

CBNK RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 659

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.
EUDITA AH AUDITORES 1986, SAP**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** CBNK BANCO DE COLECTIVOS, S.A.**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating****Depositorio:** ND

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

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

Dirección

Calle Almagro, 8, 5ª
28010 - Madrid
913102037

Correo Electrónicoatencionalcliente@cbnk.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: 12/06/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: BAJO

Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), fundamentalmente de emisores/mercados OCDE (principalmente zona euro), pudiendo invertir hasta un 10% en emisores/mercados de países emergentes. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en bonos contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden aplicar una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo). La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 5 años. El Fondo invertirá como mínimo un 51% de la exposición total en activos con calidad crediticia tanto alta (mínimo A-), como media (entre BBB+ y 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. El resto de la exposición total podrá invertirse en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o incluso, sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición a riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, CCAA, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con rating no inferior al de España.

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	0,01	0,02	0,01	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,32	1,56	1,32	1,55

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 BASE	39.135,45	45.186,62	983	1.028	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE CARTERA	10.510,49	9.920,54	486	462	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	79.125	90.629	73.498	44.260
CLASE CARTERA	EUR	21.707	20.300	15.257	13.626

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	2.021,8272	2.005,6601	1.952,6997	1.882,1921
CLASE CARTERA	EUR	2.065,2719	2.046,2191	1.987,2134	1.910,6767

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE BASE		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,81	1,57	-0,75	0,34	0,66	2,71	3,75	6,73	0,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	15-05-2026	-0,36	26-03-2026	-0,84	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,75	08-04-2026	0,75	08-04-2026	0,62	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,48	2,85	2,03	0,85	1,26	1,76	2,09	2,60	0,99
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,49	2,49	2,50	2,43	2,43	2,43	3,26	3,22	2,21

(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.

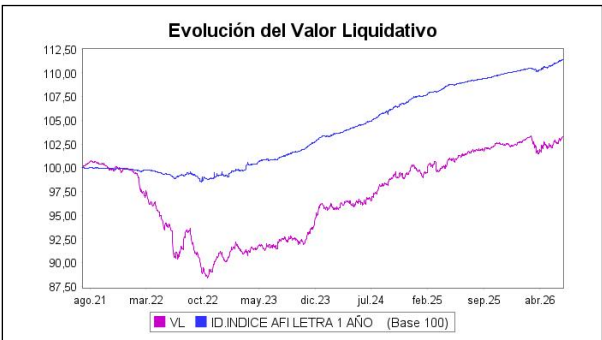
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,17	0,17	0,17	0,18	0,71	0,72	0,73	0,72

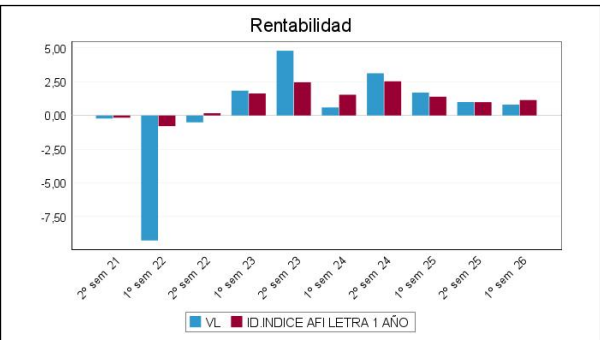
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,93	1,64	-0,69	0,40	0,72	2,97	4,01	7,00	0,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	15-05-2026	-0,36	26-03-2026	-0,84	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,76	08-04-2026	0,76	08-04-2026	0,62	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,48	2,85	2,03	0,85	1,26	1,76	2,09	2,60	0,99
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,47	2,47	2,48	2,41	2,41	2,41	3,24	3,20	2,47

(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.

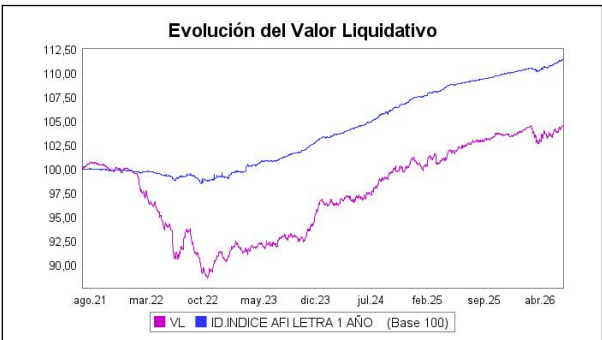
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,46	0,47	0,48	0,47

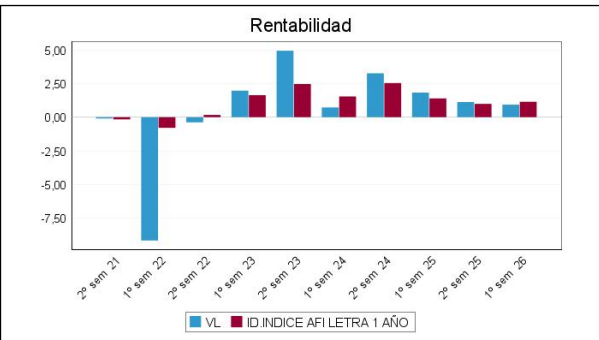
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	241.311	2.882	0,83
Renta Fija Internacional	22.121	422	0,95
Renta Fija Mixta Euro	49.868	1.286	2,86
Renta Fija Mixta Internacional	45.186	699	2,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	21.489	462	4,20
Renta Variable Euro	46.115	1.164	9,05
Renta Variable Internacional	49.195	1.755	8,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	292.823	2.879	0,98
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	768.109	11.549	2,09

*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	100.522	99,69	109.434	98,65
* Cartera interior	12.697	12,59	18.517	16,69
* Cartera exterior	85.773	85,07	88.521	79,80
* Intereses de la cartera de inversión	2.052	2,04	2.396	2,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	441	0,44	1.615	1,46
(+/-) RESTO	-131	-0,13	-120	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	100.832	100,00 %	110.929	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)	110.929	98.696	110.929	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,24	10,44	-10,24	-197,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,76	0,99	0,76	-22,96
(+) Rendimientos de gestión	1,09	1,32	1,09	-17,87
+ Intereses	1,57	1,60	1,57	-2,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,27	-0,49	76,69
± 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	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-115,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,33	-0,32	-2,66
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-2,71
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-4,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	9,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	23,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-21,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	100.832	110.929	100.832	

