

FON FINECO RENTA FIJA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3381

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores. S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return). Se invierte 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 máximo conjunto del 45% de la exposición total en titulizaciones y en bonos subordinados con vencimiento determinado (no perpetuos) y con pago de cupones obligatorio aunque, al ser de deuda subordinada, el titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en el orden de prelación de cobro (máximo 35% de la exposición total en dichos bonos subordinados). Los emisores/mercados serán OCDE pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del R.España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 30% en baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 4 años. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

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	0,16	0,20	0,16	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,92	1,95	2,17

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	21.109.353,59	19.460.810,43
Nº de Partícipes	2.703	2.459
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	366.508	17,3623
2025	335.152	17,2219
2024	234.353	16,7484
2023	272.005	16,1659

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	0,17	0,04	0,21	0,17	0,04	0,21	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	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	0,82	1,50	-0,67	0,36	0,58	2,83	3,60	4,25	-0,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	04-05-2026	-0,37	19-03-2026	-0,41	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,73	08-04-2026	0,73	08-04-2026	0,48	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,28	2,51	2,01	0,85	0,95	1,15	0,93	1,59	0,34
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,06	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,72	0,09	0,08	0,07	0,08	0,15	0,21	0,23
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	1,48	1,46	1,48	0,50	0,81	0,98	1,19	2,00	0,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,26	1,26	1,27	1,17	1,17	1,17	1,39	1,39	0,86

(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.

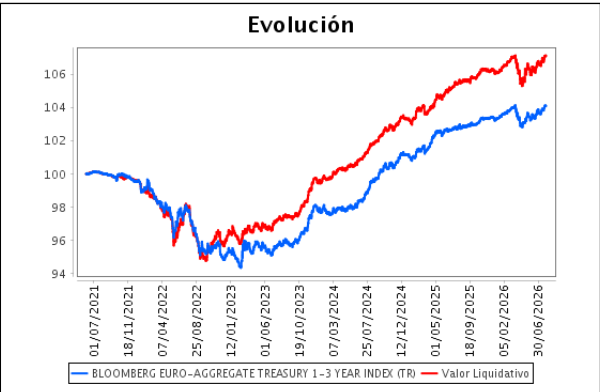
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,09	0,10	0,10	0,38	0,38	0,38	0,39

(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

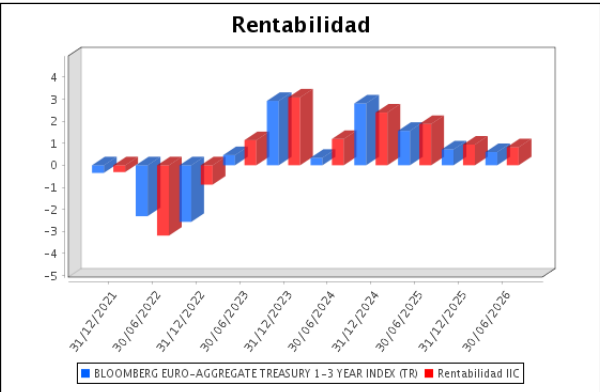
compraventa de valores.

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	1.688.510	6.301	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	211.930	2.351	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.197.182	4.210	4
Renta Variable Euro	20.239	239	11
Renta Variable Internacional	634.595	5.857	7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.612.771	15.054	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.105.308	3.180	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.470.535	37.192	2,67

*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	341.917	93,29	297.029	88,63
* Cartera interior	32.123	8,76	28.675	8,56
* Cartera exterior	305.704	83,41	264.278	78,85
* Intereses de la cartera de inversión	4.090	1,12	4.076	1,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.406	6,66	38.580	11,51
(+/-) RESTO	184	0,05	-457	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	366.508	100,00 %	335.152	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	335.152	257.685	335.152	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,97	25,48	7,97	-61,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,79	0,90	0,79	7,68
(+) Rendimientos de gestión	1,03	1,14	1,03	10,13
+ Intereses	1,28	1,22	1,28	27,62
+ Dividendos	0,09	0,08	0,09	31,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	-0,23	-0,34	77,20
± 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	0,03	-0,01	-143,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,03	0,00	-95,27
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-6.855,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	19,22
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	17,54
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	19,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	103,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	5,92
+ 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	5,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	366.508	335.152	366.508	

