

ALTERNA RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 5609

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ALTERNA INVERSIONES Y VALORES, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: ACTINVER

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección

PS. MARQUES DE LA ENSENADA , 4, 2º

28004 - Madrid

911705511

Correo Electrónico

contacto@alternainversiones.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: 01/04/2022

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 de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte 100% de la exposición total (directa o indirectamente) en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones liquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) y bonos contingentes convertibles (CoCo), emitidos normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia aplican una quita al principal del bono (no convertibles en acciones), lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo. La duración media de la cartera será de 1 a 3 años. Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir puntualmente hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. Se podrá invertir en emisiones/emisores de cualquier calidad crediticia o incluso sin rating (pudiendo estar toda la cartera en baja calidad crediticia, lo que puede afectar negativamente a la liquidez del fondo). La exposición al riesgo divisa será hasta el 5% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes 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.

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	0,50	0,26	0,50	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,87	1,78	1,87	1,78

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 A	4.435.997,59	4.645.824,72	231	226	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE I	342.482,08	358.344,35	31	27	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	44.094	45.827	32.932	3.628
CLASE I	EUR	3.485	3.610		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	9,9401	9,8642	9,6071	9,2907
CLASE I	EUR	10,1758	10,0730		

(*)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 A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,77	1,25	-0,48	0,33					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	15-05-2026	-0,25	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	08-04-2026	0,54	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,77	1,99	1,51	0,66					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35					
Bloomberg 1-3 TR	1,55	1,72	1,35	0,47					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,50	0,50	0,48	0,13					

(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.

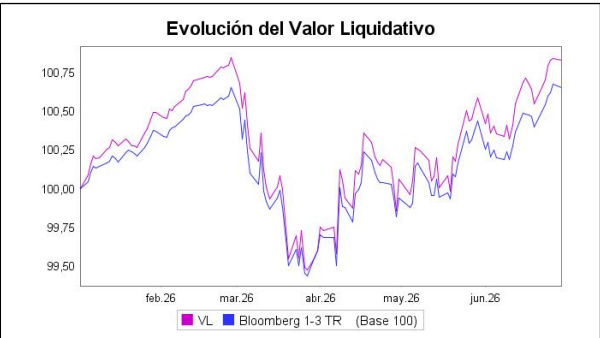
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,18	0,18	0,17	0,18	0,71	0,71	1,39	

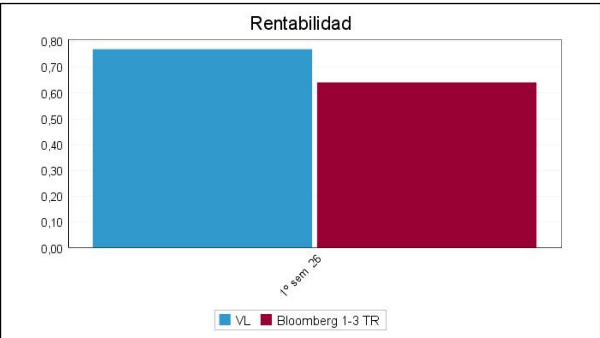
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,02	1,38	-0,35	0,46					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	15-05-2026	-0,25	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	08-04-2026	0,54	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,77	1,99	1,51	0,66					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35					
Bloomberg 1-3 TR	1,55	1,72	1,35	0,47					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95							

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

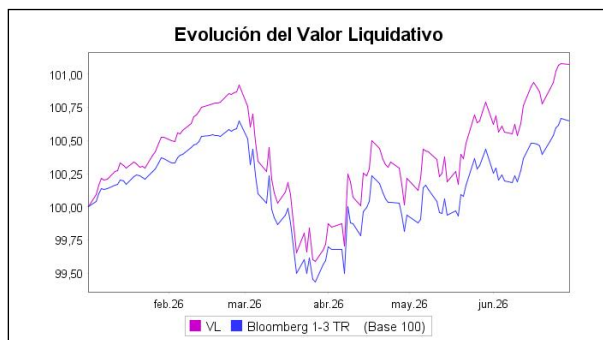
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

