

CBNK RENTA FIJA CORPORATIVA 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5777

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 Electrónico

atencionalcliente@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: 16/06/2023

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: Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y privada en euros (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 10% en depósitos, sin titulizaciones). de emisores y mercados OCDE. Al menos el 60% de la exposición total será en deuda corporativa de emisores/mercados de la zona euro. Al menos el 90% de la cartera tendrá vencimiento dentro de los 6 meses anteriores o posteriores a 1/12/2026. De la cartera de renta fija al menos el 70% de la renta fija tendrá, en el momento de la compra, calidad crediticia mínima media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga el Reino de España en ese momento. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Un 30% de la cartera podrá tener rating inferior a BBB- o no tener rating pudiendo influir negativamente en la liquidez del fondo. Hasta 15% de la exposición total será deuda subordinada (última en orden de prelación en el derecho de cobro). La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión.

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	0,00	0,01	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,27	1,49	1,27	1,35

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	8.589.862,99	9.846.905,59	52	56	EUR	0,00	0,00	100000	NO
CLASE CARTERA	5.824.264,67	6.128.505,35	317	337	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE PREMIUM	13.481.956,82	14.012.159,28	26	25	EUR	0,00	0,00	500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	9.564	10.872	11.033	10.639
CLASE CARTERA	EUR	6.528	6.804	6.014	6.525
CLASE PREMIUM	EUR	15.125	15.572	16.834	15.037

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	1,1134	1,1041	1,0750	1,0369
CLASE CARTERA	EUR	1,1208	1,1103	1,0788	1,0383
CLASE PREMIUM	EUR	1,1219	1,1113	1,0798	1,0393

(*)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		0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

CLASE PREMIU M		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,84	0,65	0,19	0,42	0,59	2,71	3,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	26-05-2026	-0,05	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	08-04-2026	0,10	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	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,26	0,26	0,26	0,12	0,24	0,53	1,32		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,68	0,68	0,71	0,72	0,74	0,72	0,92		

(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.

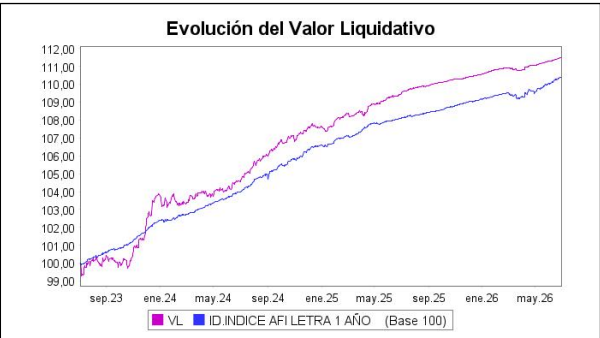
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,38	

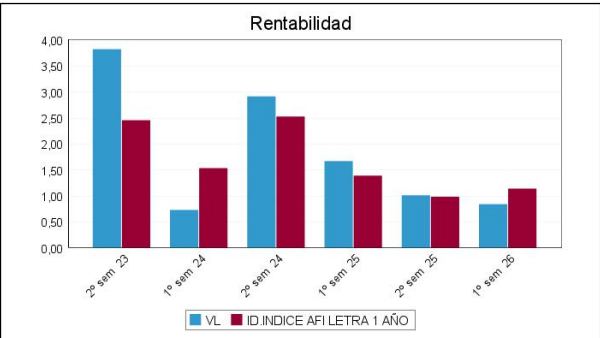
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,95	0,70	0,25	0,48	0,64	2,92	3,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	26-05-2026	-0,05	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	08-04-2026	0,10	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	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,26	0,26	0,26	0,12	0,24	0,53	1,32		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,66	0,66	0,70	0,70	0,73	0,70	0,90		

(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.

