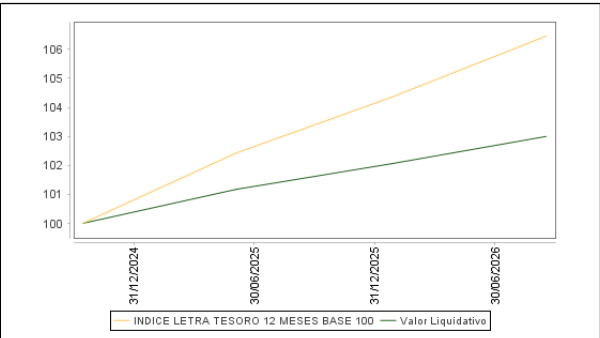
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,19	0,13	0,11	0,08

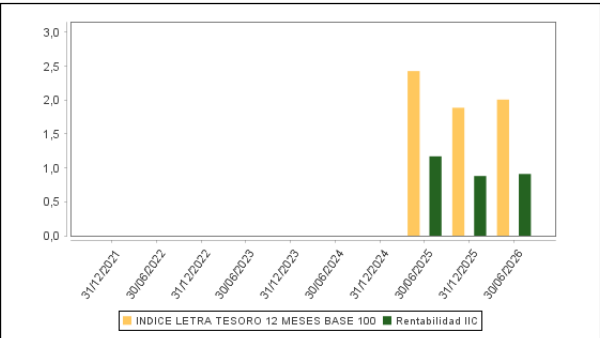
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Septiembre de 2024 "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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,91	0,51	0,40	0,44	0,43	2,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2026	-0,01	20-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	08-04-2026	0,02	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	0,10	0,10	0,10	0,09	0,09	0,10			
Ibex-35	19,26	18,66	19,80	11,67	12,66	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,75	0,62	0,27	0,31	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,04	0,05	0,07	0,05			

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

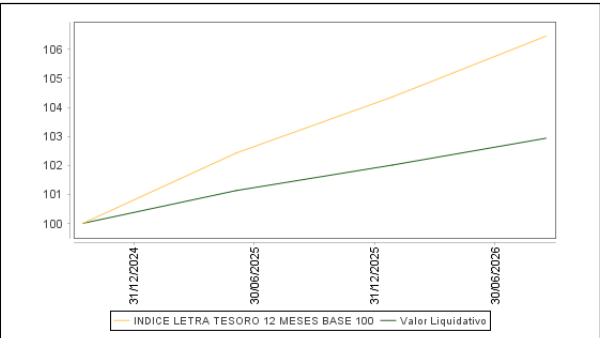
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,22	0,29	0,14	

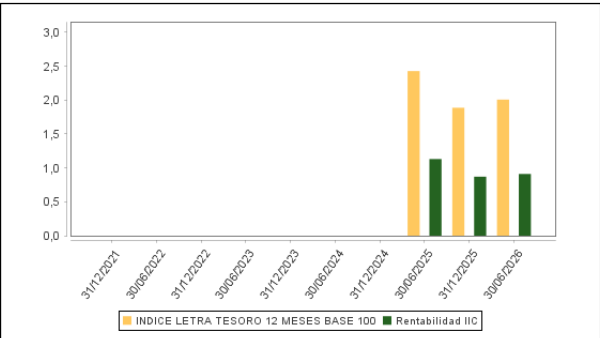
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 13 de Septiembre de 2024 "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	1.526.079	52.560	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	293.636	18.372	3
Renta Fija Mixta Internacional	1.498.357	57.276	0
Renta Variable Mixta Euro	34.026	2.300	7
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	62.652	9.174	11
Renta Variable Internacional	231.890	25.363	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	451.579	11.858	1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	1.487.306	48.906	1
Global	3.549.159	110.904	6
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	2.634.201	53.982	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.218.327	29.666	1
Total fondos	12.987.212	420.361	2,30

*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	2.779.590	94,02	2.234.298	94,17
* Cartera interior	591.085	19,99	419.876	17,70
* Cartera exterior	2.168.506	73,35	1.794.622	75,64
* Intereses de la cartera de inversión	19.999	0,68	19.800	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	179.900	6,09	142.263	6,00
(+/-) RESTO	-3.054	-0,10	-3.967	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	2.956.437	100,00 %	2.372.595	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)	2.372.595	1.962.343	2.372.595	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,36	18,83	21,36	42,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,81	0,77	0,81	1.743,09
(+) Rendimientos de gestión	1,10	1,06	1,10	236,47
+ Intereses	1,10	1,08	1,10	28,48
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,05	-0,03	-28,81
± 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)	0,01	0,00	0,01	248,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,03	0,02	-11,81
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	96,55
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	25,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	23,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	33,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.410,07
+ 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	1.410,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.956.437	2.372.595	2.956.437	

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

3. Inversiones financieras

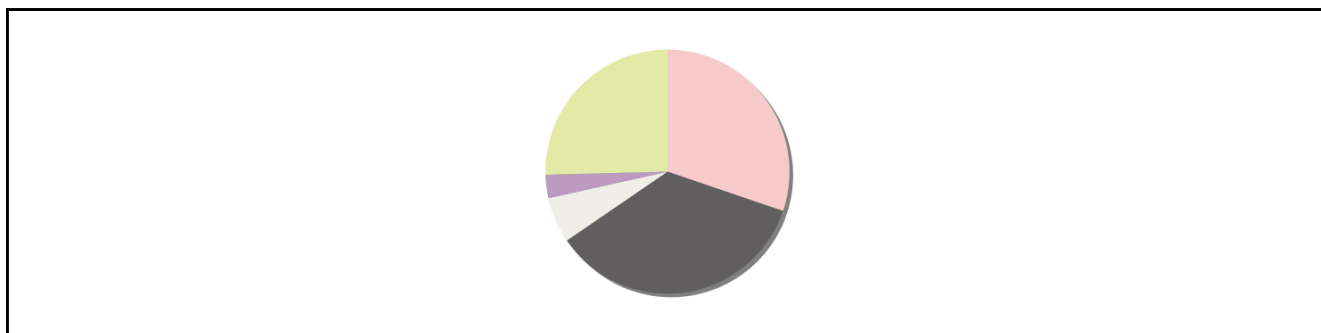
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	402.421	13,61	228.447	9,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	188.660	6,38	153.049	6,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	38.380	1,62
TOTAL RENTA FIJA	591.081	19,99	419.876	17,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	591.081	19,99	419.876	17,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.601.466	54,17	1.433.422	60,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	528.589	17,88	323.218	13,62
TOTAL RENTA FIJA	2.130.055	72,05	1.756.640	74,04
TOTAL IIC	38.451	1,30	37.982	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.168.506	73,35	1.794.622	75,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.759.588	93,34	2.214.498	93,34

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
BONO NTT FINANCE FLT 20-06-2028	Compra Plazo BONO NTT FINANCE FLT 20-06-2028 55000	5.500	Inversión
Total otros subyacentes		5500	
TOTAL OBLIGACIONES		5500	

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 aplica.

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

g.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en Unicaja Banco durante el periodo de referencia de este informe se han generado unos intereses de 231,36 euros.

g.2) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando unos intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 257.303,22 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se han generado unos intereses de 1.119.626,46 euros. No hay gastos asociados a las mismas

h.2) El volumen (en euros) de las operaciones financieras con el emisor del papel, que por sus características han sido gestionadas por el Depositario y realizadas en el periodo ha sido 12.305.350,00 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.3) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable durante el periodo de referencia han sido de 13,50 euros.

h.4) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 479,65 euros.

h.5) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.

Desde el punto de vista geopolítico, durante la primera mitad de 2026 se ha seguido consolidando un escenario global de

fragmentación económica y política. La nueva política comercial impulsada por Estados Unidos condiciona las relaciones económicas internacionales, mientras que la aparición de un nuevo foco de tensión en Oriente Medio ha elevado la incertidumbre afectando tanto a las expectativas de crecimiento como a las perspectivas de inflación. Todo ello en un contexto en el que los organismos multilaterales son cada vez más débiles, incapaces de ejercer labores de arbitraje en conflictos cada vez más complejos y simultáneos.

Después del fuerte endurecimiento arancelario observado durante 2025, el primer semestre de 2026 ha estado marcado por una cierta estabilización del marco comercial internacional. Durante estos meses el protagonismo ya no ha recaído tanto en la introducción de nuevas medidas por parte de la Administración Trump, sino en la gestión de las consecuencias derivadas de las ya existentes. Los acuerdos alcanzados con diversos socios comerciales durante la segunda mitad del año pasado han contribuido a reducir parcialmente la incertidumbre. En este contexto, las empresas tendrán que seguir adaptándose a un entorno caracterizado por una mayor regionalización de las cadenas de suministro, una menor integración comercial y unos costes de importación estructuralmente más elevados que los observados durante la última década.

En cuanto a los conflictos bélicos, la principal novedad del semestre ha sido la escalada de tensión en Oriente Medio. Los acontecimientos registrados desde finales de febrero provocaron un incremento significativo de la volatilidad en los mercados, especialmente por el riesgo de interrupciones en el suministro energético mundial y por las dudas en torno al tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. Aunque las tensiones han remitido parcialmente durante las últimas semanas del periodo, con el inicio de las negociaciones de paz, la situación continúa siendo frágil y susceptible de generar episodios de volatilidad adicionales. Por otro lado, la guerra en Ucrania sigue mostrando signos de enquistamiento, con avances limitados sobre el terreno, mientras en Taiwán, Pekín ha mantenido la presión militar mediante ejercicios navales y aéreos de gran escala alrededor de la isla, reforzando la percepción de que la región continúa siendo uno de los principales focos de riesgo geopolítico a medio plazo.

