

A&G RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3989

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: A&G FONDOS, SGIIC, SA

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Grant Thornton, S.L.P.

Grupo Gestora: A&G

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 92 28046 - MADRID (MADRID) (917914900)

Correo Electrónico

control@ayg.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: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: Moderado

Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 20% en deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes).

La renta fija estará emitida/ negociada en países OCDE, fundamentalmente de la zona euro. Las emisiones tendrán al menos mediana

calidad crediticia (rating mínimo BBB- o equivalentes) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento.

Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en

emisiones/emisores con baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalentes), o incluso sin rating.

La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una

Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en

valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no

negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de

compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,11	0,87	1,11	2,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,07	1,07	1,07	1,26

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.944.206,74	15.386.886,91
Nº de Partícipes	528	527
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	83.887	6,0159
2025	91.722	5,9611
2024	95.496	5,8199
2023	68.817	5,6215

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,92	0,78	0,13	0,44	0,55	2,43	3,53	3,41	-0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	07-04-2026	-0,08	19-03-2026	-0,10	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,18	08-04-2026	0,18	08-04-2026	0,25	15-03-2023

(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	0,56	0,64	0,46	0,27	0,29	0,29	0,37	0,64	0,20
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,59	0,59	0,42

(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.

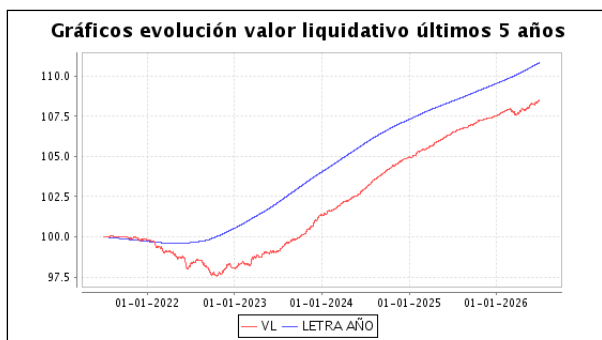
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,53	0,44	0,38	0,28

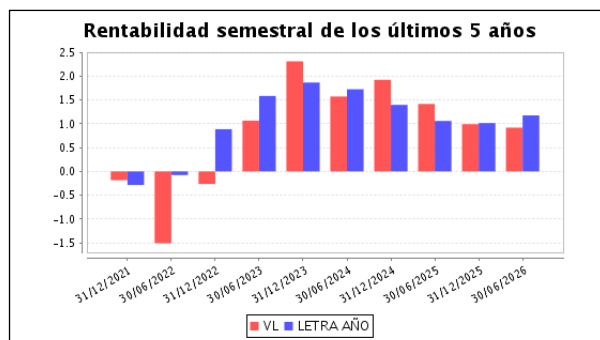
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Fija Internacional	84.144	290	1,28
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	44.315	207	1,45
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	20.847	152	5,42
Renta Variable Internacional	58.158	225	9,79
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	29.999	104	6,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	88.437	523	0,92
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	325.901	1.501	3,50

*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	82.990	98,93	84.050	91,64
* Cartera interior	9.845	11,74	9.520	10,38

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	72.431	86,34	73.621	80,27
* Intereses de la cartera de inversión	714	0,85	909	0,99
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.054	1,26	7.770	8,47
(+/-) RESTO	-156	-0,19	-98	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	83.887	100,00 %	91.722	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)	91.722	86.047	91.722	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,78	5,52	-9,78	-279,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,92	0,98	0,92	-4,91
(+) Rendimientos de gestión	1,22	1,29	1,22	-4,11
+ Intereses	1,31	1,34	1,31	-0,82
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,05	-0,09	94,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	181,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-84,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	-1,62
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-0,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-26,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-37,30
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-3,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	18,81
+ 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	18,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.887	91.722	83.887	