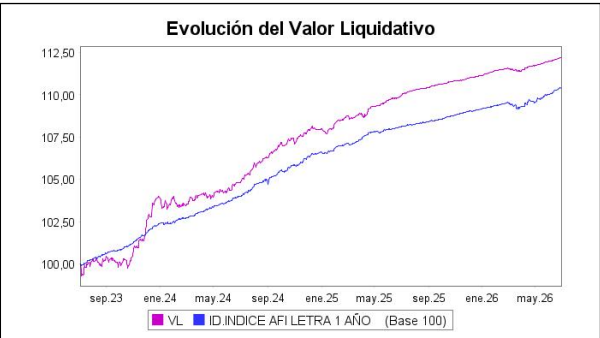
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,22	

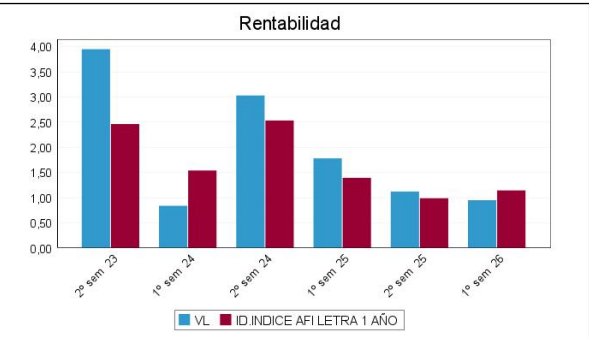
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,95	0,70	0,25	0,48	0,64	2,92	3,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	26-05-2026	-0,05	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	08-04-2026	0,10	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	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,26	0,26	0,26	0,12	0,24	0,53	1,32		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,66	0,66	0,70	0,70	0,73	0,70	0,90		

(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.

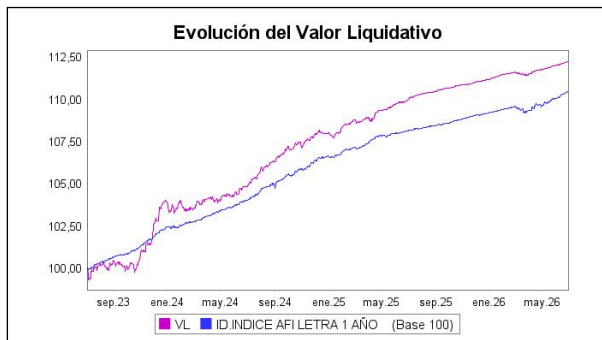
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,25	

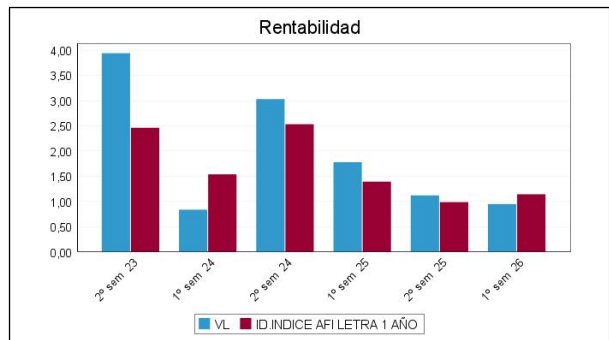
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.159	99,81	32.712	98,38
* Cartera interior	4.755	15,23	3.307	9,95
* Cartera exterior	24.350	78,00	27.539	82,83
* Intereses de la cartera de inversión	2.054	6,58	1.866	5,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	84	0,27	563	1,69
(+/-) RESTO	-26	-0,08	-26	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	31.218	100,00 %	33.249	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)	33.249	32.954	33.249	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,15	-0,18	-7,15	3.832,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,91	1,08	0,91	-16,44
(+) Rendimientos de gestión	1,14	1,33	1,14	-13,90
+ Intereses	2,08	2,12	2,08	-2,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,93	-0,79	-0,93	16,95
± 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)	0,00	0,00	0,00	81,34
± 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	-0,24	-0,24	-0,24	-2,58
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	-2,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	13,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-16,44
(+) 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)	31.218	33.249	31.218	