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

3. Inversiones financieras

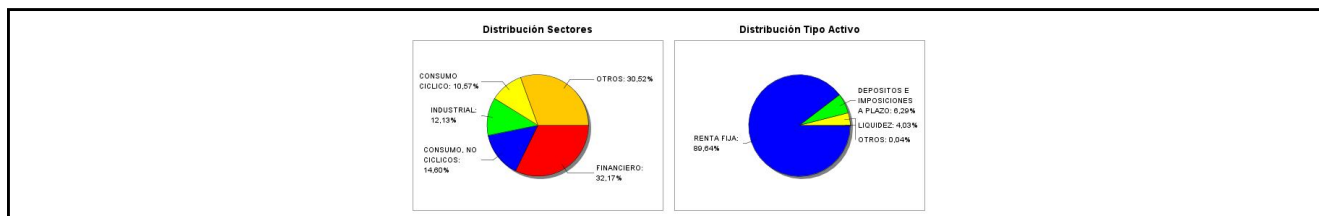
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.605	4,57	3.861	3,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.750	1,74	1.414	1,27
TOTAL RENTA FIJA	6.355	6,31	5.275	4,75
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	6.342	6,28	13.242	11,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.697	12,59	18.517	16,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.773	85,02	88.521	79,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	85.773	85,02	88.521	79,72
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	85.773	85,02	88.521	79,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.470	97,61	107.038	96,40

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
BN.BUNDES Obligation 2,50% A:16/04/2031	C/ Fut. FUT.EURO-BOBL A:08/09/2026	4.930	Inversión
Total subyacente renta fija		4930	
TOTAL OBLIGACIONES		4930	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

j) Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.

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

f) La IIC ha realizado con Banco Inversis, S.A., entidad depositaria, la operativa de repo en las condiciones más ventajosas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 176.763.000 euros, lo que equivale al 166.02% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral. La IIC ha realizado con CBNK Banco de Colectivos, S.A., entidad matriz del grupo a la que pertenece la entidad gestora del fondo, la operativa de repo en las condiciones más ventajosas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 11.358.000 euros, lo que equivale al 10.67% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 ha estado caracterizado por una marcada divergencia temporal con dos fases claramente diferenciadas. El año comenzó bajo un prisma de optimismo con la consolidación del escenario de aterrizaje suave, pero sufrió un severo revés en marzo debido al estallido del conflicto militar entre Estados Unidos, Israel e Irán, que provocó un severo shock energético, con el crudo superando los 100 dólares por barril y un repunte de la aversión al riesgo. No obstante, el segundo trimestre supuso un punto de inflexión positivo. Los avances diplomáticos de mayo y junio de cara a un acuerdo de paz y la reapertura del estrecho de Ormuz permitieron una desescalada generalizada. Esta progresiva reducción de la incertidumbre desplomó el precio del petróleo desde sus máximos y devolvió la atención de los inversores hacia los fundamentales macroeconómicos y empresariales, cerrando el semestre con una notable recuperación de la confianza.

La economía de la eurozona inició el año con estabilidad, registrando un crecimiento cercano al 1,3% interanual y con los indicadores de servicios en expansión. El shock bélico de marzo desaceleró el ritmo productivo, situando el PIB del primer trimestre en negativo. Por su parte, los indicadores adelantados mostraron volatilidad: el PMI compuesto caía hasta el 47,5 en mayo, para luego experimentar una leve mejoría en junio hasta los 49,5 puntos, superando expectativas, aunque todavía en zona de contracción. El semestre concluye con unas previsiones de crecimiento para el conjunto de 2026 moderadas pero alejadas de una contracción severa, estimadas entre el 0,8% y el 1,0%.

El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. Por el lado de los precios, la inflación general empezó controlada, por debajo del 2%, pero escaló con fuerza debido a la crisis energética de marzo y mayo. Tras la desescalada geopolítica, el IPC general se moderó en junio hasta el 2,8%, mientras que la inflación subyacente demostró una sólida estabilidad cerrando el semestre en el 2,4%.

Estados Unidos ha exhibido una capacidad de resistencia muy superior a la del Viejo Continente. Apoyada en la solidez del consumo privado y la inversión empresarial, la economía creció a un ritmo del 2% anual en el primer trimestre con las previsiones de consenso para el 2026 por encima del 2,5%. Los indicadores de actividad (PMI e ISM) se mantuvieron consistentemente en zona de expansión, mientras que el mercado laboral continuaba exhibiendo unos datos consistentes con una economía en expansión, con una tasa de desempleo estable en el 4,3% a lo largo de todo el trimestre. La cruz de la moneda era la inflación que tras descender al rango del 2,4%-2,7% a principios de año, se veía impulsada al 3,8% en mayo y hasta el 4,2% en junio como consecuencia del repunte de los precios energéticos, consolidándose como el principal desafío macroeconómico del país.

La economía china avanzaba a un ritmo del 4,5% a inicios de año y del 5% anual en el cierre del semestre, beneficiándose de estímulos fiscales, inversión en infraestructuras y dinamismo exportador. Sin embargo, el balance se ve condicionado por la debilidad estructural de su sector inmobiliario y unas ventas minoristas que acusan una baja demanda interna de consumo.

Durante la mayor parte del semestre, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal (Fed) optaron por la prudencia, manteniendo inalteradas sus tasas de interés y defendiendo una estricta dependencia de los datos macroeconómicos. Sin embargo, el repunte inflacionario del tramo central del semestre endureció el sesgo de ambos organismos. En junio el BCE decidía elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. La institución reiteró que los próximos movimientos seguirán dependiendo estrictamente de los datos macroeconómicos venideros. En contraste con el BCE, la Fed optó por mantener los tipos de interés sin cambios durante todo el trimestre. Su mensaje continuó siendo prudente y de sesgo restrictivo, señalando que es prematuro considerar recortes mientras la inflación permanezca lejos del objetivo del 2% e incluso dejando la puerta abierta a subidas adicionales si las presiones no remiten.