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

3. Inversiones financieras

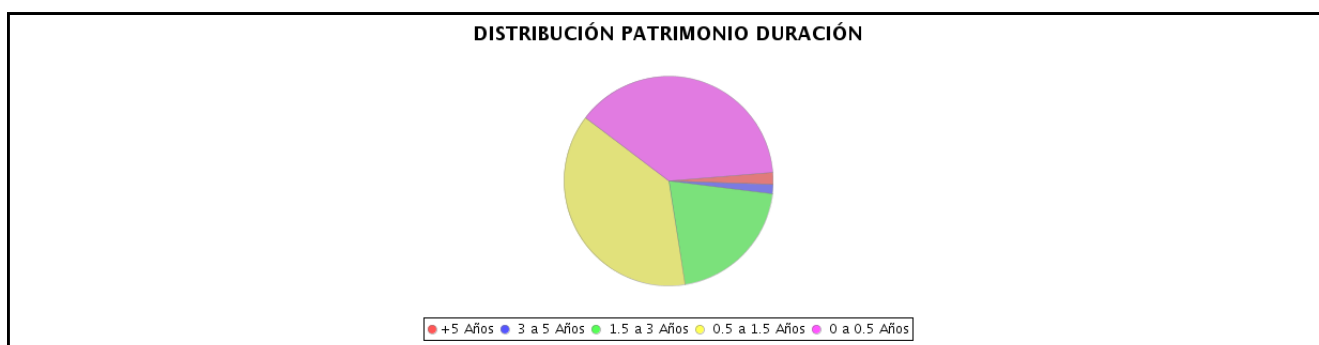
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.562	11,40	9.520	10,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	284	0,34		
TOTAL RENTA FIJA	9.845	11,74	9.520	10,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.845	11,74	9.520	10,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.459	85,19	72.649	79,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	971	1,16	972	1,06
TOTAL RENTA FIJA	72.431	86,35	73.621	80,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	72.431	86,35	73.621	80,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.276	98,09	83.141	90,60

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
FRENCH DISCOUNT T BILL 0.0 21/04/2027	Compras al contado	490	Inversión
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/26	Futuros comprados	3.591	Inversión
SCHNEIDER ELECTRIC 2.593 01/07/2028	Compras al contado	1.400	Inversión
Total subyacente renta fija		5481	
TOTAL OBLIGACIONES		5481	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Se han adquirido instrumentos de renta fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por valor de 1749089,2

Se han vendido instrumentos de renta fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por valor de 10849180,45

Se han vendido instrumentos de renta fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por valor de 7365700

Se han adquirido instrumentos de renta fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo por valor de 1000150

Otras informaciones u operaciones de compra vinculadas por valor de 11732160

Otras informaciones u operaciones de venta vinculadas por valor de 9018590

A&G Fondos SGIIC S.A. cuenta con un procedimiento para la aprobación y el control de Operaciones Vinculadas en el que se verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, diferenciándose entre operaciones que requieren autorización previa y las que no lo requieren por considerarse repetitivas o de escasa relevancia. A&G Banco SAU ha percibido por comisiones de intermediación euros 154.979,06.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2026 ha venido marcado por el crecimiento de las tensiones en Oriente Medio, desencadenando en

un conflicto armado que no sólo se ha cobrado vidas, sino que, además, ha afectado a la economía global principalmente por el cierre del estrecho de Ormuz, paso de gran parte del petróleo y gas a nivel global.

Respecto a la inflación, el conflicto ha aumentado las previsiones de inicios de año debido al alza de los precios de la energía. Por su parte, los bancos centrales no han querido repetir errores del pasado, siendo el BCE el primero en actuar con una subida de tipos durante el segundo trimestre del año, mientras que la Fed, ha mantenido tipos cuando a inicios de año, se esperaban bajadas. En cualquier caso, ambos reiteran un enfoque muy dependiente de los datos, tal y como han repetido Lagarde en Europa, así como Warsh en EE. UU. Este último, comienza su etapa como presidente de la Reserva Federal, sucediendo a Jerome Powell.

Por otro lado, las economías de EE. UU. y de la zona euro han visto disminuir sus estimaciones de crecimiento tras el conflicto, que se esperaba de corta duración y, el cual no se ha resuelto por el momento de manera definitiva. En Estados Unidos este sigue sosteniéndose por la inversión en Inteligencia Artificial, mientras en Europa aparecieron signos de estancamiento, que van disipándose. La tendencia de los datos macro apunta a este menor crecimiento, aunque el panorama se mantiene positivo. El consumo sigue mostrando fortaleza, mientras el mercado laboral empieza a dar algunas señales de desaceleración.