En términos de actividad, la primera mitad de 2026 ha supuesto una prolongación del proceso de desaceleración iniciado durante la segunda parte del ejercicio anterior. La economía mundial continúa creciendo a un ritmo razonable, aunque algo más moderado que el observado durante 2025. Las estimaciones más recientes de los principales organismos internacionales apuntan a un crecimiento global ligeramente superior al 3%, compatible con una fase más madura del ciclo económico y condicionada por el impacto de las tensiones geopolíticas y comerciales sobre la inversión y el comercio internacional.

Las economías emergentes siguen impulsando el crecimiento global, con India registrando tasas de crecimiento superiores al 6%, mientras China mantiene ritmos próximos al 5%, apoyada tanto en el dinamismo del sector tecnológico como en las diferentes medidas de estímulo fiscal, monetario y de apoyo al consumo implementadas por las autoridades, así como en los esfuerzos realizados para estabilizar el sector inmobiliario. En los Estados Unidos la actividad económica ha vuelto a mostrar una notable capacidad de resistencia, aunque empiezan a observarse algunos síntomas de moderación tanto en el mercado laboral como en el consumo privado. La inversión vinculada a la inteligencia artificial y a las infraestructuras tecnológicas continúa compensando buena parte de esta desaceleración. En cuanto a la Eurozona, el crecimiento sigue siendo positivo, pero relativamente débil, afectado por la pérdida de dinamismo de la demanda externa y por el encarecimiento de determinados componentes energéticos durante el periodo. No obstante, la evolución continúa siendo muy heterogénea entre países; mientras Alemania sigue mostrando síntomas de debilidad asociados a la menor actividad industrial y al deterioro de su sector exterior, economías como España continúan liderando el crecimiento entre las principales economías de la región, apoyadas en la fortaleza del consumo privado, el turismo y los servicios.

En cuanto a la inflación, el semestre ha supuesto una interrupción temporal del proceso de desinflación observado durante buena parte del año pasado. En los Estados Unidos los precios repuntaron impulsados principalmente por la energía, llevando las tasas de inflación a situarse nuevamente por encima de los niveles observados a finales de 2025. En Europa la evolución ha sido similar, aunque de menor intensidad; tras varios meses muy próximos al objetivo del Banco Central Europeo, la inflación volvió a acelerarse moderadamente durante el segundo trimestre, reflejando el impacto directo e indirecto del encarecimiento energético.

En este entorno, caracterizado por un crecimiento algo más moderado y unas presiones inflacionistas que han vuelto a ganar protagonismo, la política monetaria ha estado marcada por un tono de prudencia. Tras los recortes efectuados durante la segunda mitad de 2025, la Reserva Federal optó por mantener sin cambios el precio del dinero durante todo el semestre, considerando que la estabilidad observada en la actividad económica y el repunte reciente de la inflación, aconsejan mantener una posición de espera hasta disponer de mayor evidencia sobre el comportamiento de los precios durante la segunda mitad del año. De este modo, el tipo de intervención se mantiene actualmente en el rango 3,50%-3,75%.

En Europa, después de haber mantenido una posición relativamente estable durante los últimos meses, el repunte de las presiones inflacionistas asociado a la crisis energética llevó al Banco Central Europeo a aprobar en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. Christine Lagarde subrayó que la decisión respondía a la necesidad de evitar efectos de segunda ronda y garantizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2% a medio

plazo.

Evolución de la renta fija

En los Estados Unidos el periodo estuvo marcado por la combinación de una Reserva Federal en modo pausa y un repunte de las expectativas de inflación provocado por la escalada de tensión en Oriente Medio. Los tramos más cortos de la curva sufrieron una mayor volatilidad, condicionados por las expectativas sobre la FED, mientras que las referencias de mayor duración registraron movimientos al alza en rentabilidad, pero más moderados, como consecuencia del incremento de las primas exigidas por los inversores ante los planes fiscales. El resultado fue una curva que se aplanó desde el comienzo de la guerra en Oriente Medio, y que retomó el proceso de normalización en la parte final del semestre.

En Europa, la evolución resultó relativamente similar, aunque condicionada por el cambio de sesgo observado en el Banco Central Europeo durante el mes de junio. Tanto el bono alemán a dos años como la referencia a diez años registraron aumentos de rentabilidad durante buena parte del semestre, mientras que los diferenciales periféricos mantuvieron un comportamiento relativamente estable.

En cuanto a la deuda corporativa, la incertidumbre global no ha cambiado el paso de los diferenciales de crédito, que se mantienen cerca de sus mínimos recientes, apoyados en la solidez de la demanda ante unos fundamentales empresariales sólidos y unos niveles de impago todavía contenidos. Las referencias con mayor beta se beneficiaron a su vez del buen comportamiento agregado de las bolsas, y solamente los segmentos de menor calidad crediticia comenzaron a mostrar una cierta sensibilidad al deterioro del entorno macroeconómico.

Evolución de la renta variable

Durante el primer semestre de 2026 hemos asistido a un comportamiento notablemente resiliente de los mercados de renta variable. A pesar del incremento de la incertidumbre geopolítica y del repunte temporal de la inflación, los resultados empresariales continuaron sorprendiendo positivamente y permitieron sostener las valoraciones en gran parte de los mercados desarrollados.

En los Estados Unidos, la tecnología volvió a desempeñar un papel protagonista apoyada en la continuidad de las inversiones ligadas a la inteligencia artificial y a las infraestructuras digitales. El S&P 500 acumuló una revalorización cercana al 10% durante el semestre, mientras que el Nasdaq registró avances superiores al 12%, situándose nuevamente entre los mercados con mejor comportamiento relativo.

En Europa también asistimos a subidas generalizadas, aunque algo más moderadas. Los sectores financiero, industrial y defensa concentraron buena parte del interés inversor, beneficiándose tanto del nuevo entorno geopolítico como de las expectativas de incremento del gasto público en numerosos países de la región.

Evolución de la divisa

En la primera mitad de 2026 el euro cedió parte de la fortaleza acumulada durante el ejercicio anterior. Tras comenzar el año en niveles próximos a 1,17 frente al dólar, la divisa europea superaba el nivel de 1,20 a finales de enero, para perder terreno de manera gradual a medida que aumentaban las tensiones geopolíticas y el mercado revisaba las expectativas sobre la evolución de los tipos de interés a ambos lados del Atlántico. El eurodólar cerraba junio en niveles próximos a 1,14, manteniéndose por encima de las cotizaciones observadas durante buena parte de 2024 y 2025. Entre las restantes divisas, destacó la debilidad del yen japonés. La presión sobre la deuda soberana nipona y las dificultades del Banco de Japón para avanzar en la normalización de su política monetaria continuaron penalizando a la moneda japonesa durante el semestre. Como consecuencia, el dólar pasó de cotizar en la zona de 157 yenes a comienzos de enero a niveles cercanos a 162 yenes al cierre de junio, prolongando una tendencia de depreciación que viene caracterizando al yen durante los últimos años.

Evolución de las materias primas

El primer semestre de 2026 fue un periodo de elevada volatilidad para el mercado global de materias primas, marcado principalmente por la crisis de Oriente Medio. Tras un fuerte repunte inicial provocado por los riesgos sobre el suministro energético mundial, que llevó los precios del petróleo por encima de la barrera de los 125USD por barril a finales de abril, los precios fueron moderando parte de las ganancias a medida que disminuían los temores a una interrupción prolongada de la oferta, finalizando el semestre por debajo de los 75USD por barril. Los metales industriales mantuvieron un comportamiento relativamente positivo, apoyados por la demanda asociada a la transición energética y al ciclo inversor vinculado a la inteligencia artificial.

La búsqueda de activos refugio por parte de los inversores llevó el protagonismo a los metales preciosos, si bien el oro alcanzó máximos históricos (5.500 dólares la onza) antes de los ataques de Estados Unidos a Irán, y los mantuvo durante la parte inicial del conflicto, para consolidar niveles en la zona de 4.500 dólares la onza, cediendo hasta los 4.000 dólares la onza en la parte final de semestre.

Por último, las materias primas agrícolas registraron un comportamiento relativamente estable durante el semestre. Las buenas perspectivas de cosecha en varios de los principales países productores, junto con unos niveles de inventarios más confortables que los observados en años anteriores, contribuyeron a reducir la presión sobre los precios de productos como el trigo, el maíz o la soja. Asimismo, la ausencia de fenómenos meteorológicos extremos de especial relevancia y la normalización de algunas cadenas de suministro internacionales favorecieron un entorno de mayor equilibrio entre oferta y

demanda. Como consecuencia, los mercados agrícolas mostraron una volatilidad significativamente inferior a la observada en la energía o los metales, actuando como uno de los segmentos más estables dentro del universo de materias primas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en activos de renta fija de corto plazo, encaminando la gestión a la búsqueda de activos que tengan una rentabilidad superior al tipo repo y/o a las Letras del Tesoro Español, sin incrementar de forma sustancial la volatilidad del fondo. El fondo ha tenido una duración media en el período, en un rango de 0,24 a 0,32 años. Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública del estado, deuda corporativa, papel comercial euro, en liquidez y en menor cantidad en fondos de inversión. A cierre de junio geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (31,5%), Francia (23,3%), Italia (16,5%), Alemania (5,8%) y Estados Unidos (5,3%). Sectorialmente, destaca la inversión en deuda soberana (52%), financiera (20%), consumo (7,2%), servicios públicos (4,7%) y energía (4,4%).