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

3. Inversiones financieras

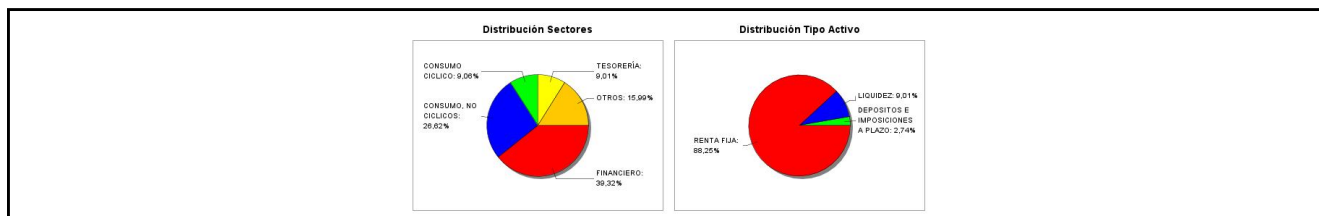
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.200	10,24	3.297	9,91
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	700	2,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.900	12,48	3.297	9,91
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	855	2,74	10	0,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.755	15,22	3.307	9,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.350	78,01	27.539	82,85
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	24.350	78,01	27.539	82,85
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	24.350	78,01	27.539	82,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.105	93,23	30.846	92,79

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

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 contratado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, IPF por un nominal de 1.405.000 euros. El tipo al que se cerraron las operaciones era el más favorable en el momento de la contratación de cada una de ellas. 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 44.218.000 euros, lo que equivale al 135.85% 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 750.000 euros, lo que equivale al 2.30% 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 contratado con Banca March, matriz del Grupo al que pertenece la entidad depositaria de la IIC, un pagaré por un nominal de 200.000 euros. Se contrató en el mercado primario.

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, la duración de la cartera de renta fija era de 0,36 años y la TIR media de 3,21%.

Durante el periodo se ha mantenido un control riguroso de la cartera con el fin de mitigar los riesgos de crédito asociados a los emisores y preservar la TIR objetivo hasta el vencimiento. Adicionalmente, además de las operaciones derivadas de los flujos de entrada y salida del fondo, se han realizado ajustes en la cartera durante el periodo. En la segunda parte del año el flujo de vencimientos será más acusado y deberemos de realizar un trabajo exhaustivo para alocar esa liquidez de manera eficiente y con la mayor disponibilidad.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 33.248.732 euros a 31.217.638 euros y el número de partícipes ha variado de 418 a 395.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 0.84%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 1.14% en el mismo periodo de tiempo.

La rentabilidad anual cosechada (0.84%) 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.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.10% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.05%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.30%

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 0.95%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 1.14% en todo el semestre.

La rentabilidad anual cosechada (0.95%) 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.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.10% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.05%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.19%

La rentabilidad obtenida por la clase premium ha sido del 0.95%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del

1.14% en todo el semestre.

La rentabilidad anual cosechada (0.95%) 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.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.10% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.05%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.19%

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

La rentabilidad obtenida por la clase base (0.84%) 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 media de su categoría en el seno de la gestora (0.83%).

La rentabilidad obtenida por la clase cartera (0.95%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y superior en 12 puntos básicos a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.83%).

La rentabilidad obtenida por la clase premium (0.95%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y superior en 12 puntos básicos a 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.

Tras el inicio de año tan turbulento que ha habido en el crédito privado hemos decidido la venta del bono ATH 0.366 09/10/26, pues el emisor tiene una exposición al activo relevante. Además, Celanese ha realizado un tender offer sobre el bono CE 4.777 07/19/26 que teníamos en cartera. Esa liquidez la hemos aprovechado para invertirla a través de pagarés cuyo vencimiento es antes de la fecha final del fondo.

Los activos que mejor lo han hecho han sido VOLKSWAGEN 0.375 07/20/26 (1,03%) LEASEPLAN 0,25% 09/07/26 (0,91%), mientras que los peores en este apartado han sido ARCELOR MITTAL 4.875% 09/26/26 (-1,18%) y ALDFP 4.25% 01/18/27 (-0,95%).

En términos de contribución a la rentabilidad, entre los que han contribuido de un modo más positivo han sido ARVASL 4% 09/22/26 (0,05%), TEVA 1.875% 31/03/2027 (0,05%), mientras que por el lado contrario FORVIA 2.75% 02/15/27 (-0,04%) y NYLIFE 0.25% 01/23/27 (0,00%).

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo objeto de este informe.

D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores.

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 1,966,695 euros, lo que equivale al 6.04% del patrimonio medio del periodo.