Los mercados bursátiles han seguido avanzando. El Nasdaq y el S&P 500 han alcanzado nuevos máximos impulsados por las compañías de semiconductores, esenciales en el desarrollo de la IA, mientras que los índices europeos con menor exposición a este sector se han quedado algo rezagados. Además, no todo el sector tecnológico ha acompañado estas subidas, ya que este desarrollo supone un nuevo riesgo para las compañías de software, que han visto grandes caídas en su cotización. Sin embargo, retomando la temática de la IA, las compañías que han liderado las subidas se encuentran en los mercados emergentes, Corea en este caso, con Sk Hynix y Samsung registrando fuertes subidas al estar especializadas en uno de los principales cuellos de botella de este desarrollo. Taiwan, dentro de estos mercados, acompaña las subidas con TSMC como principal exponente, siendo también crítico en las cadenas de suministro de chips. En renta fija el inicio del conflicto supuso fuertes correcciones, al reajustar las expectativas de tipos al alza. De la misma forma, las curvas de las principales economías tuvieron fuertes aplanamientos, al ajustarse de manera más pronunciada los tramos cortos que los largos. Sin embargo, a finales de semestre se empiezan a relajar estas expectativas y aunque el escenario es de rentabilidades superiores a inicio de año en deuda gubernamental, el panorama es más favorable que el pronosticado cuando comenzó el cierre del Estrecho y los ataques. En cuanto a los diferenciales, estos se dispararon a finales de febrero, comenzando un recorrido a la baja desde entonces que los sitúa en niveles similares a los previos.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre se han mantenido posiciones defensivas de cartera, invirtiendo en bonos y activos del mercado monetario con duraciones muy reducidas o bonos flotantes, manteniendo la exposición a tipos y a crédito bien acotada.

Se sigue dotando la cartera de una gran diversificación por emisores y sectores. Se incrementa el posicionamiento en bonos con cupón flotante, siendo una parte relevante de la cartera, mientras que se aprovechan los vencimientos de bonos dados en el periodo y el mercado primario para rotar la cartera, manteniendo un porcentaje estable de cartera invertido en deuda gubernamental a muy corto plazo (letras).

Las inversiones que más positivamente han contribuido a la rentabilidad de la cartera han sido los bonos de grado de inversión, donde se ha visto un comportamiento estable en los diferenciales de crédito en la mayor parte del semestre, así como una gestión activa en tipos de interés favorecida por una mayor volatilidad. Además, se ha podido invertir en nombres de calidad a rentabilidades atractivas en el mercado primario durante la primera parte del año.

Índice de referencia

La rentabilidad obtenida en el periodo ha sido superior a la de su índice de referencia en 0,02%, debido principalmente al comportamiento de los diferentes activos en los que se invierte, a la mayor duración de cartera y a la mayor exposición a crédito, así como al efecto de la ratio de gastos soportados por el fondo.

Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la IIC en el periodo descendió en un 8,5% respecto al semestre anterior hasta los 83.887.000 euros, debido principalmente a frecuentes reembolsos durante el periodo a pesar de una rentabilidad positiva.

El número de partícipes aumentó de 527 en el periodo anterior hasta los 528 de este primer semestre.

La rentabilidad de la IIC durante el periodo ha sido de +0,92%. La rentabilidad máxima diaria alcanzada durante el periodo fue de +0,18%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,05%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del 1,07% en el periodo.

Los resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento positivo para la IIC debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que invierte, a pesar del impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, que no superando lo estipulado en el folleto informativo, ha supuesto un 0,30% durante el periodo.

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

Los fondos de la misma vocación inversora gestionados por A&G Fondos tuvieron una rentabilidad media ponderada del +0,92% en el periodo. Esta rentabilidad coincide con la del fondo dado que es el único con esta vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo invierte en emisiones de renta fija a corto plazo y en activos del mercado monetario tanto soberanos como corporativos.

Durante el primer semestre de 2026, el porcentaje de liquidez se ha mantenido dentro de un rango estrecho, aunque en niveles reducidos, en torno al 1% con el que se inició el periodo. Se mantiene así un bajo peso en cuenta corriente y sin exposición a instituciones de inversión colectiva (IICs), con el objetivo de capturar la prima ofrecida por la inversión en activos monetarios, como las letras del Tesoro.

Asimismo, aprovechamos una primera mitad del año caracterizada por una intensa actividad en el mercado primario para rotar la cartera y reinvertir los distintos vencimientos que se produjeron durante el semestre. Esta dinámica se complementó con una gestión activa de la duración, en respuesta a la elevada volatilidad observada en los tipos de interés.