En los mercados de Renta Fija hemos pasado de la volatilidad a la estabilización. Tras unos primeros meses estables, el choque geopolítico y el miedo a la inflación provocaron un fuerte repunte de las rentabilidades, caída de precios de los bonos. El Bund alemán a 10 años despidió el primer trimestre en el 3% y alcanzó su máximo anual en mayo tocando el 3,18%, para cerrar el semestre en el 2,93%. En paralelo, el bono a 10 años americano saltó del 4,30% en marzo a un máximo del 4,66% en mayo para cerrar en el 4,46%. En junio la reducción del riesgo geopolítico propició compras de renta fija, mejorando las valoraciones y permitiendo que los cierres de tipos gubernamentales repitieran los niveles del mes previo. El crédito corporativo mostró una excelente resiliencia respaldados por la demanda inversora y la solidez de los

beneficios corporativos, impidiendo ampliaciones severas de los diferenciales de crédito.

En Renta Variable el año comenzó con fuerte apetito por el riesgo, truncado bruscamente en marzo, mes en el que los índices americanos corrigieron un 5% frente a Europa que amortiguó mejor el golpe con un retroceso trimestral de apenas el 1,5% en el Stoxx 600. El segundo trimestre fue de una vigorosa recuperación: abril y mayo registraron subidas espectaculares e históricos máximos en Estados Unidos, impulsados por el sector de la Inteligencia Artificial y unos beneficios empresariales que crecieron un 30%. En junio las grandes compañías tecnológicas sufrieron una recogida de beneficios generalizada, arrastrando al SP 500 y al Nasdaq. Por el contrario, los índices de la Eurozona actuaron de forma defensiva gracias al liderazgo de sectores cíclicos y de valor como industria, financieras y materiales, beneficiados por el optimismo en el crecimiento y las menores tensiones internacionales.

El primer semestre de 2026 ha puesto a prueba la solidez del sistema financiero global. A pesar de haber encajado un conflicto internacional directo y un repunte de las presiones inflacionistas en Estados Unidos y Europa, los mercados financieros consiguieron sobreponerse gracias a dos pilares fundamentales: la fortaleza estructural de los beneficios empresariales y el desarrollo tecnológico e inversor en torno a la Inteligencia Artificial. Con una inflación persistente, pero bajo el control de unos bancos centrales vigilantes, los activos de riesgo encaran la segunda mitad del año con una base económica resiliente.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del periodo, el rating medio de la cartera de renta fija era A-, la duración era de 3,13 y la TIR media de 3,15%.

Nuestra cartera iniciaba el año de forma conservadora, con alta calidad crediticia, con una duración más baja que en periodos previos y con una reserva de liquidez disponible que nos permitía reaccionar si los mercados nos daban opción. El conflicto en Oriente Medio nos permitió aprovechar el repunte de tipos para incrementar la duración hasta superar los 3 años. También tratamos de aprovechar el repunte de diferenciales que ocurrió para coger algo de exposición a activos de calidad crediticia entre BBB y BB, aunque su corta duración temporal y su movimiento no excesivamente amplio, nos dio poco margen para aprovechar oportunidades.

Dado el movimiento de ida y vuelta en diferenciales de crédito, cerramos el primer semestre de 2026 con una cartera que continúa con las guías marcadas durante buena parte de 2025 es decir, manteniendo una alta calidad crediticia de la misma y un riesgo de duración contenido, aunque con un poco más de duración aprovechando el repunte de tipos del semestre.

c) Índice de referencia.

El fondo es un fondo de gestión activa, no se gestiona en función al comportamiento de ningún índice. Se informa en el folleto de la rentabilidad del índice 50% Futuro BOBL (refleja el comportamiento del Bono del Gobierno Alemán con vencimiento entre 4.5 y 5,5 años) y 50% Futuro SCHATZ (refleja el comportamiento del Bono del Gobierno Alemán con vencimiento a 2 años). Se recalca que dicha referencia se emplea a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 110.928.611 euros a 100,832,126 euros. El número de participes ha variado de 1490 a 1469.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 0.81%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (1.14%).

La rentabilidad anual cosechada (0.81%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (0.78%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2026.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0,35%.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase base en el periodo fue de 0,75% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.36%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 0.93%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (1.14%).

La rentabilidad anual cosechada (0.93%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (0.78%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2026.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0,22%.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase cartera en el periodo fue de 0,76% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.36%.

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

La rentabilidad de la clase base (0.81%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y casi idéntica a la de la media de su categoría en el seno de la gestora (0.83%).

La rentabilidad de la clase cartera (0.93%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y superior a la de la media de su categoría en el seno de la gestora (0.83%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aprovechando el repunte de tipos en los mercados, incrementamos la duración de la cartera tomando distintas medidas, entre ellas:

comprando futuros (Futuro bono alemán a 5 años BOBL),
utilizando liquidez de la cartera (entre otros: Mitsubitshi Corp 2,75% 2030, Holcim 0,625% 2030) o
utilizando liquidez y ejecutando ventas de bonos con vencimientos más cortos (entre otros: Jabhol 2,50% 2029, Cédula Landesbank SSAR Girozentrale 0,01% 2030, cédulas Santander 3,125% 2029, Deutsche Bahn 1,375% 2031, Lóreal 2,875% 2031, Axalem 0,875% 2029 o Banque Federative Credit Mutuelle 4,0% 2029).
Adicionalmente, aprovechando el incremento de diferenciales de crédito durante el mes de marzo, compramos bonos con rating BBB (Nextera 2,989% 2030 e IAG 3,352% 2030).

Por el lado de las ventas, como indicábamos, la mayoría de los movimientos se debieron a ventas de bonos con vencimientos 2026-28, con objetivo de usar la liquidez para incrementar duración y aprovechar la ampliación de los diferenciales de crédito (entre otros: cédula HVB Unicredit 0,5% 2027, Jabhol 2,50% 2027, Credit Agricole 3,75% 2026, Caffil 1,125% 2028, Kering 0,75% 2028 o Tennet 1,75% 2027). También se realizó alguna venta para ajustar la liquidez o aprovechar movimientos favorables de mercado (por ejemplo, Sika 3,75% 2026, Whirpool 1,10% 2027 o Acciona Energía 1,75% 2032).

También se hicieron compras en el segmento subordinado/híbrido/AT1 (EDF 3,0% Perp, Volkswagen 3.875% Perp y Abanca 10,625% Perp) sustituyendo así las amortizaciones del periodo (Volkswagen 4,625% Perp, Unicredit 7,50% Perp o Telefónica 3,875% Perp), incrementando ligeramente el peso de este tipo de activos ante el repunte de tipos y diferenciales.