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

3. Inversiones financieras

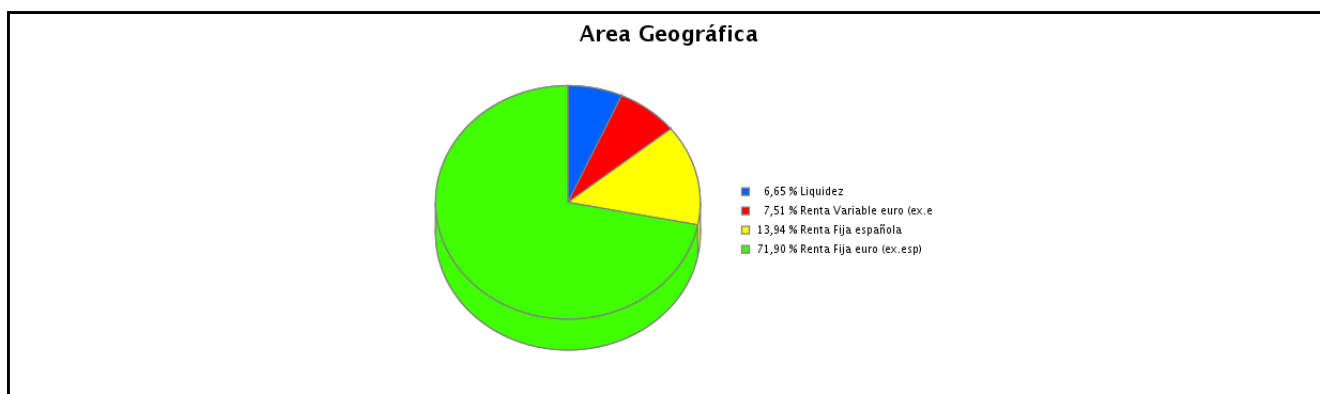
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.123	8,76	28.675	8,56
TOTAL RENTA FIJA	32.123	8,76	28.675	8,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.123	8,76	28.675	8,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	278.191	75,90	236.757	70,64
TOTAL RENTA FIJA	278.191	75,90	236.757	70,64
TOTAL IIC	27.511	7,51	27.521	8,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	305.703	83,41	264.278	78,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	337.826	92,17	292.953	87,41

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
BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300%	Venta Futuro BONOS DBR 2.3 15/02/2033 2,300% 1000	5.100	Inversión
BUNDES Obligation 16/04/27	Venta Futuro BUNDES Obligation 16/04/27 1000	21.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		26600	
BONOS ENGIE SA 01/07/2032 3,375%	Compra Plazo BONOS ENGIE SA 01/07/2032 3,375% 2400	2.393	Inversión
BONOS STELLANTIS NV 14/03/2030 4,375%	Compra Plazo BONOS STELLANTIS NV 14/03/2030 4,375%	3.650	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		6043	
TOTAL OBLIGACIONES		32643	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.
--

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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 6.575.649,00 euros suponiendo un 1,84% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3,00 euros. g.) Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del tráfico de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a media dos de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contraía un 0,3 % anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer trimestre, las TIRs repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bund en el 2,86 %. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas más severas en Europa, el DAX llegó a ceder más de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado máximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre: tras marcar máximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder más de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una duración media de 2,5 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,21%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,58%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones también es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 1,02% y el 0,82% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,19%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,01%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,58%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido

EURO, NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA y BAC 2.984 10/30/31. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la gestión de la duración y riesgo de crédito mediante la compra de deuda con vencimiento entre 2028 y 2035 de em isores corporativos, tales como Natwest, UBS, BofA, Amazon y Crédit Agricol e. En lo que respecta a las ventas destacan las ventas dedeuda con vencimie nto entre 2027 y 2031 de emisores como CIE Saint-Gobain, Sabadell y Banco S antander, entre otros. Asimismo, durante el periodo se ha rotado la cartera de fondos de terceros. En concreto, se ha desinvertido la posición en los ETFs ISHARES EUR CORP B OND 1-5 YR, ISHARES MARKIT IBOXX EU CBND, XTRACKERS II EUR CORP. BOND ETF y parte del ISHARES EUR CORP BOND BBB, para invertir en el fondo NEUBERGER B ERMAN SHORT DUR. EM MKT. Por último, los ajustes periódicos de la cartera, y la gestión de entradas y salidas de participes se ha realizado a través de la compraventa de futur os de renta fija. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, de forma puntual, se ha procedido al ajuste del nivel d e duración del fondo mediante futuros sobre el SCHATZ y BOBL, referencias d e deuda alemana a dos y cinco años, respectivamente, así como al rollover d e dichas posiciones, con vencimiento trimestral, de forma sucesiva de marzo a junio y de junio hasta el siguiente vencimiento, septiembre 2026. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corrientes , incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1, 95%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatilid ad, ha sido de 2,27%, mayor que el de su índice de referencia que ha suport ado un 1,47%. Un 5% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVA DO. LA INVERSIÓN EN RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA PUEDE INFLUIR NEG ATIVAMENTE EN LA LIQUIDEZ DEL FONDO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inver siones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política monet aria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Or iente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combin ación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por más tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una p referencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremo s de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permit a batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fu ndamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las ex igentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Segu imos, además, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad en segmentos c omo el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia s igue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservació n de capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106635 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	824	0,22	823	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		824	0,22	823	0,25
ES0213679OP3 - Bonos BANKINTER 4,875 2031-09-13	EUR	2.136	0,58	2.143	0,64
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	993	0,27	984	0,29
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	920	0,25	927	0,28
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	0	0,00	4.460	1,33
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	7.636	2,08	7.648	2,28
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.218	0,61	2.247	0,67
ES0243307024 - Bonos KUTXABANK 3,500 2032-06-10	EUR	6.628	1,81	0	0,00
XS2353366268 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,875 2027-06-16	EUR	2.940	0,80	2.917	0,87
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	1.566	0,47
ES0380907081 - Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	2.631	0,72	2.642	0,79
ES0280907058 - Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	2.301	0,63	2.318	0,69
ES0280907066 - Bonos UNICAJA 3,750 2033-06-26	EUR	2.896	0,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.299	8,54	27.852	8,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.123	8,76	28.675	8,56
TOTAL RENTA FIJA		32.123	8,76	28.675	8,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.123	8,76	28.675	8,56
BE0000349580 - Bonos REINO DE BELGICA 0,100 2030-06-22	EUR	7.753	2,12	7.638	2,28
DE000BU27006 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,400 2030-11-15	EUR	6.378	1,74	6.406	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.131	3,86	14.044	4,19
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	2.389	0,65	2.378	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.389	0,65	2.378	0,71