En soberanos, se ha reducido el peso en términos generales respecto al periodo anterior, en concreto, a través de la posición en letras. Se han vendido letras italianas y de la Unión Europea, y reducido la exposición a letras francesas. En el periodo, se han ido rotando posiciones hacia nuevos vencimientos subastados durante el periodo, debido a que ofrecen rentabilidades superiores a la cuenta corriente, con el objetivo de mantener bajos los niveles de la liquidez en cartera. Así, cerramos el semestre con posiciones en letras francesas y en un bono de México.

A lo largo del semestre, se ha gestionado activamente posiciones compradoras en los futuros sobre los bonos alemanes a 10 y 2 años. En un primer momento se invirtió en el futuro alemán a 10 años, para posteriormente pasar esa duración al tramo de los 2 años. Por la parte de valor relativo, no se ha invertido en ninguna estrategia de este tipo.

Durante estos meses, se ha incrementado la posición en pagarés no financieros de compañías que ofrecían rentabilidades atractivas respecto al mercado de bonos y con balances robustos. Se mantiene los pagarés de Acciona y Gestamp, y se invierte en un nuevo pagaré de Sacyr.

En crédito, hemos invertido en deuda senior de emisores de elevada calidad como Roche, McDonald s, CEZ, Kraft Heinz, Pepsico, EDP, Colonial, IAG o Easyjet, así como en bonos flotantes de Coca-Cola Europacific Partners, Amazon, Schneider Electric, NTT y Suez a rentabilidades atractivas en plazos reducidos. Igualmente, en deuda bancaria se han tomado posiciones en bonos de Unicredit, BNP Paribas, Sabadell, Cajamar, Mediobanca, Unicaja, Bankinter o Kutxabank, y bonos flotantes de Goldman Sachs, JPM, Lloyds, UBS, Rabobank y HSBC. También se ha invertido en cédulas de Raiffeisen.

Por el lado de las desinversiones, se han tenido que hacer frente a distintas salidas de capital durante el periodo, por lo que se redujo posición en nombres como American Tower, Santander o Eni, y se desinvertió en otros como L Oreal, Ford, IDS o Magnum, además de afrontar distintos vencimientos de bonos.

En Tier 2, venció durante el semestre un bono de ING, y se aprovechó para invertir en Caixabank y ABN Amro, mientras que en Unicredit se intercambió la posición a un bono con la call dos años más lejana.

En subordinados seguros, se invirtió en un bono de Allianz.

Se mantiene la cartera sin posición en fondos monetarios, dadas las rentabilidades ofrecidas por las letras de gobierno y el mercado de bonos. Además, esto nos permite actuar más ágilmente ante movimientos de partícipes en el fondo.

Sectorialmente, a cierre del primer semestre se invierte un 9,4% de la cartera en bonos de gobierno o cuasi-soberanos, un 48,4% en bonos de entidades financieras, un 41,3% en bonos corporativos, mientras que el resto se encuentra en cuentas corrientes (0,9%).

Geográficamente se invierte un 23% de cartera de bonos en España, 8% en Alemania, 20% en Francia, 7% en Italia, 5% en

Gran Bretaña, 18% en EE. UU., estando el resto diversificado en otros países.

La rentabilidad positiva en el semestre (+0,92%) viene apoyada en su mayoría por la rentabilidad implícita que han ido dando los bonos en este periodo. A esto se suma una gestión activa ante la volatilidad vista en tipos, así como un estrechamiento en los diferenciales de crédito.

Durante el primer semestre de 2026, los mercados de renta fija registraron un comportamiento positivo en términos de carry, aunque con una elevada volatilidad en tipos. El periodo estuvo marcado inicialmente por la incertidumbre geopolítica y comercial, así como por el repunte de los precios energéticos, factores que provocaron un aumento de las expectativas de inflación y un tensionamiento de las curvas de gobierno, especialmente en los tramos cortos. En este contexto, el BCE volvió a subir tipos en junio, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, mientras que la Reserva Federal mantuvo un enfoque prudente ante la persistencia de riesgos inflacionistas. En crédito, los diferenciales se ampliaron de forma puntual durante los episodios de mayor aversión al riesgo, pero recuperaron posteriormente buena parte del movimiento, apoyados por unos fundamentales corporativos todavía sólidos, balances saneados y una demanda técnica favorable por la elevada rentabilidad total de la renta fija.