En cuanto al desempeño de activos de renta fija en la institución, los activos que mejor lo han hecho a nivel precios han sido Andorra 1,25% 2031 (+1,94%), CK Hutchinson 1,50% 2031 (+1,19%) y Hella GMBH 0,50% 2027 (+1,13%). En cuanto a los activos que peor se han comportado están Athora 6,625% 2028 (-2,03%), Nexans 5,50% 2028 y DCC Plc 4,375% (-1.84%).

En relación con la aportación de los activos al resultado del fondo vía precios, los activos que más han contribuido han sido: Andorra 1,25% 2031 (+1,7 pb), Arkea Public Sector 0,125% 2030 (+1,3 pb) y Air Liquide 0,625% 2030 (+1,0 pb). Por el contrario, los que menos han contribuido han sido Athora 6,625% 2028 (-1,4 pb), Intesa San Paolo 5,25% 2030 (-1,4 pn) y Lloyds 4,50% 2029 (-1,2 pb).

B) Operativa de préstamo de valores.
N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La institución ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo objeto de este informe sobre el bono nacional alemán a 5 años para gestionar de forma más eficaz los riesgos de cartera. La posición al final del periodo era del 4,34%.

D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

La IIC aplica la metodología del compromiso a la hora de calcular la exposición total al riesgo de mercado.

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 20,503,353 euros, lo que equivale al 19.25% del patrimonio medio de la IIC en el periodo.

En el periodo objeto de este informe se ha modificado el rating de las emisiones:

Amprion, 2.75% 30sep2029 de BBB+ a BBB
Volksbank Wien AG, 3.5% 09 sep 2031 de A a A-
MADRID 3.456%, vencimiento 30/04/2033 de A- a A
ABANCA Corporacion Bancaria, 0.5% 8sep2027 de BBB a BBB+
Société Générale S.A. 2,625%, vencimiento 30/05/2029 de A a A+
AYVENS S.A., 3.875% 24jan2028 de A- a A
TotalEnergies, 1.375%, vencimiento 4 oct 2029 de A+ a AA-
Air Products and Chemicals, 0.5% 5may2028, de A a A-
Athora, 6.625%, vencimiento 16jun2028 de BBB+ a A-
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France, 3.25% 26jun2028 de A+ a AA-
CEZ, 4.25% 11jun2032 de BBB+ a A-
CaixaBank, S.A 3.625%, vencimiento 19/09/2032 de BBB+ a A-
Coca-Cola Europacific Partners, 3.125% 3jun2031, de BBB+ a A-
Caterpillar Financial Services Corp. 2,521% 22/08/2028 de A a A+

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 2.48%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato de VAR de la clase base ha sido del -2.49%

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 2.48%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido del -2.47%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 97.99%. El nivel de apalancamiento medio en el periodo ha sido del 3.47%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 49% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 6.094 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de la IIC y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se inicia en un entorno muy distinto al previsto a comienzos de año. El escenario de desinflación ordenada que los mercados descontaban durante el primer trimestre ha quedado parcialmente cuestionado por el recrudecimiento del conflicto entre Estados Unidos e Irán y su impacto sobre los mercados energéticos. El riesgo dominante reside en la posibilidad de que la inflación vuelva a repuntar y obligue a los bancos centrales a mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo, lo que acabará afectando a la senda de crecimiento. En línea con estas expectativas en su última reunión el BCE revisaba la inflación al alza y el crecimiento del PIB a la baja para este año 2026.

El principal foco de atención se sitúa la evolución del conflicto en Oriente Medio. Una prolongación de las hostilidades o una nueva interrupción del tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz tendría de nuevo consecuencias sobre el precio del petróleo, el gas natural y los costes de transporte internacionales.

En este contexto, las perspectivas de política monetaria han cambiado de forma significativa. El Banco Central Europeo inició en junio un nuevo ciclo de endurecimiento monetario para contener el riesgo de que el incremento de los precios energéticos termine trasladándose a la inflación subyacente. Aunque el mercado no da por descontada una subida inmediata en julio, sí espera que el BCE mantenga un sesgo restrictivo y que los tipos oficiales vuelvan a incrementarse antes de finalizar el ejercicio si las presiones inflacionistas persisten. Las propias proyecciones del BCE contemplan una inflación por encima del objetivo incluso durante 2027.

En Estados Unidos, la situación también ha cambiado respecto a las expectativas de principios de año. Aunque parte del mercado todavía contempla la posibilidad de una bajada de tipos si la economía pierde dinamismo, el escenario central pasa por mantener los tipos sin cambios durante buena parte del segundo semestre, e incluso no puede descartarse una nueva subida si la inflación derivada del encarecimiento de la energía se consolida.

A todo ello se suma un contexto fiscal especialmente exigente. Estados Unidos mantiene un déficit público históricamente elevado que obligará al Tesoro a continuar incrementando sus emisiones de deuda, mientras que Europa sigue

desarrollando importantes programas de inversión en defensa, infraestructuras y transición energética. Esta elevada oferta de deuda soberana constituye el principal soporte para unas rentabilidades de largo plazo superiores a las registradas hace unos años.

El segundo semestre estará condicionado por las elecciones legislativas estadounidenses de noviembre. Conforme se aproxime la cita electoral es probable que aumente la incertidumbre sobre la política comercial, fiscal y presupuestaria de la Administración, generando episodios de volatilidad tanto en el dólar como en los mercados de renta variable.

El cambio de expectativas sobre los bancos centrales obliga a replantear el posicionamiento en renta fija respecto al previsto a comienzos de año. Si durante el primer trimestre el mercado esperaba una relajación monetaria relativamente rápida, actualmente el escenario dominante es el de unos tipos de interés elevados durante más tiempo. En Europa, la combinación de un BCE más restrictivo, una inflación todavía por encima del objetivo y un fuerte incremento de las emisiones soberanas derivadas del gasto público limita el potencial de revalorización de la deuda pública de larga duración. En Estados Unidos, la deuda del Tesoro continúa enfrentándose a un doble desafío: una política monetaria restrictiva y unas necesidades de financiación muy elevadas.