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo en el periodo una rentabilidad del 0,79%. Al no tener índice de referencia el fondo, a modo comparativo la Letra del Tesoro registró durante el periodo una rentabilidad del 2,00%.

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

El patrimonio de la clase A del fondo al cierre del periodo ascendía a 2.712.634.389,12 euros, lo que supone una variación del 25,52%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo la clase A cuenta con un total de 59.068 participes, lo que supone una variación con respecto al periodo anterior del 20,81%. La clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,79%. El ratio de gastos acumulado para la clase A ha sido de 0,22%.

Con respecto a la clase C, el patrimonio ascendía a 59.808.364,25 euros, lo que supone una variación del -49,00%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 99 participes, lo que supone una variación del 35,62%. La clase C del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,91%. El ratio de gastos del periodo para la clase C ha sido de 0,09%.

Con respecto a la clase I, el patrimonio ascendía a 45.608.057,52 euros, lo que supone una variación del 70,29%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 23 participes, lo que supone una variación del 91,67%. La clase I del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,91%. El ratio de gastos del periodo para la clase I ha sido de 0,10%.

Con respecto a la clase P, el patrimonio ascendía a 138.385.796,68 euros, lo que supone una variación del 106,44%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de participes, a fecha fin de periodo dicha clase cuenta con un total de 319 participes, lo que supone una variación del 111,26%. La clase P del fondo ha obtenido una rentabilidad del 0,87%. El ratio de gastos del periodo para la clase P ha sido de 0,14%. El fondo obtuvo una RENTABILIDAD por patrimonio medio diario en el periodo del 0,81%: -0,03% por la inversión en contado, 1,10 por intereses, 0,02% por la inversión en IICs, 0,02% por la inversión en derivados y -0,29% por gastos directos (Tabla 2.4.).

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

Este fondo es el único con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo dentro de la gama ofertada por UNICAJA ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. por lo que la rentabilidad del fondo en el semestre, coincide con la rentabilidad media de los fondos con vocación inversora Renta Fija Euro Corto Plazo de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, el fondo ha estado invertido principalmente en deuda pública, crédito, papel comercial euro, fondos de inversión y en liquidez. Las principales gestoras en las que el fondo estaba invertido a cierre del periodo fueron DWS Asset Management (1,1%) y Tikehau (0,2%). El total de inversión en fondos de terceros al cierre del semestre era de 1,3%. El fondo ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 95% y un 5% en liquidez, generando en el periodo una rentabilidad del +0,79%. El fondo se ha gestionado de manera neutral en términos de duración, habiendo oscilado en media en el período, en un rango de 0,24 a 0,32 años.

El fondo finalizó el semestre con una exposición a deuda corporativa cercana al 44%, de los cuales un 25% está invertido en papel comercial euro (0,8% en papel de ICO y 1,2% en Junta de Andalucía). La inversión en deuda pública era de un 12,5% en España, un 15,75% en Francia, un 11,5% en Italia, un 3,7% en Alemania, un 4,2% en Portugal y un 3,35% en referencias supranacionales europeas.

Comenzamos el semestre con una visión positiva sobre el crédito y cierto grado de neutralidad en el posicionamiento en deuda soberana. Ante la visión acomodaticia que existía sobre la acción del BCE, durante los primeros meses del periodo, seguimos invirtiendo en deuda corporativa con grado de inversión, apoyados en la prima de valor relativo sobre la deuda soberana, incluyendo pagarés, con un peso agregado conjunto en el intervalo del 25%-30%. A pesar del ruido generado por las expectativas de emisión de las empresas relacionadas con IA, con volúmenes esperados muy elevados para empresas como Alphabet, Amazon, Google o Nvidia, el cambio en el sentimiento de mercado se produjo con el inicio de la guerra entre Estados Unidos-Israel e Irán. Durante las primeras sesiones, la búsqueda de refugio se tradujo en un

comportamiento positivo de los tramos cortos de las curvas de tipos de interés, con cierto tensionamiento en los diferenciales de crédito ante la incertidumbre global, escenario en el que frenamos nuestro proceso de reinversión a la espera de ampliaciones en los tipos de interés. Superada la tensión inicial, los diferenciales recuperaron de forma sólida, buscando de nuevo la zona de mínimos, mientras los tipos de interés aceleraban sus alzas, apoyados en unas expectativas de acción por parte de los Bancos Centrales muy agresivas (2-3 subidas para 2026 para el BCE o el BOE, y al menos una para la Fed, cuando a comienzo de año se venían descontando hasta dos recortes), que llevaron al 2yr alemán hasta la zona del 2,70%, desde el 2% que cotizaba a finales de febrero, consolidándose en esa zona a partir de abril. En este contexto, fuimos incrementando el peso relativo en deuda soberana, con compras en España, Francia, Italia y Alemania, y referencias supranacionales, pasando de un peso agregado aproximado del 30% al 50% al final de semestre, al ofrecer rentabilidades relativas mejores que la deuda corporativa, que seguía estando muy demandada. Durante los meses siguientes, la evolución de los precios del petróleo condicionó la evolución de los tipos de interés, paso que no pudo alterar el cambio en la dirección de la Reserva Federal, con la llegada de K. Warsh, elegido por D. Trump, en sustitución de J. Powell. Las autoridades monetarias globales se han mostrado cautas en sus decisiones, a pesar de la subida de 25 puntos básicos en el tipo de referencia del BCE en la reunión de junio (facilidad de depósito en el 2,25%), el organismo europeo prefiere ir reunión a reunión, al igual que el BoE (3,75%; sin cambios) y la Fed (3,75%; sin cambios), mientras el Banco de Japón sigue sumido en su senda de subidas pausadas (tipo oficial en el 1%), aunque por razones bien diferentes al impacto de la guerra. Durante los meses de mayo y junio, mantuvimos la línea iniciada en abril, ponderando en mayor medida la deuda soberana, alargando ligeramente los vencimientos comprados hasta el año, sin descuidar la compra de referencias corporativas con vencimiento hasta nueve meses y prima respecto al soberano comparable de al menos 20 puntos básicos.

A cierre de junio geográficamente, teniendo en cuenta la inversión en deuda pública y privada, el fondo estaba invertido principalmente en España (31,5%), Francia (23,3%), Italia (16,5%), Alemania (5,8%) y Estados Unidos (5,3%). Sectorialmente, destaca la inversión en deuda soberana (52%), financiera (20%), consumo (7,2%), servicios públicos (4,7%) y energía (4,4%).

En cuanto a la calidad crediticia, mayoritariamente el fondo está invertido en rating A (22,3%), A+ (21%), BBB+ (19%), A- (17,1%), AAA (5,75%) y BBB (4%), con un 1,8% en activos sin calificación crediticia de ninguna de las agencias de rating, pero con calificación en función de su DRSK en grado de inversión. Por tipo de cupón, se cerró el semestre con un 5% en cupón flotante y un 90% en cupón fijo de inversión directa. La duración del fondo acaba el semestre en 0,27 años.

Durante el periodo, se han producido algunas rebajas en las calificaciones crediticias de las compañías en cartera, con un impacto moderado en la valoración de las posiciones, algo más marcado en las compañías del sector automoción. Fitch y S&P han rebajado la calificación de American Honda, de A- a BBB+, y de A a A-, respectivamente, con Fitch rebajando también la calificación de VW a A- desde A, , mientras que la compañía NTT sufría la rebaja de S&P de A- a BBB+. En el universo financiero Moody's rebajaba las notas de ING, Rabobank y BPCE, a A, AA- y A, desde A+, AA y A+, respectivamente.

En el semestre destaca la aportación positiva de los activos de crédito corporativo (+0,34%), junto con el papel comercial (0,24%), así como la deuda soberana, que ha aportado un +0,39% (España +0,10%, Italia +0,10%, Francia +0,13%, y Alemania y Portugal +0,03%, respectivamente), con las comisiones restando -0,28%. A nivel sectorial, han destacado financieros (+0,12%), consumo (+0,07%) e industriales (+0,04%).

La gestión de la LIQUIDEZ se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, la cuenta corriente del Depositario (CECA) y la operativa simultánea de muy corto plazo.

El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) desde su transformación el 13/09/2024. Artículo 8: invierte en estrategias que promueven características ambientales o sociales, pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad presentado como documento adicional a las cuentas anuales del Fondo. El fondo invierte en activos que en su mayoría integran criterios extra financieros de carácter medioambiental o social y de gobernanza dentro de su proceso inversor. Cada vez toman mayor importancia los factores ASG para el desempeño financiero de las compañías, de tal forma que aquellas que mejor gestionan sus riesgos relacionados con aspectos medioambientales, sociales y dan relevancia al buen gobierno cobran atractivo para los inversores en detrimento de aquellas que no lo hacen, y que son percibidas como fuente de potenciales riesgos.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han pactado adquisiciones temporales de activos a un plazo superior a 7 días.