A cierre del primer semestre, la cartera tiene una Duración Modificada media de 0,82, una TIR media de 2,97% (sin descontar gastos y comisiones imputables a la IIC), y un rating medio A-.

b) Operativa de préstamo de valores

n/a

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han realizado distintas operaciones en los futuros sobre el bono alemán a 10 y 2 años a lo largo del periodo. En primer lugar, compra de 14 contratos del 10 años, para luego rotar escalonadamente la duración de esta posición hacia el 2 años, llegando a una compra total de 44 contratos a ese plazo para terminar en el periodo con una posición compradora del futuro sobre el bono alemán a 2 años de 34 títulos.

d) Otra información sobre inversiones

n/a

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

n/a

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo ha sido del 0,56%. La volatilidad del benchmark (75% EUR STR, Euro Short-Term Rate, y 25% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR) ha sido de 0,53% durante el mismo periodo.

La gestora aplica la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociado a instrumentos financieros.

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

Los costes de servicio de análisis asignables a la IIC durante el periodo han sido de 3.488,51.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

n/a

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Dado el contexto arriba descrito con unas estimaciones de tipos e inflación superiores al escenario inicial, todo apunta a que el crecimiento se ralentizará en este año. Sin embargo, seguimos siendo positivos en los activos de riesgo, debido principalmente a la fuerte inversión en IA y el crecimiento de beneficios empresariales, que apunta a una amplitud superior en los principales índices y que supondrá el mayor catalizador de cara a lo que resta de año.

Si bien, nuestro posicionamiento es de cautela frente a posibles correcciones o previsiones de tipos que se puedan revisar al alza ante repuntes de la inflación, con estrategias en renta variable que nos permiten diversificar factores y modular riesgos, manteniendo una exposición neutral frente al benchmark, donde en relativo, mostramos preferencia por las compañías americanas, frente a las europeas, mientras que nos mantenemos neutrales en emergentes.

En renta fija continuamos encontrando oportunidades que compensan una sobreponderación en esta clase de activos, frente a alternativas más conservadoras como el mercado monetario. Creemos que, desde un enfoque flexible, las rentabilidades seguirán batiendo a la inflación, aportando robustez y suponiendo un pilar a la hora de la construcción de carteras.

De este modo, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo mantendrá un posicionamiento acorde a las circunstancias de mercado, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten según la evolución del mismo, priorizando la preservación de capital en las inversiones a realizar.