En crédito corporativo, los emisores Investment Grade europeos, gozan de unos balances con una elevada capacidad de generación de caja y bajos niveles de apalancamiento.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010K8 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 3,60 2033-04-30	EUR	1.150	1,14	1.149	1,04
ES0224261059 - OBLIGACION CORP.DE RESERVAS ESTRET 1,75 2027-11-24	EUR	0	0,00	286	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.150	1,14	1.435	1,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0865936027 - OBLIGACION BANCA CORPORACION BAN 10,63 2049-07-14	EUR	900	0,89	0	0,00
ES0413900947 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 3,13 2029-05-28	EUR	404	0,40	0	0,00
ES0305229009 - OBLIGACION PROSEGUR CASH,SA 3,38 2030-10-09	EUR	594	0,59	592	0,53
ES0343307023 - BONO KUTXABANK, S.A. 4,00 2028-02-01	EUR	0	0,00	299	0,27
ES0200002071 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2029-07-30	EUR	721	0,72	723	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.618	2,60	1.614	1,45
ES0343307023 - BONO KUTXABANK, S.A. 4,00 2028-02-01	EUR	295	0,29	0	0,00
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORPORACION BANC 0,50 2027-09-08	EUR	542	0,54	544	0,49
ES0243307016 - BONO KUTXABANK, S.A. 0,50 2027-10-14	EUR	0	0,00	267	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		837	0,83	812	0,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.605	4,57	3.861	3,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.414	1,27
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	1.750	1,74	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.750	1,74	1.414	1,27
TOTAL RENTA FIJA		6.355	6,31	5.275	4,75
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-26	EUR	1.000	0,99	1.000	0,90
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-25	EUR	1.026	1,02	1.026	0,92
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-20	EUR	2.011	1,99	2.011	1,81
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-07	EUR	1.012	1,00	1.012	0,91
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-14	EUR	71	0,07	1.004	0,91
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-14	EUR	1.222	1,21	2.022	1,82
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-06	EUR	0	0,00	1.600	1,44
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-10	EUR	0	0,00	1.004	0,91
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-01	EUR	0	0,00	572	0,52
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-05-28	EUR	0	0,00	546	0,49
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04	EUR	0	0,00	403	0,36
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18	EUR	0	0,00	1.042	0,94
TOTAL DEPÓSITOS		6.342	6,28	13.242	11,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.697	12,59	18.517	16,68
XS1885608817 - OBLIGACION[DEUTSCHE BAHN FIN GMBH]1,38[2031-03-28]	EUR	555	0,55	0	0,00
DE000SLB4204 - OBLIGACION[LB SAAR GIROZENTRALE]0,01[2030-09-24]	EUR	965	0,96	0	0,00
XS1241581096 - OBLIGACION[TENNET NET BV]1,75[2027-06-04]	EUR	0	0,00	595	0,54
FR001400BKZ3 - OBLIGACION[DEUDA ESTADO FRANCES]2,00[2032-11-25]	EUR	553	0,55	554	0,50
FI4000523238 - OBLIGACION[REPUBLICA DE FINLANDIA]1,50[2032-09-15]	EUR	1.042	1,03	1.043	0,94
XS2763029571 - OBLIGACION[CORPORACION ANDINA DE F]3,63[2030-02-13]	EUR	306	0,30	307	0,28
DE000NRW0K03 - OBLIGACION[LAND NORDRHEIN-WESTFALE]0,95[2028-03-13]	EUR	183	0,18	185	0,17
XS2484327999 - OBLIGACION[DEUTSCHE BAHN FIN GMBH]1,88[2030-05-24]	EUR	277	0,28	281	0,25
XS2610236528 - OBLIGACION[COUNCIL OF EUROPE DEVOL]2,88[2030-04-13]	EUR	500	0,50	503	0,45
FR001400HMX1 - BONO[SFIL SA]3,25[2030-11-25]	EUR	404	0,40	405	0,37
XS2339399946 - OBLIGACION[ANDORRA INTERNATIONAL B]1,25[2031-05-06]	EUR	889	0,88	882	0,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.675	5,63	4.756	4,30
XS2081543204 - OBLIGACION[CORPORACION ANDINA DE F]0,63[2026-11-20]	EUR	0	0,00	205	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	205	0,18
XS2407019871 - OBLIGACION[AXA LOGISTICS EUROPE]0,88[2029-11-15]	EUR	277	0,27	0	0,00
XS1909057645 - OBLIGACION[LOGICOR FINANCING SARL]3,25[2028-11-13]	EUR	499	0,49	0	0,00
XS3289873179 - BONO[NEXTERA ENERGY CAPITAL]2,99[2030-02-10]	EUR	495	0,49	0	0,00
XS3170907060 - OBLIGACION[INTL CONSOLIDATED AIRLI]3,35[2030-09-11]	EUR	496	0,49	0	0,00
FR001400TT42 - OBLIGACION[L'OREAL SA]2,88[2031-11-06]	EUR	496	0,49	0	0,00
DE000A1919H2 - OBLIGACION[JAB HOLDINGS BV]2,50[2029-06-25]	EUR	491	0,49	0	0,00
XS3262498150 - BONO[MITSUBISHI CORP]2,75[2030-03-03]	EUR	985	0,98	0	0,00
FR0013464922 - OBLIGACION[ELECTRICITE DE FRANCE S]3,00[2049-12-03]	EUR	588	0,58	0	0,00
XS3299472111 - BONO[GOLDMAN SACHS GROUP INC]2,74[2029-02-17]	EUR	820	0,81	0	0,00
XS3005214369 - OBLIGACION[JOHNSON & JOHNSON]3,05[2033-02-26]	EUR	993	0,98	995	0,90
XS2903447519 - BONO[HYUNDAI CAPITAL AMERICA]2,88[2028-06-26]	EUR	697	0,69	703	0,63
XS3224606197 - OBLIGACION[AXA LOGISTICS EUROPE]3,38[2031-05-13]	EUR	298	0,30	298	0,27
BE0390256254 - OBLIGACION[WAREHOUSE DE PAW CVA]3,13[2031-01-15]	EUR	491	0,49	493	0,44
AT0000A3BMD1 - OBLIGACION[KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A]5,25[2029-03-28]	EUR	525	0,52	526	0,47
XS1199954691 - OBLIGACION[SYNGENTA FINANCE NV]1,25[2027-09-10]	EUR	387	0,38	388	0,35
XS2485162163 - OBLIGACION[EVONIK INDUSTRIES AG]2,25[2027-09-25]	EUR	693	0,69	696	0,63