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

Caixabank, 1.125% 12nov2026 de BBB+ a A-
Unibail-Rodamco-Westfield, 1% 27 feb 2027 de BBB a BBB+
AYVENS S.A., 4.25% 18 ene 2027 de A- a A-
BNP 2.875% 01/10/2026 de BBB a BBB+
CEZ, 0.875% 2 dic 2026 de BBB+ a A-

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica de la clase base es del 0.26%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato de VAR de la clase base es de -0.68%

La volatilidad histórica de la clase cartera es del 0.26%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato de VAR de la clase cartera es de -0.66%

La volatilidad histórica de la clase premium es del 0.26%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato de VAR de la clase premium es de -0.66%

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 93.97% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 0.12% en el periodo.

Se recuerda que las inversiones en renta fija realizadas por el fondo tendrían pérdidas si los tipos de interés suben, por lo que los reembolsos realizados antes del vencimiento de su horizonte temporal pueden suponer minusvalías para el inversor.

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.

N/A

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0505604613 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 3,63 2026-09-15	EUR	196	0,63	0	0,00
ES0505722308 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,37 2026-09-11	EUR	290	0,93	290	0,87
ES05329456V4 - PAGARE TUBACEX SA 2,88 2026-11-30	EUR	485	1,55	486	1,46
ES0554653594 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR, SA 3,70 2026-11-27	EUR	96	0,31	96	0,29
ES0530625344 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,02 2026-11-26	EUR	97	0,31	97	0,29
ES0505075665 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-10-26	EUR	579	1,85	579	1,74
ES0213307061 - OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 1,13 2026-11-12	EUR	909	2,91	920	2,77
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER, S.A. 0,88 2026-07-08	EUR	547	1,75	828	2,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.200	10,24	3.297	9,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.200	10,24	3.297	9,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A 2,14 2026-07-01	EUR	700	2,24	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	2,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.900	12,48	3.297	9,91
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 2,55 2027-06-23	EUR	200	0,64	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-17	EUR	655	2,10	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04	EUR	0	0,00	10	0,03
TOTAL DEPÓSITOS		855	2,74	10	0,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.755	15,22	3.307	9,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A2YB7B5 - OBLIGACION SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	0	0,00	446	1,34
XS1197270819 - OBLIGACION MONDELEZ INTERNATIONAL 1,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	378	1,14
XS2107435617 - OBLIGACION NYY LIFE GLOBAL FUNDING 0,25 2027-01-23	EUR	0	0,00	181	0,54
XS2346206902 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.170	3,52
XS1528093799 - OBLIGACION AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2027-02-01	EUR	0	0,00	1.035	3,11
FR0013405032 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIE 1,00 2027-02-27	EUR	0	0,00	731	2,20
XS1951313763 - OBLIGACION IMPERIAL BRANDS FINANCE 2,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.042	3,13
XS1203859928 - OBLIGACION BAT INTL FINANCE PLC 1,25 2027-03-13	EUR	0	0,00	742	2,23
XS2405483301 - OBLIGACION FORVIA SE 2,75 2027-02-15	EUR	0	0,00	1.132	3,41
XS1200679071 - OBLIGACION BERKSHIRE HATHAWAY INC 1,13 2027-03-16	EUR	0	0,00	279	0,84
XS1211044075 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE N 1,88 2027-03-31	EUR	0	0,00	1.166	3,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	8.302	24,97
PTG1VYJM0155 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 3,67 2026-11-12	EUR	293	0,94	0	0,00
PTME92JM0008 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,11 2026-11-16	EUR	290	0,93	0	0,00
XS1963836892 - OBLIGACION MARSH & MCLENNAN COS IN 1,35 2026-09-21	EUR	494	1,58	494	1,49
XS2084418339 - OBLIGACION CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	960	3,08	964	2,90
XS2537060746 - BONO ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	716	2,29	722	2,17
XS2050543839 - OBLIGACION ITV PLC 1,38 2026-09-26	EUR	815	2,61	823	2,48
DE000A28ZQP7 - BONO VONOVIA FINANCE BV 0,63 2026-07-09	EUR	714	2,29	724	2,18