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	%
ES0312298120 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 4.75 2027-05-25	EUR			1.036	1,13
ES0280907033 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 5.12 2029-02-21	EUR	1.032	1,23		
ES0343307023 - RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	1.006	1,20		
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	973	1,16		
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR			1.627	1,77
ES0344251014 - RFIJA IBERCAJA 5.62 2027-06-07	EUR			1.013	1,10
XS1627343186 - RFIJA FOMENTO DE CONST 2.63 2027-06-08	EUR			502	0,55
ES0205045026 - RFIJA CAIXABANK S.A 0.88 2027-10-28	EUR	973	1,16		
XS2534785865 - RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR			510	0,56
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK S.A 6.25 2033-02-23	EUR	1.039	1,24		
XS2743029253 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2028-01-09	EUR	1.506	1,79		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.528	7,78	4.688	5,11
XS1808395930 - RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR			998	1,09
XS1627343186 - RFIJA FOMENTO DE CONST 2.63 2027-06-08	EUR	997	1,19		
XS2743029253 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2028-01-09	EUR			3.031	3,30
XS3103589167 - RFIJA CAIXABANK S.A 2.95 2029-06-26	EUR	1.004	1,20	803	0,88
ES0312298120 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 4.75 2027-05-25	EUR	1.033	1,23		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.034	3,62	4.832	5,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.562	11,40	9.520	10,38
ES0582870S79 - PAGARE SACYR SA 0.00 2027-11-12	EUR	284	0,34		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		284	0,34		
TOTAL RENTA FIJA		9.845	11,74	9.520	10,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.845	11,74	9.520	10,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3185370890 - RFIIJA[MEXICO GOVERNMENT]3.50 2029-09-19	EUR	497	0,59	499	0,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		497	0,59	499	0,54
IT0005655037 - RFIIJA[ITALY BUONI ORD]0.00 2026-06-12	EUR			494	0,54
FR0129437598 - RFIIJA[FRANCE TREASURY]0.00 2027-03-24	EUR	3.922	4,68		
FR0129287324 - RFIIJA[FRANCE TREASURY]0.00 2026-11-04	EUR	494	0,59		
EU000A4EHML3 - RFIIJA[EUROPEAN UNION]0.00 2026-10-09	EUR			686	0,75
FR0129132702 - RFIIJA[FRANCE TREASURY]0.00 2026-03-11	EUR			2.475	2,70
FR0128984004 - RFIIJA[FRANCE TREASURY]0.00 2026-05-20	EUR			397	0,43
FR0129437580 - RFIIJA[FRANCE TREASURY]0.00 2027-02-24	EUR	2.448	2,92		
FR0128984012 - RFIIJA[FRANCE TREASURY]0.00 2026-06-17	EUR			3.450	3,76
IT0005568719 - RFIIJA[CASSA DEPOSITI E]5.00 2029-12-04	EUR	1.016	1,21		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.879	9,40	7.501	8,18
FR0013510823 - RFIIJA[HOLDING D INFRAS]2.50 2027-02-04	EUR			497	0,54
XS2461786829 - RFIIJA[CEZ AS]2.38 2027-04-06	EUR			499	0,54
XS2066706909 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT]0.38 2027-06-17	EUR			967	1,05
XS2802891833 - RFIIJA[PORSCHE AUTO HLD]3.75 2029-09-27	EUR	502	0,60	505	0,55
XS3069291196 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]3.31 2030-05-13	EUR	250	0,30	252	0,27
XS1824424706 - RFIIJA[PETROLEOS MEXICA]4.75 2029-02-26	EUR	407	0,48		
XS2035620710 - RFIIJA[REPSOL INTERNATI]0.25 2027-08-02	EUR	943	1,12	948	1,03
XS2776793965 - RFIIJA[KRAFT FOODS GROU]3.50 2029-03-15	EUR			508	0,55
XS0834385923 - RFIIJA[BHP BILLITON FIN]3.25 2027-09-24	EUR	1.009	1,20	1.012	1,10
FR001400AFL5 - RFIIJA[SUEZ]1.88 2027-05-24	EUR			988	1,08
FR001400E3H8 - RFIIJA[ARVAL SERVICE LE]4.75 2027-05-22	EUR			517	0,56
FR00140144A7 - RFIIJA[ORANGE SA]2.50 2028-11-13	EUR			497	0,54
XS2176621170 - RFIIJA[ING GROEP NV]2.12 2031-05-26	EUR			1.998	2,18
XS1960248919 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE]1.09 2027-03-11	EUR			998	1,09
XS3085615345 - RFIIJA[COCA COLA EUROPA]2.44 2027-06-03	EUR			1.001	1,09
XS1963553919 - RFIIJA[PEPSICO INC]0.75 2027-03-18	EUR			976	1,06