XS2575971994 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 4,000 2028-01-16	EUR	4.192	1,14	4.221	1,26
XS1968706108 - Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 2,000 2029-03-25	EUR	8.313	2,27	2.998	0,89
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	324	0,09	324	0,10
XS3317524950 - Bonos AMAZON 2,800 2028-03-16	EUR	6.386	1,74	0	0,00
XS3037678607 - Bonos AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	4.897	1,34	4.923	1,47
XS2180008513 - Bonos AT&T INC 2,050 2032-05-19	EUR	3.046	0,83	3.043	0,91
XS2593105393 - Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	0	0,00	7.362	2,20
XS3069319468 - Bonos BARCLAYS PLC 3,543 2031-08-14	EUR	3.118	0,85	3.125	0,93
XS2662538425 - Bonos BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	4.769	1,30	4.798	1,43
XS3413306617 - Bonos BAWAG GROUP AG 3,125 2029-06-22	EUR	2.402	0,66	0	0,00
XS3121029436 - Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	3.492	0,95	3.502	1,04
BE365319829 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,375 2030-05-28	EUR	1.602	0,44	1.608	0,48
XS0834385923 - Bonos BHP BILLITON PLC 3,250 2027-09-24	EUR	4.362	1,19	4.358	1,30
FR0013484458 - Bonos BNP PARIBAS 0,500 2028-02-19	EUR	1.469	0,40	1.442	0,43
FR001400WLJ1 - Bonos BNP PARIBAS 3,583 2031-01-15	EUR	5.644	1,54	5.680	1,69
FR0014018PQ0 - Bonos BNP PARIBAS 4,414 2041-05-27	EUR	3.053	0,83	0	0,00
XS2321427408 - Bonos BANK OF AMERICA 0,694 2031-03-22	EUR	2.082	0,57	0	0,00
XS3217583049 - Bonos BANK OF AMERICA 2,984 2031-10-30	EUR	8.858	2,42	8.871	2,65
XS2135799679 - Bonos BP CAPITAL MARKETS PJ 2,519 2028-04-07	EUR	1.490	0,41	1.498	0,45
FR0014005VD1 - Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2.309	0,63	2.327	0,69
FR001400F1U4 - Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 4,250 2029-07-11	EUR	1.551	0,42	1.559	0,47
XS2649712689 - Bonos CAIXA FINANCE 5,000 2029-07-19	EUR	3.482	0,95	3.502	1,04
FR0014012S97 - Bonos CAPGEMINI SE 3,125 2031-09-25	EUR	3.032	0,83	3.063	0,91
XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS-B 3,000 2029-08-28	EUR	1.496	0,41	1.506	0,45
XS3231164586 - Bonos CATERPILLAR INC. 2,541 2028-11-20	EUR	3.032	0,83	3.044	0,91
XS3267907965 - Bonos CELLNEX FINANCE CO 3,000 2031-01-19	EUR	1.962	0,54	0	0,00
XS2723549361 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	0	0,00	1.140	0,34
DE000CZ45ZU8 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	298	0,08	301	0,09
DE000CZ457N3 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	3.881	1,06	3.884	1,16
DE000CZ46CB5 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2031-09-03	EUR	6.818	1,86	0	0,00
DE000A4DE9Y3 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E 3,375 2031-02-13	EUR	1.197	0,33	1.203	0,36
DE000DL19VU0 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E 1,375 2032-02-17	EUR	2.895	0,79	2.882	0,86
FR0010891317 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	0	0,00	1.180	0,35
XS2747766090 - Bonos EDP SERVICIOS FIN ES 3,500 2030-07-16	EUR	1.112	0,30	1.122	0,33
XS3008888953 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	4.968	1,36	4.998	1,49
XS3008889092 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,000 2031-02-24	EUR	3.362	0,92	3.374	1,01
FR0013245867 - Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 1,500 2028-03-27	EUR	2.143	0,58	2.147	0,64
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,187 2030-10-15	EUR	5.712	1,56	5.765	1,72
XS3074499511 - Bonos HEIDELBERG MATERIALS 3,000 2030-07-10	EUR	1.981	0,54	1.997	0,60
XS2817916484 - Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	1.114	0,30	1.130	0,34
XS3069291196 - Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	4.878	1,33	4.919	1,47
XS2904540775 - Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	4.410	1,20	4.427	1,32
XS2251736992 - Bonos HSBC 0,770 2031-11-13	EUR	2.836	0,77	2.836	0,85
XS2788605660 - Bonos HSBC 4,599 2035-03-22	EUR	5.177	1,41	0	0,00
XS2909821899 - Bonos IBERDROLA FINANZAS SJ 2,625 2028-03-30	EUR	2.191	0,60	2.202	0,66
XS2115091717 - Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,300 2028-02-11	EUR	2.190	0,60	2.186	0,65
XS2999658136 - Bonos INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10	EUR	1.985	0,54	1.998	0,60
XS2891742731 - Bonos ING GROEP N.V. 3,500 2030-09-03	EUR	2.527	0,69	2.539	0,76
XS3291116955 - Bonos ING GROEP N.V. 3,125 2032-02-10	EUR	5.529	1,51	0	0,00
XS2592650373 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	3.468	0,95	3.545	1,06
XS2625196352 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	2.656	0,72	2.703	0,81