El fondo no utilizó derivados en mercados organizados de cobertura y de inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. A cierre de semestre (Cuadro 3.3) no tenemos posiciones en derivados. El grado de apalancamiento medio en el semestre fue de 0,21%. Al final del período no mantenemos posiciones en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la IIC, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Un Órgano de Seguimiento de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún exceso o incumplimiento sobrevenido que no haya quedado regularizado antes del fin de dicho periodo.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha tenido una volatilidad acumulada en el año del 0,09%, que se utiliza como medida de riesgo. A modo comparativo de la Letra del Tesoro a un año se ha situado en el 0,69%. Hay que indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo. Para el cumplimiento del límite de exposición máxima al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso. Para dicho cómputo no se tienen en cuenta aquellas operaciones a plazo que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realizan. Estas operaciones no suponen un riesgo de contraparte ya que se liquidan en condiciones de entrega contra pago.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Sin dejar de prestar atención al frente bélico en Oriente Medio, que parece adentrarse en un periodo de negociaciones, los mercados estarán atentos a los efectos de segunda ronda en precios y actividad económica, que pueden condicionar la acción esperada de los bancos centrales (BCs). Si bien en las últimas reuniones las autoridades monetarias no se cerraban ninguna puerta, los inversores tienen puesto en precio una acción demasiado agresiva en los tipos de interés, que no vemos probable que se produzca. En este sentido, el foco puede volver a los temas tarifarios, con nuevas amenazas de D. Trump a Europa, la ruptura del acuerdo comercial con México y Canadá (T-MEC), o las negociaciones entre China y La Eurozona, que podrían elevar de nuevo la presión sobre los precios, complicando la acción de los BCs, que en cualquier caso no creemos que cambien sus mensajes hasta la parte final de 2026. Importante será también la actitud de D. Trump ante las elecciones de mitad de mandato (Midterm Elections en noviembre), con la toma de decisiones que puedan favorecer su imagen pública doméstica, dañada tras la guerra con Irán. En este contexto, el mercado de crédito seguirá sólido, apoyado en unas expectativas económicas positivas para los emisores, con una importante actividad en primario, destacando las compañías ligadas a la tecnología y a la IA en particular. A pesar de los exigentes niveles en los que se mueven los diferenciales de crédito, vemos un segundo semestre positivo para las estrategias de retorno en crédito, centrados en los tramos medios (hasta 5 años), con una mayor volatilidad en los tipos de interés y la deuda soberana, que aprovecharemos para jugar tácticamente las ampliaciones que se produzcan en los tramos largos, manteniendo una posición estructural en los tramos cortos y medios (2-5 años). La debilidad mostrada por la economía alemana, con algunas de sus industrias principales en proceso de ajuste, y un contexto global algo menos volátil, favorecerá la evolución de la prima de riesgo española, moviéndose en el rango 30pb-55pb, tras una senda lateral durante el semestre anterior.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002030 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 1,250 2026-05-	EUR	0	0,00	11.043	0,47
ES0200002048 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 0,950 2027-04-	EUR	197	0,01	0	0,00
ES0000012G91 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,034 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.915	0,42
ES0000012G91 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,056 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.918	0,42
ES0000012G91 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,075 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.918	0,42
ES0000012G91 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,144 2026-01-31	EUR	0	0,00	19.943	0,84
ES0000012L29 - Bonos TESORO PUBLICO 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	50.195	2,12
ES00000123C7 - Obligaciones TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	51.026	1,73	20.472	0,86
ES00000127Z9 - Bonos TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	49.938	2,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - Bonos TESORO PUBLICO 1,300 2026-10-31	EUR	49.712	1,68	0	0,00
ES0500090D23 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 2,116 2026-02-27	EUR	0	0,00	4.949	0,21
ES0500090D49 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 2,101 2026-04-24	EUR	0	0,00	9.903	0,42
ES0500090D56 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 2,083 2026-05-29	EUR	0	0,00	8.866	0,37
ES0500090D56 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 2,080 2026-05-29	EUR	0	0,00	8.911	0,38
ES0500090E22 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 2,645 2026-11-06	EUR	5.926	0,20	0	0,00
ES0500090E30 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 2,549 2027-01-29	EUR	10.592	0,36	0	0,00
ES0500090E48 - Pagars JUNTA DE ANDALUCIA 2,606 2027-02-26	EUR	13.744	0,46	0	0,00
ES0L02609045 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,168 2026-09-04	EUR	24.735	0,84	0	0,00
ES0L02609045 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,279 2026-09-04	EUR	24.739	0,84	0	0,00
ES0L02610092 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,247 2026-10-09	EUR	24.680	0,83	0	0,00
ES0L02610092 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,290 2026-10-09	EUR	24.680	0,83	0	0,00
ES0L02611066 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,450 2026-11-06	EUR	9.887	0,33	0	0,00
ES0L02611066 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,453 2026-11-06	EUR	19.774	0,67	0	0,00
ES0L02611066 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,451 2026-11-06	EUR	19.774	0,67	0	0,00
ES0L02612049 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,414 2026-12-04	EUR	9.855	0,33	0	0,00
ES0L02612049 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,407 2026-12-04	EUR	9.857	0,33	0	0,00
ES0L02612049 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,418 2026-12-04	EUR	9.857	0,33	0	0,00
ES0L02612049 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,502 2026-12-04	EUR	19.723	0,67	0	0,00
ES0L02701156 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,471 2027-01-15	EUR	49.251	1,67	0	0,00
ES0378641056 - Bonos F.TITULAR.DEF.S.ELEC 5,000 2026-12-17	EUR	1.011	0,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		379.019	12,82	213.971	9,02
ES0211845310 - Bonos CELLNEX 1,000 2027-02-27	EUR	1.974	0,07	0	0,00
ES0213307053 - Bonos CAIXABANK 0,750 2026-07-09	EUR	6.745	0,23	6.745	0,28
ES0213679HN2 - Bonos BANKINTER 0,875 2026-07-08	EUR	12.707	0,43	7.731	0,33
XS2432350637 - Bonos OPENBANK MADRID 0,500 2027-01-14	EUR	1.976	0,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		23.402	0,79	14.476	0,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		402.421	13,61	228.447	9,63
ES0505630220 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 2,595 2026-04-14	EUR	0	0,00	13.530	0,57
ES0505630329 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 2,626 2026-07-15	EUR	3.257	0,11	0	0,00
ES0505630337 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 2,546 2026-01-15	EUR	0	0,00	4.937	0,21
ES0505630352 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 2,638 2026-07-28	EUR	8.983	0,30	0	0,00
ES0505630451 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 3,068 2026-11-16	EUR	13.471	0,46	0	0,00
ES0505630477 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 2,989 2026-11-30	EUR	9.834	0,33	0	0,00
ES0513689O53 - Pagars BANKINTER 2,119 2026-01-14	EUR	0	0,00	14.820	0,62
ES0513689Q36 - Pagars BANKINTER 2,149 2026-04-01	EUR	0	0,00	14.819	0,62
ES0513689R35 - Pagars BANKINTER 2,119 2026-02-25	EUR	0	0,00	14.816	0,62
ES0513689W04 - Pagars BANKINTER 2,139 2026-05-27	EUR	0	0,00	14.823	0,62
ES0513689W38 - Pagars BANKINTER 2,495 2026-11-25	EUR	29.627	1,00	0	0,00
ES0513689W53 - Pagars BANKINTER 2,647 2026-12-09	EUR	19.742	0,67	0	0,00