XS3385465482 - RFIIJA[EWE ENERGY FROM]3.88 2029-06-24	EUR	300	0,36		
XS2553801502 - RFIIJA[BANCO SABADELL]5.12 2028-11-10	EUR	2.085	2,49		
XS2554746185 - RFIIJA[ING GROEP NV]4.88 2027-11-14	EUR	1.036	1,24	1.031	1,12
FR001400CMY0 - RFIIJA[BANQUE FEDERAL D]3.12 2027-09-14	EUR	1.007	1,20	506	0,55
XS2954181843 - RFIIJA[ARCELOR]3.12 2028-12-13	EUR			502	0,55
XS2623957078 - RFIIJA[ENI SPA]3.62 2027-05-19	EUR			1.022	1,11
XS2487667276 - RFIIJA[BARCLAYS BANK PL]2.89 2027-01-31	EUR			1.000	1,09
XS3090080733 - RFIIJA[BANCO DE CREDITO]3.50 2031-06-13	EUR	200	0,24	200	0,22
FR001400AKP6 - RFIIJA[BNP PARIBAS]2.75 2028-07-25	EUR	998	1,19		
XS2558022591 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV]5.12 2033-02-22	EUR	1.023	1,22		
XS1550951138 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]2.32 2028-10-17	EUR			496	0,54
FR001400A0134 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]0.00 2031-08-01	EUR	1.132	1,35	1.099	1,20
DE000A30VTT8 - RFIIJA[ALLIANZ SE]4.60 2038-09-07	EUR	511	0,61		
XS2726331932 - RFIIJA[ROCHE FINANCE EU]3.31 2027-12-04	EUR	1.011	1,21		
XS3295829140 - RFIIJA[SANTANDER UK PLC]2.96 2030-02-16	EUR	496	0,59		
XS2726262863 - RFIIJA[MCDONALD'S CORP]3.62 2027-11-28	EUR	1.015	1,21		
FR0013479276 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]0.75 2027-01-25	EUR			675	0,74
XS3190744907 - RFIIJA[IDS FINANCING PL]3.25 2029-10-01	EUR			398	0,43
XS1562614831 - RFIIJA[BBVA-BBV]3.50 2027-02-10	EUR			1.014	1,11
IT0005520470 - RFIIJA[MEDIOBANCA SPA]3.40 2027-12-21	EUR	1.002	1,19		
AT000B067251 - RFIIJA[RAIFFEISENLANDES]3.12 2028-01-17	EUR	1.000	1,19		
XS1405784015 - RFIIJA[KRAFT FOODS GROU]2.25 2028-05-25	EUR	492	0,59		
FR001400M9L7 - RFIIJA[ELECTRICITE DE F]3.75 2027-06-05	EUR			509	0,56
FR001400D6N0 - RFIIJA[ELECTRICITE DE F]4.38 2029-10-12	EUR			1.049	1,14
XS3217583395 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]2.66 2028-10-30	EUR			1.501	1,64
XS3238400249 - RFIIJA[MAGNUM ICC FINAN]2.75 2029-02-26	EUR			398	0,43
XS2383811424 - RFIIJA[BANCO DE CREDITO]1.75 2028-03-09	EUR	1.982	2,36		
IT0005580102 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]5.38 2034-04-16	EUR	522	0,62		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.923	22,56	23.559	25,66
FR0013534674 - RFIIJA[GROUPE BPCE]0.50 2026-09-15	EUR	968	1,15	970	1,06
XS3149166541 - RFIIJA[BAYER AG]2.62 2027-08-14	EUR	1.002	1,19	1.003	1,09
XS3215430060 - RFIIJA[NORDEA BANK AB]2.38 2028-10-23	EUR	600	0,72	600	0,65
XS2228245838 - RFIIJA[BANCO SABADELL]1.12 2027-03-11	EUR			998	1,09
XS2486589596 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]3.02 2027-06-15	EUR			1.503	1,64
XS2865534437 - RFIIJA[WELLS FARGO CO]2.72 2028-07-22	EUR	1.002	1,20	1.504	1,64
XS3078501767 - RFIIJA[SIEMENS FINANCI]2.32 2027-05-27	EUR			601	0,66
XS1109765005 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO]3.93 2026-09-15	EUR	505	0,60	508	0,55
XS2623957078 - RFIIJA[ENI SPA]3.62 2027-05-19	EUR	1.021	1,22		
FR0014009UH8 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]1.88 2027-04-22	EUR			1.997	2,18
XS3181534937 - RFIIJA[AT AND T INC]2.48 2027-09-16	EUR			1.001	1,09
CH1433241192 - RFIIJA[UBS AG]2.99 2029-05-12	EUR		2,40	1.514	1,65
XS1054534422 - RFIIJA[WALMART INC]2.55 2026-04-08	EUR			1.001	1,09
XS2623501181 - RFIIJA[CAIXABANK,S.A.]4.62 2027-05-16	EUR			2.016	2,20
XS1981823542 - RFIIJA[GLENCORE FINANCE]1.50 2026-10-15	EUR	979	1,17	983	1,07
XS3002552134 - RFIIJA[NOVO NORDISK A/S]2.50 2027-05-27	EUR	1.000	1,19	1.001	1,09
DE000A4EKSF2 - RFIIJA[TRATON FINANCE L]2.77 2027-05-07	EUR	1.000	1,19		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3296803557 - RFIIJA NTT FINANCE CORP 2.60 2028-03-04	EUR	1.498	1,79		
XS3299472384 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.89 2029-02-17	EUR	901	1,07		
XS1562614831 - RFIIJA BBVA-BBV 3.50 2027-02-10	EUR	1.012	1,21		
XS2066706909 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	1.938	2,31		
XS2081500907 - RFIIJA FOMENTO DE CONST 1.66 2026-12-04	EUR	390	0,46	384	0,42