XS2054210252 - OBLIGACION[WINTERSHALL DEA FINANCE]1,33[2028-09-25]	EUR	755	0,75	756	0,68
DE000A460N20 - BONO[AMPRION GMBH]2,75[2029-09-30]	EUR	592	0,59	595	0,54
XS2939370107 - BONO[HIGHLAND HOLDINGS SARL]2,88[2027-11-19]	EUR	800	0,79	804	0,72
XS2628821790 - BONO[ATHORA HOLDING LTD]6,63[2028-06-16]	EUR	748	0,74	753	0,68
XS1111559925 - OBLIGACION[TOTAL ENERGIES CAPITAL I]2,13[2029-09-18]	EUR	387	0,38	390	0,35
AT000B122403 - OBLIGACION[VOLKSBANK WIEN AG]3,63[2031-09-09]	EUR	600	0,60	604	0,54
XS0905658349 - OBLIGACION[ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT]2,75[2028-03-20]	EUR	796	0,79	800	0,72
XS3170908118 - BONO[TRIADOS BANK NV]3,88[2030-09-03]	EUR	399	0,40	402	0,36
XS2047479469 - OBLIGACION[HELLA GMBH & CO KGAA]0,50[2027-01-26]	EUR	0	0,00	678	0,61
XS2488626610 - OBLIGACION[DUKE ENERGY CORP]3,10[2028-06-15]	EUR	702	0,70	706	0,64
XS3151775023 - BONO[CATERPILLAR FINANCIAL SERVICE]2,52[2028-08-22]	EUR	695	0,69	698	0,63
XS2468979302 - BONO[CETIN GROUP NV]3,13[2027-04-14]	EUR	0	0,00	504	0,45
XS1689185426 - OBLIGACION[MAGNA INTERNATIONAL INC]1,50[2027-09-25]	EUR	634	0,63	635	0,57
FR0014010ME0 - BONO[SEB SA]3,63[2030-06-24]	EUR	687	0,68	693	0,62
XS3029358317 - BONO[ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC]3,75[2030-06-11]	EUR	798	0,79	798	0,72
XS3085615428 - OBLIGACION[COCA COLA EUROPEAN PART]3,13[2031-06-03]	EUR	697	0,69	699	0,63
DE000A4EB2X2 - BONO[MERCEDES-BENZ GROUP AG]2,50[2028-09-05]	EUR	970	0,96	977	0,88
XS3078501338 - BONO[SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAP]2,63[2029-05-27]	EUR	995	0,99	1.003	0,90
DE000A28V301 - OBLIGACION[JAB HOLDINGS BV]2,50[2027-04-17]	EUR	0	0,00	499	0,45
XS2596599147 - BONO[PANDORA A/S]4,50[2028-04-10]	EUR	414	0,41	418	0,38
XS3064418687 - BONO[ALPHABET INC]2,50[2029-05-06]	EUR	297	0,29	299	0,27
XS2690050682 - OBLIGACION[BUPA FINANCE PLC]5,00[2030-10-12]	EUR	431	0,43	433	0,39
FR0014000M10 - OBLIGACION[KERING]3,38[2032-03-11]	EUR	296	0,29	299	0,27
FR0013512407 - OBLIGACION[KERING]0,75[2028-05-13]	EUR	0	0,00	283	0,25
XS2197945251 - BONO[COOPERATIVE RABOBANK UA]0,01[2030-07-02]	EUR	862	0,85	869	0,78
FR001400Y1I6 - OBLIGACION[SANOFI SA]2,75[2031-03-11]	EUR	590	0,59	593	0,53
XS2166122304 - OBLIGACION[AIR PRODUCTS & CHEMICAL]0,50[2028-05-05]	EUR	558	0,55	562	0,51
FR0013204468 - OBLIGACION[BPCE SA]1,00[2028-10-05]	EUR	0	0,00	378	0,34
XS2569069375 - OBLIGACION[LLOYDS BANK PLC]4,50[2029-01-11]	EUR	935	0,93	941	0,85
XS3005214104 - BONO[JOHNSON & JOHNSON]2,70[2029-02-26]	EUR	400	0,40	401	0,36
XS3003427872 - OBLIGACION[TERNA RETE ELETTRICA]3,13[2032-02-17]	EUR	494	0,49	497	0,45
XS2923391861 - OBLIGACION[KINGSPAN SEC IRELAND DA]3,50[2031-10-31]	EUR	500	0,50	499	0,45
XS2629470506 - BONO[ROBERT BOSCH GMBH]3,63[2027-06-02]	EUR	0	0,00	408	0,37
XS2404651163 - OBLIGACION[BANCO SANTANDER, S.A.]1,00[2031-11-04]	EUR	688	0,68	690	0,62
FR001400WRF6 - BONO[IPSOS SA]3,75[2030-01-22]	EUR	101	0,10	101	0,09
XS2969659084 - BONO[FERROVIAL SA]3,25[2030-01-16]	EUR	800	0,79	807	0,73
XS2019976070 - OBLIGACION[ENEXIS HOLDING NV]0,75[2031-07-02]	EUR	686	0,68	690	0,62
XS2344735811 - OBLIGACION[ENI SPA]0,38[2028-06-14]	EUR	740	0,73	743	0,67
IT0005568529 - BONO[BANCA POPOLARE SANDRIO]4,13[2028-10-24]	EUR	836	0,83	842	0,76
XS2897322769 - BONO[TRIADOS BANK NV]4,88[2029-09-12]	EUR	407	0,40	414	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1901137361 - OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS LL 2,13 2027-03-01	EUR	0	0,00	487	0,44
XS2057070182 - OBLIGACION CK HUTCHISON GROUP 1,50 2031-10-17	EUR	527	0,52	526	0,47
XS2577874782 - OBLIGACION HEIDELBERG MATERIALS AG 3,75 2032-05-31	EUR	617	0,61	619	0,56
XS2849625756 - OBLIGACION DCC GROUP FINANCE IRELA 4,38 2031-06-27	EUR	610	0,60	622	0,56
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	0	0,00	305	0,28
FR001400U660 - OBLIGACION LA FRANCAISE DES JEUX SJ 3,00 2030-11-21	EUR	295	0,29	297	0,27
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	407	0,40	411	0,37
XS2923451194 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS FINANCE B 3,50 2031-10-22	EUR	496	0,49	496	0,45
XS2436160183 - OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINANCI 1,38 2032-01-26	EUR	0	0,00	516	0,47
XS2928133334 - OBLIGACION NESTLE FINANCE INTL LTD 2,63 2030-10-28	EUR	297	0,29	298	0,27
XS2079716937 - OBLIGACION APPLE INC 0,50 2031-11-15	EUR	511	0,51	513	0,46
XS2078735276 - OBLIGACION SHELL INTERNATIONAL FIN 0,50 2031-11-08	EUR	835	0,83	837	0,75
XS2891752888 - OBLIGACION SCANDINAVIAN TOBACCO GR 4,88 2029-09-12	EUR	930	0,92	624	0,56
XS2911666795 - OBLIGACION ADECCO INT FINANCIAL SV 3,40 2032-10-08	EUR	687	0,68	691	0,62
XS2823909903 - OBLIGACION ILLINOIS TOOL WORKS INC 3,38 2032-05-17	EUR	504	0,50	505	0,45
XS2838391170 - OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-06-19	EUR	518	0,51	515	0,46
XS2887896574 - OBLIGACION MTU AERO ENGINES AG 3,88 2031-09-18	EUR	411	0,41	414	0,37
XS2829592679 - OBLIGACION CNH INDUSTRIAL NV 3,75 2031-06-11	EUR	506	0,50	508	0,46
XS2821714735 - OBLIGACION AMCOR UK FINANCE PLC 3,95 2032-05-29	EUR	508	0,50	508	0,46
XS2902578249 - OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2032-09-19	EUR	603	0,60	605	0,55
FR001400QZ47 - OBLIGACION EDENRED SA 3,63 2032-08-05	EUR	501	0,50	498	0,45
FR001400RX89 - OBLIGACION ESSILORLUXOTTICA SA 3,00 2032-03-05	EUR	395	0,39	396	0,36