XS3420340807 - Pagars CAIXABANK 2,589 2026-12-18	EUR	49.376	1,67	0	0,00
ES0521975575 - Pagars CONST.Y AUX.FERR. 2,194 2026-03-20	EUR	0	0,00	5.959	0,25
ES0521975617 - Pagars CONST.Y AUX.FERR. 2,438 2026-07-17	EUR	5.953	0,20	0	0,00
XS3429225975 - Pagars BANCA INTESA SPA 2,709 2027-02-01	EUR	24.614	0,83	0	0,00
FR0129709467 - Pagars SCHNEIDER S.A. 2,539 2026-10-29	EUR	19.753	0,67	0	0,00
XS3258477275 - Pagars CAIXABANK 2,178 2026-05-18	EUR	0	0,00	34.699	1,46
XS3258537789 - Pagars CAIXABANK 2,185 2026-06-18	EUR	0	0,00	34.647	1,46
ES0582870S04 - Pagars SACYR-VALLE 2,494 2026-07-14	EUR	4.050	0,14	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		188.660	6,38	153.049	6,45
ES0000012G42 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	0	0,00	6.396	0,27
ES0000012K61 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	0	0,00	6.396	0,27
ES00000124C5 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	0	0,00	6.396	0,27
ES0000012B39 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	0	0,00	6.400	0,27
ES0000012H58 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	0	0,00	6.396	0,27
ES0000012K20 - REPO CECABANK 1,980 2026-01-05	EUR	0	0,00	6.396	0,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	38.380	1,62
TOTAL RENTA FIJA		591.081	19,99	419.876	17,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		591.081	19,99	419.876	17,70
PTOTETOE0012 - Bonos PORTUGAL (ESTADO) 2,875 2026-07-21	EUR	25.041	0,85	0	0,00
PTPBATAGE0072 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,478 2026-09-18	EUR	24.721	0,84	0	0,00
PTPBTCGE0070 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,465 2026-11-20	EUR	24.696	0,84	0	0,00
PTPBTCGE0070 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,465 2026-11-20	EUR	24.700	0,84	0	0,00
PTPBTEGE0052 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,050 2026-05-22	EUR	0	0,00	9.866	0,42
PTPBTYGE0041 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,050 2026-03-20	EUR	0	0,00	9.902	0,42
PTPBTYGE0041 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,050 2026-03-20	EUR	0	0,00	9.902	0,42
PTPBZGE0032 - Cupón Cero PORTUGAL (ESTADO) 2,490 2027-01-22	EUR	24.615	0,83	0	0,00
DE000A2TSTU4 - Bonos KFW 0,000 2026-09-30	EUR	8.454	0,29	0	0,00
DE000A3H3E76 - Cupón Cero KFW 2,026 2026-06-15	EUR	0	0,00	4.928	0,21
EU000A4ELKS4 - Cupón Cero UNION EUROPEA 2,490 2026-12-04	EUR	49.414	1,67	0	0,00
DE000BU22049 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,500 2026-03-19	EUR	0	0,00	50.063	2,11
DE000BU22064 - Bonos ALEMANIA (ESTADO) 2,700 2026-09-17	EUR	50.143	1,70	0	0,00
DE0001102408 - Cupón Cero ALEMANIA (ESTADO) 2,131 2026-08-15	EUR	9.912	0,34	0	0,00
DE0001102408 - Cupón Cero ALEMANIA (ESTADO) 2,207 2026-08-15	EUR	39.663	1,34	0	0,00
IT0005419848 - Obligaciones ITALIA (ESTADO) 0,500 2026-02-01	EUR	0	0,00	27.776	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005514473 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,500 2026-01-15	EUR	0	0,00	55.385	2,33
IT0005556011 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,850 2026-09-15	EUR	50.343	1,70	0	0,00
IT0005584302 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,200 2026-01-28	EUR	0	0,00	55.318	2,33
IT0005607269 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,100 2026-08-28	EUR	50.217	1,70	0	0,00
IT0005670895 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,068 2026-03-31	EUR	0	0,00	9.903	0,42
IT0005678492 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,484 2026-11-13	EUR	24.656	0,83	0	0,00
IT0005678492 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,384 2026-11-13	EUR	4.934	0,17	0	0,00
IT0005680639 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,063 2026-05-29	EUR	0	0,00	19.799	0,83
IT0005680639 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,124 2026-05-29	EUR	0	0,00	14.858	0,63
IT0005684888 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,558 2026-12-14	EUR	19.710	0,67	0	0,00
IT0005684888 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,481 2026-12-14	EUR	29.634	1,00	0	0,00
IT0005692485 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,070 2026-07-31	EUR	4.948	0,17	0	0,00
IT0005692485 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,073 2026-07-31	EUR	4.949	0,17	0	0,00
IT0005692485 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,061 2026-07-31	EUR	39.594	1,34	0	0,00
IT0005702656 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,524 2026-09-30	EUR	49.402	1,67	0	0,00
IT0005711749 - Cupón Cero ITALIA (ESTADO) 2,463 2026-11-30	EUR	49.395	1,67	0	0,00
FR0010916924 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 3,500 2026-04-25	EUR	0	0,00	40.277	1,70
FR0013131877 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	44.324	1,87
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,246 2026-02-25	EUR	0	0,00	4.894	0,21
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,221 2026-02-25	EUR	0	0,00	9.791	0,41
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,258 2026-02-25	EUR	0	0,00	9.794	0,41
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,953 2026-02-25	EUR	0	0,00	4.915	0,21
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,940 2026-02-25	EUR	0	0,00	4.921	0,21
FR0013508470 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 1,953 2026-02-25	EUR	0	0,00	9.853	0,42
FR001400DZ13 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 2,875 2027-05-25	EUR	2.004	0,07	0	0,00
FR001400FYQ4 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 2,500 2026-09-24	EUR	50.081	1,69	0	0,00
XS2026171079 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 1,125 2026-07-09	EUR	9.997	0,34	0	0,00
FR0126221896 - Bonos FRANCIA (ESTADO) 0,100 2026-11-25	EUR	49.379	1,67	0	0,00
FR0128983998 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,050 2026-04-22	EUR	0	0,00	24.708	1,04
FR0128984012 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,136 2026-06-17	EUR	0	0,00	9.896	0,42
FR0128984012 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,099 2026-06-17	EUR	0	0,00	4.953	0,21
FR0129132702 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,050 2026-03-11	EUR	0	0,00	24.818	1,05
FR0129132702 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,050 2026-03-11	EUR	0	0,00	24.818	1,05
FR0129132710 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,075 2026-04-09	EUR	0	0,00	9.898	0,42
FR0129132710 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,075 2026-04-09	EUR	0	0,00	4.950	0,21
FR0129132710 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,124 2026-04-09	EUR	0	0,00	29.778	1,26
FR0129132728 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,099 2026-07-15	EUR	9.890	0,33	9.889	0,42
FR0129132728 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,099 2026-07-15	EUR	4.945	0,17	4.945	0,21
FR0129287316 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,600 2026-10-07	EUR	24.679	0,83	0	0,00
FR0129287316 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,441 2026-10-07	EUR	24.752	0,84	0	0,00
FR0129287324 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,416 2026-11-04	EUR	14.809	0,50	0	0,00
FR0129287324 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,453 2026-11-04	EUR	14.811	0,50	0	0,00
FR0129287324 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,465 2026-11-04	EUR	9.876	0,33	0	0,00
FR0129287324 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,490 2026-11-04	EUR	9.881	0,33	0	0,00
FR0129287332 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,441 2026-12-02	EUR	14.779	0,50	0	0,00
FR0129287332 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,465 2026-12-02	EUR	14.781	0,50	0	0,00
FR0129287332 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,478 2026-12-02	EUR	9.856	0,33	0	0,00
FR0129287332 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,514 2026-12-02	EUR	9.867	0,33	0	0,00
FR0129287340 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,575 2026-12-30	EUR	9.840	0,33	0	0,00
FR0129287340 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,551 2026-12-30	EUR	19.703	0,67	0	0,00
FR0129287340 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,490 2026-12-30	EUR	19.717	0,67	0	0,00
FR0129437556 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,197 2026-08-26	EUR	24.746	0,84	0	0,00
FR0129437556 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,307 2026-08-26	EUR	24.750	0,84	0	0,00