XS3103548056 - RFIIJA MACQUARIE BANK LJ 2.45 2027-06-25	EUR	501	0,60	1.002	1,09
XS2813108870 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 2.39 2027-05-03	EUR			1.002	1,09
XS2202744384 - RFIIJA CEPSA, S.A. 2.25 2026-02-13	EUR			999	1,09
FR001400AFL5 - RFIIJA SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	985	1,17		
FR0013515871 - RFIIJA COLONIAL SFL SOC 1.50 2027-06-05	EUR	395	0,47		
XS3181500797 - RFIIJA ACCIONA SA 0.00 2026-09-09	EUR	974	1,16	974	1,06
XS1197833053 - RFIIJA COCA COLA CO THE 1.12 2027-03-09	EUR	985	1,17		
XS3367695668 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 2.99 2029-11-12	EUR	201	0,24		
XS3373520900 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 2.71 2029-05-12	EUR	1.002	1,19		
XS2461786829 - RFIIJA CEZ AS 2.38 2027-04-06	EUR	996	1,19		
FR0013398070 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR			1.999	2,18
XS3031467171 - RFIIJA ROYAL BANK OF CA 2.47 2027-03-24	EUR	701	0,84	701	0,76
CH0483180946 - RFIIJA UBS GROUP FUNDIN 1.00 2026-06-24	EUR			1.472	1,60
XS2860946867 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 2.59 2028-07-16	EUR			2.003	2,18
XS2986720816 - RFIIJA AUST & NZ BANKIN 2.56 2027-10-29	EUR			501	0,55
FR0013479276 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	969	1,16		
XS3058827802 - RFIIJA CITIGROUP 3.27 2029-04-29	EUR	1.515	1,81	506	0,55
XS3305167390 - RFIIJA AMAZON.COM INC 2.73 2028-03-16	EUR	2.202	2,63		
XS3010674961 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 2.67 2028-03-04	EUR			1.003	1,09
FR0014014MS2 - RFIIJA RENAULT 2.96 2029-03-05	EUR	504	0,60	500	0,55
FR001400E3H8 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22	EUR	514	0,61		
FR001400M9L7 - RFIIJA ELECTRICITE DE FJ 3.75 2027-06-05	EUR	1.518	1,81		
XS3195126837 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.67 2028-10-02	EUR	1.001	1,19	1.000	1,09
XS2622275886 - RFIIJA American Tower 4.12 2027-05-16	EUR	588	0,70		
DE000A4EBME7 - RFIIJA ROBERT BOSCH GMB 2.52 2026-11-28	EUR			1.503	1,64
XS3057365895 - RFIIJA MORGAN STANLEY 3.00 2028-04-05	EUR	804	0,96	805	0,88
XS3069319542 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.15 2029-05-14	EUR	1.009	1,20	1.009	1,10
XS2983840435 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.84 2029-01-23	EUR			1.507	1,64
XS3300349399 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.77 2029-02-18	EUR	1.001	1,19		
FR001400MF78 - RFIIJA ENGIE SA 3.62 2026-12-06	EUR	1.015	1,21	1.017	1,11
XS2101558307 - RFIIJA UNICREDITO ITALIJ 2.73 2032-01-15	EUR			998	1,09
XS2745344601 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEASIJ 3.62 2026-10-11	EUR	1.012	1,21	1.012	1,10
XS2838379639 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.67 2028-06-06	EUR			1.003	1,09
XS3099153051 - RFIIJA SWISSCOM FINANCE 2.66 2027-06-30	EUR	1.500	1,79		
FR0013510823 - RFIIJA HOLDING D INFRAS 2.50 2027-05-04	EUR	495	0,59		
XS3217583395 - RFIIJA BANK OF AMERICA 2.75 2028-10-30	EUR	1.502	1,79		
XS1963553919 - RFIIJA PEPSICO INC 0.75 2027-03-18	EUR	1.466	1,75		
XS1394764689 - RFIIJA TELEFONICA EMISIJ 1.46 2026-04-13	EUR			989	1,08
DE000A289DC9 - RFIIJA BASF SE 0.25 2027-06-05	EUR	970	1,16		
XS3289964648 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 2.86 2030-02-12	EUR	1.002	1,19		
XS3303514031 - RFIIJA COCA COLA EUROPA 2.34 2028-02-26	EUR	1.000	1,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.160	52,64	41.090	44,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.459	85,19	72.649	79,16
ES0505223489 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2026-10-16	EUR	971	1,16	972	1,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		971	1,16	972	1,06
TOTAL RENTA FIJA		72.431	86,35	73.621	80,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		72.431	86,35	73.621	80,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		82.276	98,09	83.141	90,60

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

Sin información

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

Sin información