XS2894862080 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANCE 3,63 2034-09-05	EUR	399	0,40	396	0,36
XS2802892054 - OBLIGACION PORSCHER AUTOMOBIL HOLD 4,13 2032-09-27	EUR	453	0,45	460	0,41
XS2838370414 - OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-06-11	EUR	411	0,41	410	0,37
FR0013428067 - OBLIGACION AIR LIQUID FINANCE 0,63 2030-06-20	EUR	877	0,87	876	0,79
XS2178833690 - OBLIGACION EQUINOR ASA 1,38 2032-05-22	EUR	347	0,34	348	0,31
XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	510	0,51	514	0,46
XS2845057780 - BONO JOHN DEERE BANK SA 3,30 2029-10-15	EUR	704	0,70	709	0,64
XS1992927902 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 1,23 2031-05-08	EUR	433	0,43	437	0,39
XS2765559443 - OBLIGACION LINDE PLC 3,20 2031-02-14	EUR	498	0,49	501	0,45
XS1716616179 - OBLIGACION WHIRLPOOL FINANCE LU 1,10 2027-11-09	EUR	0	0,00	368	0,33
XS1224955408 - OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE LT 1,50 2030-04-29	EUR	539	0,53	545	0,49
FR001400H0F5 - BONO NEXANS SA 5,50 2028-04-05	EUR	529	0,52	535	0,48
PTCMKAOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2028-05-29	EUR	0	0,00	415	0,37
XS2830466137 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	818	0,81	103	0,09
XS2829203012 - OBLIGACION MOLSON COORS BEVERAGE C 3,80 2032-06-15	EUR	506	0,50	506	0,46
XS2813211294 - OBLIGACION ROCHE FINANCE EUROPE BV 3,23 2030-05-03	EUR	708	0,70	713	0,64
XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,38 2030-06-01	EUR	264	0,26	267	0,24
XS2620585658 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS BV 3,77 2030-05-12	EUR	513	0,51	517	0,47
XS2824763044 - OBLIGACION FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	609	0,60	612	0,55
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	517	0,51	524	0,47
XS2811097075 - OBLIGACION VOLVO CAR AB 4,75 2030-05-08	EUR	103	0,10	104	0,09
XS2802928775 - BONO BRENNTAG FINANCE BV 3,75 2028-04-24	EUR	0	0,00	510	0,46
FR0013324357 - OBLIGACION SANOFI SA 1,38 2030-03-21	EUR	1.460	1,45	1.478	1,33
XS1873209172 - RENTA FIJA JUNILEVER FINANCE 1,38 2030-09-04	EUR	451	0,45	455	0,41
XS1186684137 - BONO SNCF RESEAU 1,13 2030-05-25	EUR	447	0,44	449	0,40
XS1207005023 - BONO STATKRAFT AS 1,50 2030-03-26	EUR	452	0,45	456	0,41
FR0013310455 - BONO AUTOROUTES DU SUD 1,38 2030-01-22	EUR	452	0,45	458	0,41
DE000BLB6JH4 - OBLIGACION BAYERISCHE LANDESBANK 0,75 2029-02-05	EUR	560	0,56	566	0,51
XS2655865546 - OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT COR 3,85 2030-07-24	EUR	514	0,51	519	0,47
FR0013460417 - OBLIGACION ARKEA PUBLIC SECTOR SCF 0,13 2030-01-15	EUR	1.354	1,34	1.362	1,23
FR001400KJP7 - OBLIGACION LVMH MOET HENNESSY LOU 3,25 2029-09-07	EUR	607	0,60	613	0,55
XS0453133950 - OBLIGACION WALMART INC 4,88 2029-09-21	EUR	660	0,65	666	0,60
XS1840618216 - OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP BV 2,13 2029-12-15	EUR	461	0,46	467	0,42
DE000A351ZS6 - OBLIGACION DEUTSCHE BOERSE AG 3,75 2029-09-28	EUR	621	0,62	626	0,56
XS1693818525 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 1,38 2029-10-04	EUR	458	0,45	463	0,42
XS2545759099 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,25 2030-01-13	EUR	1.097	1,09	1.107	1,00
XS2281155254 - OBLIGACION ING GROEP NV 0,25 2030-02-01	EUR	510	0,51	515	0,46
XS2361358299 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANCE 0,38 2029-07-06	EUR	519	0,52	523	0,47
XS1619312686 - OBLIGACION APPLE INC 1,38 2029-05-24	EUR	558	0,55	563	0,51
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-10-30	EUR	429	0,43	433	0,39
BE0002993740 - OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	405	0,40	407	0,37
FR001400NC70 - OBLIGACION AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	507	0,50	513	0,46
XS1707075328 - OBLIGACION NESTLE FINANCE INTL LTD 1,25 2029-11-02	EUR	458	0,45	463	0,42
FR001400DZN3 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 4,00 2029-11-21	EUR	820	0,81	412	0,37
FR0013214137 - OBLIGACION SAGESSE 0,63 2028-10-20	EUR	177	0,18	178	0,16
XS2681383662 - BONO RECKITT BENCKISER TREASURY SE 3,63 2028-09-14	EUR	912	0,90	923	0,83
XS2681384041 - OBLIGACION RECKITT BENCKISER TREAS 3,88 2033-09-14	EUR	102	0,10	103	0,09
XS2672452237 - BONO CONTINENTAL AG 4,00 2027-03-01	EUR	0	0,00	406	0,37
XS2135801160 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 2,82 2032-04-07	EUR	426	0,42	429	0,39
XS2441552192 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,25 2029-02-07	EUR	353	0,35	357	0,32
FR001400AO14 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE 2,63 2029-05-30	EUR	384	0,38	387	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2404213485 - OBLIGACION PROCTER & GAMBLE CO THE 0,35 2030-05-05	EUR	460	0,46	464	0,42
FR001400IWZ3 - BONO SAGES 3,38 2030-06-29	EUR	608	0,60	612	0,55
XS2639007587 - OBLIGACION CAISSE CENTRALE DU CRED 3,25 2028-06-26	EUR	302	0,30	305	0,28
XS2592088236 - OBLIGACION ROCHE FINANCE EUROPE BV 3,20 2029-08-27	EUR	252	0,25	255	0,23
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	459	0,46	465	0,42
FR001400I186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22	EUR	203	0,20	205	0,18
PTBSPAOM0008 - OBLIGACION BANCO SANTANDER TOTTA S 3,38 2028-04-19	EUR	402	0,40	406	0,37
XS2590758665 - OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-04-30	EUR	614	0,61	618	0,56