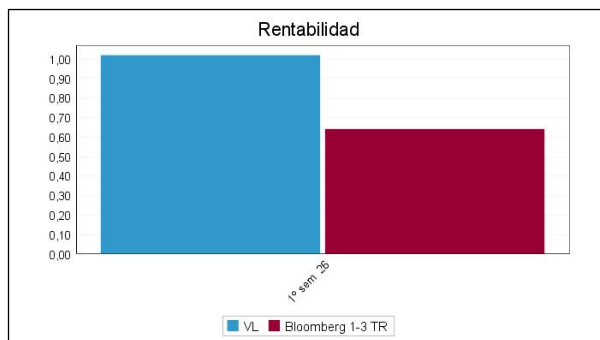
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	48.292	259	0,79
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	0	0	0,00
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	48.292	259	0,79

*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	47.570	99,98	49.540	100,21
* Cartera interior	12.180	25,60	13.425	27,16
* Cartera exterior	34.756	73,05	35.236	71,27
* Intereses de la cartera de inversión	634	1,33	879	1,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59	0,12	69	0,14
(+/-) RESTO	-50	-0,11	-171	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	47.579	100,00 %	49.437	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)	49.437	37.666	49.437	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,64	26,52	-4,64	-119,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,79	0,94	0,79	-4,85
(+) Rendimientos de gestión	1,14	1,30	1,14	-1,29
+ Intereses	1,51	1,65	1,51	2,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-0,31	-0,30	9,39
± 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)	-0,07	-0,05	-0,07	56,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	437,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,36	-0,34	8,47
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,29	8,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	11,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	639,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-4,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.579	49.437	47.579	

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

3. Inversiones financieras

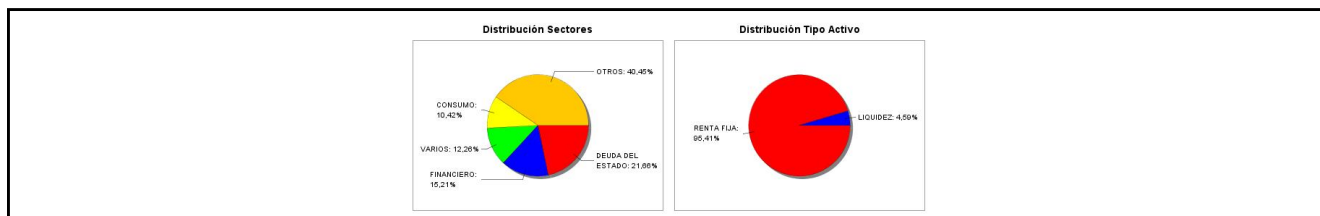
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.999	14,73	6.874	13,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.642	7,66	2.168	4,39
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.540	3,24	4.382	8,86
TOTAL RENTA FIJA	12.180	25,63	13.425	27,17
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 INTERIOR	12.180	25,63	13.425	27,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.756	73,03	35.236	71,26
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	34.756	73,03	35.236	71,26
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	34.756	73,03	35.236	71,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.936	98,66	48.661	98,43

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

No aplicable.

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 produjeron durante el primer trimestre recurrentemente operaciones de compra y venta de Fondos de Inversión para nuestros Clientes de Dunas Capital SGIIC siendo nuestro Consejero, David Angulo Rubio, accionista de dicha SGIIC. Respecto a los fondos de Dunas, se han seleccionado de un Universo de fondos muy amplio por su comportamiento y adecuación a los perfiles de nuestros clientes y se hace seguimiento continuo de los mismos y su adaptación a las carteras de los clientes. Todas las operaciones se han liquidado con el VL correspondiente, y por tanto a precio de mercado y en interés exclusivo de los clientes al considerar que los fondos de Dunas, dentro del universo de productos de la SGIIC, son adecuados al perfil de estos clientes. El Consejero David Angulo Rubio no ha formado parte de los Comités de Inversiones ni ha participado en las decisiones de inversión de la SGIIC. David Angulo cesó en su cargo el 31 de marzo de 2026.