XS2304664597 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	3.190	0,87	3.137	0,94
XS2673808726 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,125 2031-08-29	EUR	3.493	0,95	3.502	1,05
XS3032035837 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	4.056	1,11	4.077	1,22
XS2868171229 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2030-11-06	EUR	1.012	0,28	1.017	0,30
FR001400TT34 - Bonos L'OREAL 2,500 2027-11-06	EUR	2.985	0,81	3.007	0,90
XS3215634810 - Bonos MORGAN STANLEY 3,149 2031-11-07	EUR	3.068	0,84	3.076	0,92
XS3423992232 - Bonos NATWEST BANK 3,125 2029-06-30	EUR	3.746	1,02	0	0,00
XS3069320474 - Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	2.997	0,82	3.018	0,90
XS3270997011 - Bonos NATWEST BANK 3,125 2031-01-13	EUR	5.634	1,54	0	0,00
XS2462321212 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	0	0,00	982	0,29
XS2595410775 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 3,500 2027-12-13	EUR	4.425	1,21	4.464	1,33
NL0015001DQ7 - Bonos ESTADO HOLANDES 2,500 2030-01-15	EUR	7.472	2,04	7.514	2,24
XS2403444677 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	2.332	0,64	2.342	0,70
FR001400ZOS9 - Bonos ORANGE S.A. 2,750 2029-05-19	EUR	1.488	0,41	1.497	0,45
XS3273173420 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 3,125 2032-02-03	EUR	4.960	1,35	0	0,00
XS2035620710 - Bonos POPULAR FINANCE 0,250 2027-08-02	EUR	2.208	0,60	2.214	0,66
XS2947089012 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2031-05-27	EUR	0	0,00	2.016	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3176781691 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	2.395	0,65	2.393	0,71
XS2908735504 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	3.615	0,99	3.648	1,09
XS2806471368 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	0	0,00	2.064	0,62
FR0013506862 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	0	0,00	492	0,15
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	0	0,00	3.218	0,96
FR0013536661 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2028-09-22	EUR	4.371	1,19	4.424	1,32
FR0013410818 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,750 2029-03-22	EUR	3.263	0,89	0	0,00
XS3040316898 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 2,750 2028-04-04	EUR	2.793	0,76	2.811	0,84
XS3031485827 - Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	3.553	0,97	3.572	1,07
XS2676305779 - Bonos SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	2.103	0,57	2.112	0,63
CH1194000340 - Bonos UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	0	0,00	2.301	0,69
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.232	0,34	1.240	0,37
CH1512676888 - Bonos UBS GROUP AG 3,125 2031-02-13	EUR	3.387	0,92	0	0,00
CH1236363391 - Bonos UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	2.598	0,71	2.642	0,79
IT0005598971 - Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	5.044	1,38	5.107	1,52
IT0005631822 - Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	2.864	0,78	2.884	0,86
IT0005570988 - Bonos UNICREDITO 4,600 2030-02-14	EUR	2.609	0,71	2.658	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		252.585	68,92	214.659	64,05
XS2593105393 - Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	7.308	1,99	0	0,00
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	299	0,08	299	0,09
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	0	0,00	1.496	0,45
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,375 2026-04-09	EUR	0	0,00	1.501	0,45
XS2462321212 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	986	0,27	0	0,00
XS2305600723 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	0	0,00	2.381	0,71
FR0013506862 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	494	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.087	2,48	5.676	1,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		278.191	75,90	236.757	70,64
TOTAL RENTA FIJA		278.191	75,90	236.757	70,64
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	9.456	2,82
IE0032523478 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	4.296	1,28
IE00BSKRK281 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.755	0,48	9.008	2,69
IE00BDZRX185 - Participaciones NB ASSET MANAGEMENT IRELAND	EUR	25.756	7,03	0	0,00
LU0478205379 - Participaciones DWS INVESTMENT S A	EUR	0	0,00	4.760	1,42
TOTAL IIC		27.511	7,51	27.521	8,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		305.703	83,41	264.278	78,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		337.826	92,17	292.953	87,41

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.