XS2599156192 - OBLIGACION VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	318	0,32	321	0,29
XS2610788569 - OBLIGACION CARGILL INC 3,88 2030-04-24	EUR	408	0,41	413	0,37
FR001400HQM5 - RENTA FIJA CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-05-05	EUR	0	0,00	613	0,55
XS2328418186 - OBLIGACION HOLCIM FINANCE LUX SA 0,63 2030-04-06	EUR	635	0,63	90	0,08
XS1843448314 - OBLIGACION MUNCHENER RUCKVERSICHER 3,25 2049-05-26	EUR	280	0,28	285	0,26
XS2431320378 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA DI CRE 1,00 2029-07-17	EUR	0	0,00	656	0,59
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND PLC 4,88 2028-07-16	EUR	0	0,00	693	0,62
XS2307853098 - OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,78 2030-02-26	EUR	738	0,73	736	0,66
XS2307764238 - OBLIGACION GLENCORE CAP FIN DAC 0,75 2029-03-01	EUR	747	0,74	745	0,67
FR0014009OM1 - OBLIGACION CAISSE FRANCAISE DE FIN 1,13 2028-06-12	EUR	0	0,00	1.306	1,18
XS2107302148 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 0,01 2027-01-22	EUR	0	0,00	354	0,32
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	302	0,27
DE000HV2AYU9 - BONO CEDULAS HIPOTECARIAS UNICREDI 0,50 2027-02-23	EUR	0	0,00	366	0,33
XS1789176846 - BONO PROLOGIS INTL FUND II 1,75 2028-03-15	EUR	342	0,34	348	0,31
DE000DL19V55 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	0	0,00	1.154	1,04
XS1795406658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,88 2049-09-22	EUR	0	0,00	514	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		73.343	72,69	78.345	70,54
XS2047479469 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2027-01-26	EUR	675	0,67	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-04-14	EUR	503	0,50	0	0,00
XS2629470506 - BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-06-02	EUR	406	0,40	0	0,00
XS1901137361 - OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS LL 2,13 2027-03-01	EUR	483	0,48	0	0,00
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28	EUR	0	0,00	578	0,52
XS1048428442 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,63 2046-03-24	EUR	0	0,00	697	0,63
PTCMAKMO0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2028-05-29	EUR	411	0,41	0	0,00
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	0	0,00	274	0,25
FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-11-17	EUR	264	0,26	268	0,24
FR001400J4X8 - CEDULAS CREDIT AGRICOLE PUBLIC SEC 3,75 2026-07-13	EUR	0	0,00	202	0,18
XS2616008541 - BONO SIKA CAPITAL BV 3,75 2026-11-03	EUR	0	0,00	509	0,46
FR0013444544 - BONO DASSAULT SYSTEMES SA 0,13 2026-09-16	EUR	180	0,18	181	0,16
FR001400HQM5 - RENTA FIJA CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-05-05	EUR	609	0,60	0	0,00
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2027-01-22	EUR	0	0,00	100	0,09
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND PLC 4,88 2028-07-16	EUR	683	0,68	0	0,00
FR0014002X43 - OBLIGACION BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	0	0,00	715	0,64
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA 4,13 2026-04-13	EUR	0	0,00	502	0,45
FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14	EUR	396	0,39	395	0,36
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	300	0,30	0	0,00
XS1963834251 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2026-06-03	EUR	0	0,00	410	0,37
DE000DL19V55 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	1.146	1,14	0	0,00
PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 0,38 2027-09-21	EUR	0	0,00	384	0,35
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 3,88 2049-06-14	EUR	699	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.755	6,70	5.215	4,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		85.773	85,02	88.521	79,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		85.773	85,02	88.521	79,72
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		85.773	85,02	88.521	79,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.470	97,61	107.038	96,40

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

El monto total de la operativa-repo asciende a 188.121.000 euros, lo que equivale al 176.69% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 14.404 euros.

El 93.96% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 6.04% con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la entidad gestora de la IIC, radicada en España. En todo caso, la operativa ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibca y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

62.14% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034 ES00000012N35
14.05% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028 ES000000124C5
10.84% BN.ESTADO 3,45% A:30/07/2043 ES00000012K95
6.04% LT.TESORO A:06/02/2026 ES0L02602065
5.49% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032 ES00000012K20
0.80% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028 ES00000012O59
0.64% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028 ES00000012I08

El vencimiento era entre 1 día y 7 días para el 100% de la operativa.

El vencimiento de la garantía real ha sido:

4.53% entre 1 semana y 1 mes
1.51% entre 1 mes y tres meses
0.00% entre 3 meses y un año
93.96% más de un año

La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.