FR0129437564 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,282 2026-09-23	EUR	24.704	0,84	0	0,00
FR0129437564 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,319 2026-09-23	EUR	24.704	0,84	0	0,00
FR0129570588 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,478 2026-10-21	EUR	14.813	0,50	0	0,00
FR0129570588 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,526 2026-10-21	EUR	14.816	0,50	0	0,00
FR0129570588 - Cupón Cero FRANCIA (ESTADO) 2,478 2026-10-21	EUR	19.756	0,67	0	0,00
XS2532681074 - Bonos FERROVIE DELLO STATO 3,750 2027-04-14	EUR	297	0,01	0	0,00
XS1555331617 - Bonos UNION EUROPEA 0,500 2027-01-15	EUR	24.727	0,84	0	0,00
IT0005538597 - Bonos ITALIA (ESTADO) 3,800 2026-04-15	EUR	0	0,00	35.178	1,48
XS2388495942 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2026-12-22	EUR	24.686	0,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.130.787	38,25	580.298	24,46
PTBCHPHOM0066 - Bonos BANCO COM.PORTUGUESE 1,125 2026-02-12	EUR	0	0,00	1.293	0,05
DE000A3L2RQ4 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,712 2027-08-19	EUR	2.501	0,08	2.506	0,11
DE000A4EG6N9 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,008 2027-09-18	EUR	5.005	0,17	2.501	0,11
XS3305167390 - Bonos AMAZON.COM 2,730 2028-03-16	EUR	5.006	0,17	0	0,00
IT0005622912 - Bonos UNICREDIT 2,919 2028-11-20	EUR	2.423	0,08	0	0,00
XS3405674980 - Bonos BARCLAYS PLC 2,777 2028-06-17	EUR	6.004	0,20	0	0,00
FR0014012SC7 - Bonos CAP GEMINI 2,624 2027-09-25	EUR	6.798	0,23	6.805	0,29
XS2125123039 - Bonos SWEDISH MATCH AB 0,875 2026-02-26	EUR	0	0,00	972	0,04
XS3225861320 - Bonos NATIONAL BANK OF CAN 2,680 2026-11-08	EUR	3.299	0,11	3.301	0,14
XS2843011615 - Bonos AUTOBANK 3,038 2027-06-18	EUR	2.502	0,08	2.510	0,11
XS2757373050 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,678 2027-02-09	EUR	0	0,00	2.509	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3370292644 - Bonos LINDE 2,590 2028-04-13	EUR	6.009	0,20	0	0,00
XS3371718266 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 2,598 2028-05-12	EUR	6.009	0,20	0	0,00
XS3084345167 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 2,619 2027-05-28	EUR	0	0,00	5.013	0,21
XS2389353181 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 3,386 2026-09-23	EUR	5.011	0,17	0	0,00
XS2790333616 - Bonos MSIM FUND MAN (IRELA) 2,674 2026-03-19	EUR	0	0,00	15.018	0,63
XS3098009312 - Bonos NORDEA 2,442 2027-06-17	EUR	0	0,00	5.004	0,21
XS2898732289 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,931 2027-09-10	EUR	2.508	0,08	2.511	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.074	1,80	49.944	2,11
DE000A2G8VT5 - Bonos SAP SE 1,000 2026-01-15	EUR	0	0,00	7.440	0,31
DE000A13SL34 - Bonos SAP SE 1,750 2027-02-22	EUR	1.994	0,07	0	0,00
DE000A2RWAX4 - Bonos ALLIANZ GLOBAL INVES 0,875 2026-01-15	EUR	0	0,00	5.436	0,23
DE000A3LH6T7 - Bonos DAIMLER BENZ AG 3,500 2026-05-30	EUR	0	0,00	7.884	0,33
DE000A3LKB00 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,010 2026-01-21	EUR	0	0,00	3.998	0,17
DE000A3LQ9S2 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,500 2026-10-23	EUR	5.121	0,17	0	0,00
DE000A3LZW01 - Bonos DAIMLER BENZ AG 2,248 2026-06-11	EUR	0	0,00	7.596	0,32
DE000A3L2ZN4 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 2,901 2026-08-21	EUR	7.506	0,25	7.518	0,32
DE000A4EBME7 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 2,640 2026-11-28	EUR	9.508	0,32	5.012	0,21
AT000A2WVQ7 - Bonos ERSTE BANK 1,500 2026-04-07	EUR	0	0,00	11.768	0,50
XS1400169931 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 1,375 2026-10-26	EUR	4.965	0,17	0	0,00
XS2300292617 - Bonos CELLNEX 0,750 2026-08-15	EUR	4.155	0,14	0	0,00
XS2400445289 - Bonos DELL BANK INTERNATIO 0,500 2026-07-27	EUR	4.932	0,17	0	0,00
XS2100788780 - Bonos GENERAL MILLS 0,450 2026-01-15	EUR	0	0,00	6.360	0,27
XS1401174633 - Bonos HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	0	0,00	1.096	0,05
XS2001175657 - Bonos PHILIPS ELECTRONICS 0,500 2026-02-22	EUR	0	0,00	8.843	0,37
XS2101349723 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,500 2027-01-14	EUR	1.970	0,07	0	0,00
BEG301510028 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,150 2027-01-22	EUR	1.983	0,07	0	0,00
XS2801964284 - Bonos JEFFERIES GMBH 3,875 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.992	0,13
XS2002017361 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	4.684	0,16	0	0,00
XS2802190459 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 2,426 2026-04-15	EUR	0	0,00	7.007	0,30
XS2102357014 - Bonos BMW 0,375 2027-01-14	EUR	1.967	0,07	0	0,00
XS2002532724 - Bonos BECTON DICKINSON 1,208 2026-03-04	EUR	0	0,00	7.970	0,34
XS1402921412 - Bonos JPMORGAN CHASE BANK 1,500 2026-10-29	EUR	4.974	0,17	0	0,00
XS2102948994 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 0,250 2026-07-16	EUR	4.954	0,17	0	0,00
XS1803247557 - Bonos SWEDISH MATCH AB 1,125 2026-10-12	EUR	4.965	0,17	0	0,00
XS2803392021 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 2,401 2026-04-16	EUR	0	0,00	6.958	0,29
XS2003499386 - Bonos NORDEA 0,375 2026-05-28	EUR	0	0,00	5.745	0,24
XS2304664167 - Bonos BANCA INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	0	0,00	13.929	0,59
IT0005323438 - Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,875 2026-02-07	EUR	0	0,00	5.189	0,22
IT0005374043 - Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 3,958 2026-06-28	EUR	0	0,00	12.661	0,53
IT0005519332 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,080 2026-12-22	EUR	1.509	0,05	0	0,00
XS1505573482 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 0,875 2026-10-25	EUR	4.942	0,17	1.973	0,08
XS1405780963 - Bonos ASML 1,375 2026-07-07	EUR	4.971	0,17	4.985	0,21
XS2607183980 - Bonos HARLEY DAVIDSON 5,125 2026-03-05	EUR	0	0,00	5.285	0,22
XS2107435617 - Bonos NEW YORK LIFE GLOBAL 0,250 2027-01-23	EUR	976	0,03	0	0,00
XS1107727007 - Bonos CITIGROUP INC 2,125 2026-09-10	EUR	4.993	0,17	1.998	0,08
XS1708161291 - Bonos VERIZON 1,375 2026-10-27	EUR	4.967	0,17	0	0,00
XS2708354811 - Bonos AUTOBANK 4,750 2027-01-25	EUR	2.031	0,07	0	0,00
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 4,500 2026-11-01	EUR	5.521	0,19	1.021	0,04
XS2010447238 - Bonos BMW 0,750 2026-07-13	EUR	9.592	0,32	6.933	0,29
XS1410582586 - Bonos AIRBUS SE 0,875 2026-02-13	EUR	0	0,00	6.900	0,29
XS1310934382 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 2,000 2026-04-27	EUR	0	0,00	7.112	0,30
XS2911664667 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 2,489 2026-05-29	EUR	0	0,00	4.000	0,17
XS1511787589 - Bonos MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	4.966	0,17	0	0,00
FR0011911247 - Bonos ENGIE 2,375 2026-05-19	EUR	0	0,00	3.202	0,13
XS2812416480 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,474 2026-04-30	EUR	0	0,00	8.910	0,38
FR0013232253 - Bonos BPIFRANCE 0,875 2026-11-25	EUR	593	0,02	0	0,00
FR0013246733 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	2.290	0,08	0	0,00
FR0013323664 - Bonos BPCE SA 1,375 2026-03-23	EUR	0	0,00	6.966	0,29
FR0013334695 - Bonos RCI BANQUE SA 1,625 2026-05-26	EUR	0	0,00	1.240	0,05
FR0013382116 - Bonos BPIFRANCE 0,625 2026-05-25	EUR	0	0,00	3.670	0,15
FR0013412947 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 0,750 2026-06-08	EUR	0	0,00	9.903	0,42
FR0013430733 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2026-07-01	EUR	4.963	0,17	4.959	0,21
FR0013433596 - Bonos LA BANQUE POSTALE 0,250 2026-07-12	EUR	1.588	0,05	0	0,00
FR0013444676 - Cupón Cero ORANGE S.A. 3,135 2026-09-04	EUR	1.960	0,07	1.961	0,08
FR0013444676 - Cupón Cero ORANGE S.A. 5,819 2026-09-04	EUR	2.967	0,10	0	0,00
FR0013444759 - Bonos BNP 0,125 2026-09-04	EUR	4.944	0,17	0	0,00
FR0013455540 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	1.965	0,07	0	0,00
FR0013476199 - Bonos BPCE SA 0,250 2026-01-15	EUR	0	0,00	975	0,04
FR0013479276 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,750 2027-01-25	EUR	1.972	0,07	0	0,00
FR0013479748 - Bonos THALES SA 0,250 2027-01-29	EUR	1.377	0,05	0	0,00
FR0013486701 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,125 2026-02-24	EUR	0	0,00	14.885	0,63
FR0013507852 - Bonos CAP GEMINI 1,625 2026-01-15	EUR	0	0,00	9.554	0,40
FR0013516069 - Bonos ESSILOR INT. 0,375 2026-01-04	EUR	0	0,00	3.933	0,17
XS2013574038 - Bonos CAIXABANK 1,375 2026-06-19	EUR	0	0,00	4.976	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400HAC0 - Bonos BPCE SA 3,625 2026-04-17	EUR	0	0,00	2.021	0,09