XS1893631769 - OBLIGACION VOLKSWAGEN FINANCIAL SE 2,25 2026-10-16	EUR	287	0,92	289	0,87
XS2084497705 - OBLIGACION FRESENIUS MEDICAL CARE 0,63 2026-11-30	EUR	479	1,53	484	1,46
DE000A2YB7B5 - OBLIGACION SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	440	1,41	0	0,00
XS1197270819 - OBLIGACION MONDELEZ INTERNATIONAL 1,63 2027-03-08	EUR	374	1,20	0	0,00
XS1319820541 - OBLIGACION FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	561	1,80	566	1,70
XS2107435617 - OBLIGACION NYY LIFE GLOBAL FUNDING 0,25 2027-01-23	EUR	179	0,57	0	0,00
XS1458408561 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,63 2026-07-27	EUR	658	2,11	663	2,00
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,38 2026-07-20	EUR	984	3,15	993	2,99
XS1400169931 - OBLIGACION WELLS FARGO & COMPANY 1,38 2026-10-26	EUR	460	1,47	465	1,40
XS1378880253 - OBLIGACION BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	578	1,85	583	1,75
XS1512677003 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 1,88 2026-11-04	EUR	844	2,70	853	2,56
XS2346206902 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	1.158	3,71	0	0,00
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV 0,25 2026-09-07	EUR	1.162	3,72	1.175	3,53
XS1528093799 - OBLIGACION AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2027-02-01	EUR	1.024	3,28	0	0,00
FR001400F6E7 - BONO AYVENS SA 4,25 2027-01-18	EUR	908	2,91	916	2,76
FR0013430733 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE 0,88 2026-07-01	EUR	639	2,05	646	1,94
FR0013405032 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIE 1,00 2027-02-27	EUR	721	2,31	0	0,00
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	1.087	3,48	1.100	3,31
FR001400CSG4 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA 4,00 2026-09-22	EUR	1.291	4,14	1.302	3,91
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-13	EUR	0	0,00	1.310	3,94
DE000CZ45VC5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2026-12-04	EUR	271	0,87	365	1,10
CH0336602930 - OBLIGACION UBS GROUP AG 2026-06-01	EUR	0	0,00	1.110	3,34
XS1951313763 - OBLIGACION IMPERIAL BRANDS FINANCE 2,13 2027-02-12	EUR	1.031	3,30	0	0,00
XS1203859928 - OBLIGACION BAT INTL FINANCE PLC 1,25 2027-03-13	EUR	734	2,35	0	0,00
XS2384413311 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 0,37 2026-09-10	EUR	0	0,00	710	2,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS LLC 2026-06-25	EUR	0	0,00	300	0,90
XS2405483301 - OBLIGACION FORVIA SE 2,75 2027-02-15	EUR	1.116	3,58	0	0,00
XS2199266003 - OBLIGACION BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	543	1,74	548	1,65
XS1200679071 - OBLIGACION BERKSHIRE HATHAWAY INC 1,13 2027-03-16	EUR	277	0,89	0	0,00
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02	EUR	1.121	3,59	1.132	3,41
XS1211044075 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE N 1,88 2027-03-31	EUR	1.141	3,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.350	78,01	19.237	57,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.350	78,01	27.539	82,85
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		24.350	78,01	27.539	82,85
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		24.350	78,01	27.539	82,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.105	93,23	30.846	92,79

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 44.968.000 euros, lo que equivale al 138.15% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 3.389 euros.

El 98.33% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 1.67% 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 Ibcá y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

60.38% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028 ES00000124C5
18.50% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032 ES0000012K20
9.22% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028 ES0000012O59
3.87% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039 ES0000012L60
1.67% LT.TESORO A:15/01/2027 ES0L02701156
1.56% BN.ESTADO 1,45% A:31/10/2027 ES0000012A89
1.45% BN.ESTADO 4,20% A:31/01/2037 ES0000012932
1.11% BN.ESTADO 5,75% A:30/07/2032 ES0000012411
0.67% BN.ESTADO 3,10% A:30/07/2031 ES0000012N43
0.67% BN.ESTADO 1,25% A:31/10/2030 ES0000012G34
0.44% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028 ES0000012I08
0.24% LT.TESORO A:06/02/2026 ES0L02602065
0.24% BN.ESTADO 0% A:31/01/2026 ES0000012G91

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

El vencimiento de la garantía real ha sido:

0.48% entre un día y una semana

1.67% entre 3 meses y un año

97.85% más de un año

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