También se han producido operaciones recogidas en el manual de operaciones vinculadas que, por su escasa relevancia o por su carácter repetitivo, Alterna Inversiones y Valores SGIIC, SA ha acordado que no necesitan autorización previa como son el cambio automático de divisas cuando resulte de la operativa de compra/venta de activos financieros por cuenta de clientes y de la IIC, al tener contratado Autoforex con nuestro intermediario Inversis, consideramos que no es necesaria autorización previa por parte del Consejo.

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.

Durante el primer semestre de 2026, el entorno macroeconómico en la eurozona estuvo marcado por una evolución en dos fases de notable complejidad. La primera parte del semestre discurrió en un contexto de inflación contenida y tasas estables, con la facilidad de depósito del BCE anclada en el 2.00% desde junio de 2025 y datos de inflación que en enero

se situaron en el 1.7%, por debajo del objetivo del 2%, lo que generó un tono constructivo en los mercados de renta fija. Sin embargo, la irrupción del conflicto bélico en Oriente Próximo —con especial impacto en los precios de la energía— alteró de forma significativa las perspectivas a partir de marzo, obligando al BCE a revisar al alza sus previsiones de inflación y a endurecer gradualmente su postura monetaria.

El choque energético derivado del conflicto en Oriente Próximo obligó al BCE a revisar al alza sus previsiones de inflación general para 2026 hasta el 2.6% en marzo y hasta el 3.0% en junio, con la inflación subyacente revisada al 2.5%. El crecimiento económico, por su parte, fue revisado a la baja para el conjunto del año, reflejando el impacto del shock en las rentas reales y la confianza. En su reunión de junio, el BCE elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos —el primer movimiento al alza desde el ciclo de subidas de 2022-2023—, situando la facilidad de depósito en el 2.25%, y mantuvo un mensaje de dependencia estricta de los datos ante la elevada incertidumbre.

En los mercados de renta fija, este entorno se tradujo en un comportamiento desigual a lo largo del semestre. En la primera parte, el inicio de año fue favorable, con rentabilidades estables y diferenciales de crédito en niveles ajustados. A partir de marzo, la presión alcista sobre los tramos cortos de las curvas soberanas —especialmente el Bund alemán— fue significativa, al descontar el mercado el giro hawkish del BCE y posibles subidas adicionales, mientras los tramos largos se mantuvieron relativamente estables, registrándose un notable aplanamiento de la curva. Los diferenciales de crédito en grado de inversión experimentaron una moderada ampliación, aunque se mantuvieron en niveles manejables gracias a la solidez de los fundamentales corporativos y la buena absorción de las emisiones primarias.

El crédito corporativo europeo de grado de inversión ofreció rentabilidades atractivas respaldadas por unos fundamentales corporativos sólidos —apalancamiento neto moderado, liquidez holgada y buena cobertura de intereses—, lo que contribuyó a compensar la ampliación de los diferenciales pese al aumento de la incertidumbre geopolítica. En el ámbito soberano, los periféricos mostraron un comportamiento relativamente estable, sin tensiones significativas en las primas de riesgo, en un contexto de mejora gradual de las cuentas fiscales y apoyo por parte del mercado primario.