FR001400KZP3 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,250 2026-09-28	EUR	5.062	0,17	2.034	0,09
FR001400MF78 - Bonos ENGIE 3,625 2026-12-06	EUR	5.051	0,17	0	0,00
FR001400M6K5 - Bonos L'OREAL 3,375 2027-01-23	EUR	2.017	0,07	0	0,00
FR001400M8T2 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUI) 4,375 2026-11-23	EUR	4.938	0,17	0	0,00
FR001400N9V5 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,504 2026-01-19	EUR	0	0,00	7.500	0,32
FR001400OGI0 - Bonos BPCE SA 2,445 2026-03-06	EUR	0	0,00	5.003	0,21
FR001400O457 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUI) 3,875 2027-02-22	EUR	2.020	0,07	0	0,00
FR001400PZU2 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 2,418 2026-05-10	EUR	0	0,00	7.003	0,30
FR001400Q0V1 - Bonos VINCI 2,282 2026-05-13	EUR	0	0,00	7.703	0,32
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	2.004	0,07	0	0,00
FR001400I50 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000 2027-01-14	EUR	1.966	0,07	0	0,00
FR0014002C30 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000 2026-03-09	EUR	0	0,00	7.283	0,31
FR0014002G44 - Bonos SAFRAN 0,125 2026-01-16	EUR	0	0,00	8.770	0,37
FR0014002S57 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 0,010 2026-05-11	EUR	0	0,00	4.931	0,21
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,184 2026-06-29	EUR	0	0,00	2.463	0,10
FR00140049Z5 - Cupón Cero ORANGE S.A. 2,191 2026-06-29	EUR	0	0,00	2.463	0,10
FR0014009EJ8 - Bonos L'OREAL 0,875 2026-03-29	EUR	0	0,00	7.941	0,33
XS2014291616 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2026-06-19	EUR	0	0,00	4.968	0,21
XS1114473579 - Bonos BRITISH PETROLEUM 2,213 2026-09-25	EUR	4.993	0,17	0	0,00
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,250 2026-01-07	EUR	0	0,00	10.034	0,42
XS2118280218 - Cupón Cero SIEMENS AG 2,594 2026-02-20	EUR	0	0,00	1.946	0,08
XS1319820541 - Bonos FEDEX CORP 1,625 2026-10-11	EUR	998	0,03	0	0,00
XS2822525205 - Bonos AUST & NZ BANKING 2,601 2027-05-21	EUR	5.005	0,17	0	0,00
XS2623129256 - Bonos DAIMLER BENZ AG 3,875 2026-06-19	EUR	0	0,00	10.087	0,43
XS1823300949 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	0	0,00	7.019	0,30
XS2723549528 - Bonos SAINT GOBAIN 3,750 2026-11-29	EUR	5.053	0,17	0	0,00
XS2624683301 - Bonos CARLSBERG BREWERIES 3,500 2026-10-26	EUR	0	0,00	1.014	0,04
XS2125123039 - Bonos SWEDISH MATCH AB 0,875 2026-11-26	EUR	991	0,03	0	0,00
XS2125145867 - Bonos GENERAL MOTORS 0,850 2026-01-29	EUR	0	0,00	2.989	0,13
XS2625195891 - Bonos BANCA INTESA SPA 4,000 2026-05-19	EUR	0	0,00	9.847	0,42
XS1425966287 - Bonos ENEL SPA 1,375 2026-06-01	EUR	0	0,00	9.943	0,42
XS2625968693 - Bonos BMW 3,250 2026-11-22	EUR	1.006	0,03	0	0,00
XS1426022536 - Bonos SUMITOMO MITSUI FINL 1,546 2026-06-15	EUR	0	0,00	5.523	0,23
XS2326546434 - Bonos UBS AG 0,010 2026-03-31	EUR	0	0,00	8.108	0,34
XS1327504087 - Bonos AUTOSTRADE PER L'ITA 1,750 2026-06-26	EUR	0	0,00	5.978	0,25
XS1028941117 - Bonos MERCK & CO 1,875 2026-07-15	EUR	5.036	0,17	0	0,00
XS2329143510 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,184 2026-04-13	EUR	0	0,00	9.762	0,41
XS1531347661 - Bonos BECTON DICKINSON 1,900 2026-12-15	EUR	8.000	0,27	0	0,00
XS2531438351 - Bonos JOHN DEERE BANK SA 2,500 2026-09-14	EUR	4.002	0,14	1.002	0,04
XS2432502008 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,500 2027-01-18	EUR	1.966	0,07	0	0,00
BE6334365713 - Bonos EUROCLEAR HOLDING NV 1,125 2026-12-07	EUR	7.929	0,27	0	0,00
XS2434710799 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 0,410 2026-01-20	EUR	0	0,00	6.855	0,29
XS1034975406 - Bonos JP MORGAN & COMPANY 3,000 2026-02-19	EUR	0	0,00	5.023	0,21
XS1135277140 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 1,625 2027-01-20	EUR	1.986	0,07	0	0,00
XS1135337498 - Bonos APPLE INC 1,625 2026-11-10	EUR	7.859	0,27	0	0,00
XS2835763702 - Bonos BMW 2,189 2026-06-05	EUR	0	0,00	7.999	0,34
XS2235986929 - Bonos MONDELEZ INTERNACION 0,000 2026-07-23	EUR	4.911	0,17	0	0,00
XS1136406342 - Bonos 3M COMPANY 1,500 2026-11-09	EUR	991	0,03	991	0,04
XS2237434472 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 0,375 2026-07-20	EUR	2.198	0,07	0	0,00
XS1538284230 - Bonos CREDIT AGR.IND. 1,875 2026-12-20	EUR	5.972	0,20	0	0,00
XS1040105980 - Bonos PHILIPS MORRIS 2,875 2026-03-03	EUR	0	0,00	10.034	0,42
XS1840618059 - Bonos BAYER AG 1,500 2026-03-26	EUR	0	0,00	2.986	0,13
XS1843449122 - Bonos TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-08-21	EUR	5.036	0,17	0	0,00
XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,375 2026-07-20	EUR	9.407	0,32	0	0,00
XS2443893255 - Bonos NORDEA 1,125 2027-02-16	EUR	1.980	0,07	0	0,00
XS2344385815 - Bonos RYANAIR HOLDING 0,875 2026-05-25	EUR	0	0,00	7.931	0,33
XS1944390597 - Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,500 2026-07-31	EUR	10.001	0,34	5.001	0,21
XS1945110606 - Bonos IBM INT. FINANCE 1,250 2027-01-29	EUR	988	0,03	0	0,00
XS2745115597 - Bonos NATWEST MARKETS NV 2,629 2026-01-09	EUR	0	0,00	6.989	0,29
XS2345982362 - Bonos UBS AG 0,250 2026-01-05	EUR	0	0,00	7.375	0,31
XS2346206902 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,450 2026-11-15	EUR	1.968	0,07	0	0,00
XS2446843430 - Bonos SIEMENS AG 0,625 2026-11-25	EUR	1.673	0,06	0	0,00
XS1847692636 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,250 2026-07-28	EUR	4.988	0,17	0	0,00
XS2148372696 - Bonos NESTLE S.A. 1,125 2026-02-01	EUR	0	0,00	10.542	0,44
XS1048519679 - Bonos TOTALENERGIES SE 2,500 2026-03-25	EUR	0	0,00	6.008	0,25
XS1048529041 - Bonos ROYAL DUTCH SHELL 2,500 2026-03-24	EUR	0	0,00	10.017	0,42
XS2049707180 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 0,125 2026-09-04	EUR	4.944	0,17	0	0,00
XS2449911143 - Bonos NATWEST MARKETS NV 1,375 2027-03-02	EUR	989	0,03	0	0,00
XS230621863 - Bonos NESTLE S.A. 0,000 2026-05-14	EUR	0	0,00	1.562	0,07
XS1050842423 - Bonos GLENCORE PLC 3,750 2026-01-01	EUR	0	0,00	6.477	0,27
XS1750986744 - Bonos ENEL SPA 1,125 2026-09-16	EUR	4.942	0,17	1.984	0,08
XS1551068676 - Bonos ENI SPA 1,500 2027-01-17	EUR	1.983	0,07	0	0,00
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB GROUP 2,375 2026-04-09	EUR	0	0,00	2.757	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1951313763 - Bonos IMPERIAL BRANDS PLC 2,125 2026-11-12	EUR	1.996	0,07	0	0,00
XS2451372499 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 1,250 2026-03-02	EUR	0	0,00	7.471	0,31
XS2752874821 - Bonos AUTOBANK 2,865 2026-01-26	EUR	0	0,00	10.001	0,42
XS1953929608 - Bonos ACQUIRENTE UNICO SPA 2,800 2026-02-20	EUR	0	0,00	5.006	0,21
XS1554373677 - Bonos FRESENIUS MEDICAL 2,125 2027-02-01	EUR	1.995	0,07	0	0,00
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-10-15	EUR	5.097	0,17	1.020	0,04
XS1956037664 - Bonos FORTUM OYJ 1,625 2026-01-29	EUR	0	0,00	7.015	0,30
XS2456247605 - Bonos BASF 0,750 2026-02-17	EUR	0	0,00	6.901	0,29
XS2756387499 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,500 2026-04-24	EUR	0	0,00	3.523	0,15
XS2656537664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-07-26	EUR	5.027	0,17	5.069	0,21
XS1557095616 - Bonos DEUTSCHE TELEKOM 1,375 2027-01-30	EUR	1.984	0,07	0	0,00
XS2757373050 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 2,928 2027-02-09	EUR	2.498	0,08	0	0,00
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 1,625 2026-07-27	EUR	9.968	0,34	4.981	0,21
XS2760218185 - Bonos VOLVO TREASURY 3,125 2026-08-08	EUR	5.122	0,17	0	0,00
XS1960678255 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,125 2026-12-07	EUR	987	0,03	0	0,00
XS2462321212 - Bonos NESTLE S.A. 0,875 2027-03-29	EUR	1.973	0,07	0	0,00
XS2562879192 - Bonos SNAM RETE GAS (SRG) 3,375 2026-12-05	EUR	5.047	0,17	0	0,00
XS1062900912 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05-04	EUR	0	0,00	5.033	0,21
XS1463043973 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 1,000 2027-02-02	EUR	986	0,03	0	0,00
XS2063247915 - Bonos BANCO SANTANDER 0,300 2026-10-04	EUR	4.935	0,17	1.970	0,08
XS1963744260 - Bonos MCDONALD'S CORP 0,900 2026-04-15	EUR	0	0,00	8.444	0,36
XS2465792294 - Bonos CELLNEX 2,250 2026-04-12	EUR	0	0,00	4.833	0,20
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	0	0,00	4.983	0,21
XS1968846532 - Bonos CAIXABANK 1,125 2026-03-27	EUR	0	0,00	13.828	0,58
XS2068969067 - Bonos RABOBANK 0,250 2026-10-30	EUR	9.891	0,33	0	0,00
XS1369278764 - Bonos AMGEN INC 2,000 2026-01-14	EUR	0	0,00	3.570	0,15