Entre los principales factores de riesgo durante el semestre destacaron la evolución del conflicto en Oriente Próximo y su transmisión a los precios de la energía, la incertidumbre sobre el ritmo y alcance de los movimientos del BCE ante un entorno de estancamiento incipiente, así como las tensiones comerciales globales y los retos fiscales en determinadas economías europeas. El entorno resultante fue significativamente más complejo para estrategias conservadoras de renta fija que el observado en el segundo semestre de 2025, requiriendo una gestión más activa del posicionamiento y de la duración.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2026, la gestión del fondo se caracterizó por un enfoque activo y prudente, adaptando el posicionamiento de la cartera a un entorno de creciente complejidad monetaria. La gestión priorizó la preservación del capital y el control de la duración ante la reversión del ciclo de bajadas de tasas del BCE, combinando ajustes tácticos en deuda soberana con una selección cuidadosa de crédito corporativo de calidad.

En el ámbito de la deuda pública, la gestión fue especialmente activa ante los movimientos en las curvas soberanas. Se realizaron ajustes tácticos en posiciones de deuda alemana y española, reduciendo duración en los momentos de mayor presión alcista sobre el corto plazo y aprovechando episodios de normalización para reforzar posiciones en niveles de entrada atractivos. La gestión de la sensibilidad de la cartera a las tasas de interés fue un elemento central de la estrategia durante todo el semestre.

En crédito corporativo, la selección se orientó hacia emisores de elevada calidad crediticia, con preferencia por vencimientos cortos que permitieran capturar el carry disponible con una sensibilidad al tipo de interés limitada. Se priorizaron emisores de sectores defensivos y regulados, con flujos de caja predecibles, y se mantuvo un uso selectivo de instrumentos de muy corto plazo —pagarés corporativos— como herramienta de gestión de liquidez y diversificación de vencimientos.

Asimismo, se llevaron a cabo operaciones de ajuste y renovación de posiciones existentes, tanto por vencimientos como por optimización del posicionamiento en un entorno de mayor volatilidad de tipos. La duración global del fondo se mantuvo dentro del rango objetivo, con una gestión activa orientada a minimizar el impacto del alza de los tipos cortos sobre el valor liquidativo. La gestión de la liquidez siguió desempeñando un papel relevante, permitiendo al fondo responder con flexibilidad ante la evolución de los mercados.

c) Índice de referencia.

Desde el 4 de julio de 2025, el fondo utiliza como índice de referencia el LE13TREU (Bloomberg Euro Aggregate 1–3 Year Total Return Index), adoptado como consecuencia de la actualización de la política de inversión orientada a reforzar el perfil conservador del vehículo. Este índice estuvo vigente durante la totalidad del primer semestre de 2026.

A partir de dicha fecha, la gestión toma como referencia el índice LE13TREU (Bloomberg Euro Aggregate 1–3 Year Total Return Index), índice representativo del mercado de renta fija en euros con grado de inversión y vencimientos cortos. Este índice resulta más adecuado para reflejar el nuevo posicionamiento del fondo, caracterizado por una menor duración, una mayor estabilidad y un enfoque prioritario en la preservación del capital.

Durante el primer semestre de 2026, la rentabilidad del fondo se comparó con la del índice LE13TREU. En un semestre

marcado por la presión alcista sobre los tipos cortos, la gestión activa permitió mitigar parcialmente el impacto negativo sobre la valoración de los activos, manteniéndose dentro del rango de rentabilidad coherente con el perfil conservador del fondo.

En todo caso, el índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos y comparativos. El fondo se gestiona de forma activa y discrecional, sin sujeción a restricciones derivadas de la composición del índice, pudiendo diferir de manera significativa tanto en su estructura como en su rentabilidad.

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

Durante el primer semestre de 2026, el patrimonio total del fondo, considerando todas sus clases, ascendió a 47.6 millones de euros al cierre del periodo, como resultado de la rentabilidad obtenida y de los flujos netos registrados durante el semestre.

El número total de partícipes ascendió a 262 al cierre del semestre.

En términos de rentabilidad, el valor liquidativo al cierre del periodo se situó en 9.940096 euros para la clase principal y en 10.177224 euros para la otra clase, reflejando una evolución acorde con el perfil conservador del fondo en un entorno de mayor presión sobre los tipos de interés.