XS1069539291 - Bonos DIAGEO 2,375 2026-02-20	EUR	0	0,00	4.762	0,20
XS1969600748 - Bonos CNH INDUSTRIAL FIN 1,750 2026-12-25	EUR	1.589	0,05	0	0,00
XS2870147597 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 2,464 2026-04-29	EUR	0	0,00	10.014	0,42
XS1771723167 - Bonos MCKESSON CORP 1,625 2026-07-30	EUR	5.012	0,17	0	0,00
XS1372839214 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	4.996	0,17	1.999	0,08
XS2572989650 - Bonos TOYOTA M. CREDIT COR 3,375 2026-01-13	EUR	0	0,00	2.515	0,11
XS2473346299 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 2,000 2027-04-28	EUR	993	0,03	0	0,00
XS1074144871 - Bonos GOLDMAN SACHS AM FUN 2,875 2026-06-03	EUR	0	0,00	5.018	0,21
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS NV 3,005 2026-01-13	EUR	0	0,00	11.620	0,49
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	0	0,00	3.456	0,15
XS1377679961 - Bonos BRITISH TELECOM 1,750 2026-03-10	EUR	0	0,00	3.349	0,14
XS1878191219 - Bonos AMADEUS 1,500 2026-07-19	EUR	4.016	0,14	995	0,04
XS2178833773 - Bonos STELLANTIS 3,875 2026-01-05	EUR	0	0,00	6.024	0,25
XS2679903950 - Bonos LSEG NETHERLANDS BV 4,125 2026-09-28	EUR	5.146	0,17	0	0,00
XS2479941499 - Bonos VISA INC 1,500 2026-06-15	EUR	0	0,00	6.665	0,28
XS1080163964 - Bonos SODEXO ALLIANCE 2,500 2026-03-24	EUR	0	0,00	5.059	0,21
XS1980270810 - Bonos TERNA SPA 1,000 2026-04-10	EUR	0	0,00	6.899	0,29
XS2280845491 - Bonos BMW 2,179 2026-01-11	EUR	0	0,00	1.976	0,08
XS2182054887 - Bonos SIEMENS AG 0,375 2026-06-05	EUR	0	0,00	4.356	0,18
XS2982074358 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 2,549 2026-08-04	EUR	10.002	0,34	10.003	0,42
XS1382784509 - Bonos RABOBANK 1,250 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.708	0,24
XS1883355197 - Bonos ABBOT IRELAND FINAN 1,500 2026-07-30	EUR	5.016	0,17	1.990	0,08
XS2583741934 - Bonos IBM INT. FINANCE 3,375 2027-01-06	EUR	1.016	0,03	0	0,00
XS2384269101 - Bonos AYVENS (AYV FP EQUIT) 0,250 2026-09-07	EUR	4.945	0,17	0	0,00
XS3084345167 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 2,740 2027-05-28	EUR	5.006	0,17	0	0,00
XS2785465860 - Bonos TOYOTA FINANCE AUSTR 3,434 2026-06-18	EUR	0	0,00	5.033	0,21
XS2185867830 - Bonos AIRBUS SE 1,375 2026-03-09	EUR	0	0,00	2.695	0,11
XS1385945131 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 2,375 2026-03-24	EUR	0	0,00	4.998	0,21
XS2486461010 - Bonos NATIONAL GRID NA INC 2,179 2026-03-20	EUR	0	0,00	5.034	0,21
XS2487056041 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 1,300 2026-10-31	EUR	15.686	0,53	0	0,00
XS2188805688 - Bonos COVESTRO 0,875 2026-01-04	EUR	0	0,00	6.947	0,29
XS2289133915 - Bonos UNICREDIT 0,325 2026-01-19	EUR	0	0,00	19.884	0,84
XS2989575589 - Bonos LEASYS SPA 2,870 2027-01-29	EUR	5.908	0,20	0	0,00
XS1789699607 - Obligaciones AP MOLLER MAERSK 1,750 2026-01-01	EUR	0	0,00	6.919	0,29
XS1589806907 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,625 2026-01-07	EUR	0	0,00	6.008	0,25
XS2589907653 - Bonos UBS AG 5,500 2026-08-20	EUR	5.095	0,17	0	0,00
XS1793349926 - Bonos SAINT GOBAIN 1,125 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.926	0,25
XS2794650833 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,668 2026-03-27	EUR	0	0,00	10.010	0,42
XS1394764689 - Bonos TELEFONICA DE ESPAÑA 1,460 2026-04-13	EUR	0	0,00	3.091	0,13
XS2694872081 - Bonos VOLKSWAGEN AG 4,500 2026-03-25	EUR	0	0,00	5.043	0,21
XS1395057430 - Bonos TELSTRA CORP LTD 1,125 2026-01-14	EUR	0	0,00	4.950	0,21
XS1197270819 - Bonos MONDELEZ INTERNACION 1,625 2026-12-08	EUR	1.987	0,07	0	0,00
XS2697483118 - Bonos ING GROEP DUTCH CERT 4,125 2026-10-02	EUR	5.057	0,17	2.033	0,09
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEM 4,125 2026-05-15	EUR	0	0,00	5.061	0,21
XS3098009312 - Bonos NORDEA 2,777 2027-06-17	EUR	5.007	0,17	0	0,00
XS1898256257 - Bonos SCHLUMBERGER IND. 1,000 2026-01-22	EUR	0	0,00	8.936	0,38
XS1398476793 - Bonos IBERDROLA, S.A. 1,125 2026-04-21	EUR	0	0,00	9.948	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		417.605	14,13	803.180	33,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.601.466	54,17	1.433.422	60,42
XS320004912 - Pagarés MAIRE SPA 3,153 2026-04-13	EUR	0	0,00	9.842	0,41
XS3203039071 - Pagarés ENI ITL 2,171 2026-04-07	EUR	0	0,00	14.845	0,63
XS3104440733 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 2,067 2026-01-21	EUR	0	0,00	49.423	2,08
ES0505630238 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,619 2026-04-29	EUR	0	0,00	9.873	0,42
ES0505630311 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,616 2026-01-29	EUR	0	0,00	9.871	0,42
XS3206374814 - Pagarés AMADEUS 2,137 2026-03-10	EUR	0	0,00	14.279	0,60
XS3112060879 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,052 2026-02-16	EUR	0	0,00	14.817	0,62
XS3315555337 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 49,998 2026-09-14	EUR	24.718	0,84	0	0,00
XS3218644576 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 2,088 2026-04-23	EUR	0	0,00	24.751	1,04
XS3321004163 - Pagarés REPSOL 2,284 2026-09-21	EUR	24.703	0,84	0	0,00
XS3323691132 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,342 2026-08-18	EUR	9.907	0,34	0	0,00
FR0129111862 - Pagarés CREDIT AGR.IND. 2,270 2026-01-07	EUR	0	0,00	19.676	0,83
FR0129620883 - Pagarés CREDIT AGR.IND. 2,099 2026-02-10	EUR	0	0,00	19.755	0,83
FR0129386308 - Pagarés VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,099 2026-03-03	EUR	0	0,00	14.847	0,63
FR0129517696 - Pagarés VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,612 2026-11-27	EUR	24.690	0,84	0	0,00
FR0129520666 - Pagarés VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,148 2026-05-27	EUR	0	0,00	12.374	0,52
FR0129547099 - Pagarés CREDIT AGR.IND. 2,197 2026-07-07	EUR	24.733	0,84	0	0,00
FR0129575728 - Pagarés SOCIETE GENERALE 2,195 2026-10-22	EUR	24.587	0,83	0	0,00
FR0129576700 - Pagarés AIR LIQUIDE 2,587 2026-09-25	EUR	24.717	0,84	0	0,00
FR0129621001 - Pagarés CREDIT AGR.IND. 2,246 2026-11-11	EUR	24.569	0,83	0	0,00
FR0129654846 - Pagarés VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,294 2026-09-07	EUR	14.828	0,50	0	0,00
FR0129807964 - Pagarés DANONE 2,619 2026-11-23	EUR	24.730	0,84	0	0,00
XS3338628087 - Pagarés ENI SPA 2,501 2026-10-05	EUR	24.718	0,84	0	0,00
XS3241188708 - Pagarés ENI ITL 2,177 2026-05-25	EUR	0	0,00	14.843	0,63
XS3343290972 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 2,563 2026-10-09	EUR	49.419	1,67	0	0,00
XS3344468163 - Pagarés MAIRE SPA 3,410 2026-09-30	EUR	9.859	0,33	0	0,00
XS3344468163 - Pagarés MAIRE SPA 3,410 2026-09-30	EUR	4.930	0,17	0	0,00
XS3245678522 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,101 2026-05-27	EUR	0	0,00	9.899	0,42
XS3357252710 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 2,490 2026-11-05	EUR	49.390	1,67	0	0,00
XS3258455545 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 49,998 2026-03-18	EUR	0	0,00	9.949	0,42
XS3273172026 - Pagarés INSTITUTO CREDITO OF 2,101 2026-07-20	EUR	24.727	0,84	0	0,00
XS3174363351 - Pagarés INSTITUTO CREDITO OF 2,031 2026-03-02	EUR	0	0,00	24.753	1,04
XS3276140459 - Pagarés BANCO SANTANDER 2,189 2026-10-14	EUR	19.675	0,67	0	0,00
XS3177974782 - Pagarés ACCIONA 2,467 2026-03-11	EUR	0	0,00	14.816	0,62
XS3281025364 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,113 2026-07-22	EUR	24.746	0,84	0	0,00
XS3281833312 - Pagarés BANCO SANTANDER 2,140 2026-07-21	EUR	49.488	1,67	0	0,00
XS3082003453 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,085 2026-01-22	EUR	0	0,00	19.735	0,83
XS3185296475 - Pagarés ENI ITL 2,177 2026-02-11	EUR	0	0,00	14.872	0,63
XS3391737023 - Pagarés ENI SPA 2,619 2026-11-23	EUR	24.702	0,84	0	0,00
XS3393969657 - Pagarés IBERDROLA INT. BV 2,556 2026-11-27	EUR	9.883	0,33	0	0,00
XS3296849386 - Pagarés ENI ITL 2,158 2026-07-10	EUR	14.869	0,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		528.589	17,88	323.218	13,62
TOTAL RENTA FIJA		2.130.055	72,05	1.756.640	74,04
LU1534073041 - Participaciones DWS INVESTMENT S.A	EUR	33.542	1,13	33.123	1,40
LU2242761257 - Participaciones TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	4.909	0,17	4.859	0,20
TOTAL IIC		38.451	1,30	37.982	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.168.506	73,35	1.794.622	75,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.759.588	93,34	2.214.498	93,34

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 aplica