En relación con los gastos, el fondo soportó los gastos corrientes previstos en su folleto, que se mantuvieron dentro de los niveles habituales y no tuvieron un impacto significativo adicional sobre la evolución del valor liquidativo.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 0.77% durante el primer semestre de 2026. Es el único fondo gestionado por lo que no existen comparables.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026, la gestión de la cartera se articuló en torno a tres ejes: rotación activa en deuda soberana ante el cambio de ciclo monetario del BCE, renovación selectiva del libro de crédito corporativo, y mantenimiento de una cartera de pagarés para la gestión de la liquidez.

En deuda pública alemana, la posición en el Bund 2.6% agosto 2035 fue vendida en su totalidad durante los primeros días de marzo, antes del ajuste de precios provocado por el conflicto en Oriente Próximo, materializando plusvalías sobre la posición. De forma simultánea se inició la rotación hacia el Bund febrero 2036 a TIRs en el entorno del 2.95%. Ante la continuación del sell-off durante abril y mayo, se amplió la posición con una segunda tanda entre finales de abril y mediados de mayo a niveles próximos al 3.10%. Durante la segunda mitad de mayo y última semana de junio se realizaron ventas parciales conforme las rentabilidades comprimían desde máximos. Se incorporó también el Tesoro alemán 2028 (€200K) y se desinvertió el Bono Federal 2.1% abril 2029.

En deuda pública española e italiana, la gestión estuvo orientada a rotar vencimientos cortos hacia tramos medios con cupones más atractivos aprovechando la volatilidad. En España se desinvertieron la Comunidad de Madrid 4.3% septiembre 2026 y el Bono del Estado 2.5% mayo 2027, construyendo una posición en el Bono del Estado 2.7% enero 2030 y añadiendo el Bono España 3.5% mayo 2029. En Italia se cerraron los BTP 2.95% febrero 2027 y se redujo el BTP 2.95% julio 2030, incorporando en su lugar el BTP 2.85% febrero 2031, BTP 3% octubre 2029 y BTP 3.8% agosto 2028.

En crédito corporativo, las principales incorporaciones fueron EssilorLuxottica 2.875% marzo 2029, Traton Finance 2.875%, Nemak SAB 2.25% julio 2028, Logisor 4.625% julio 2028, Banco Sabadell 5.125% noviembre 2028, Amazon 2.8% marzo 2028, PVH 4.125% julio 2029, Altarea 1.875% enero 2028 y Pemex 2.75% abril 2027. Como desinversiones destacaron BNP Paribas enero 2027, Bono Francia 2.7% febrero 2031, CaixaBank 1.25% junio 2031 y ArcelorMittal 4.875% septiembre 2026, por proximidad de vencimiento.

En instrumentos de muy corto plazo, el fondo mantuvo una cartera activa de pagarés corporativos españoles —Atlantica, CIE Automotive, Tubacex, Ortiz, Técnicas Reunidas, MasOrange, Urbaser, ENCE y Meliá— a TIRs entre 2,61% y 3,72% y vencimientos entre tres y doce meses, con el objetivo de gestionar la liquidez y capturar carry en un entorno de curva plana.

Al cierre del semestre, la cartera presentaba una distribución equilibrada entre deuda soberana de la eurozona con sesgo a tramos medios, crédito corporativo de grado de inversión y activos monetarios de corto plazo, coherente con el perfil conservador del fondo y con su política de inversión.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Apalancamiento Medio: 0,08

Esto no supone operativa en derivados, sino que realmente recoge las compras a plazo de renta fija, que liquidan más tarde como los pagarés.

El fondo realiza adquisiciones temporales de activos (repos) con su depositario, Inversis, con el objetivo de mantener niveles de liquidez saludables y remunerados.

d) Otra información sobre inversiones.

De conformidad con lo establecido en el folleto del fondo y la normativa aplicable, el fondo invierte mayoritariamente en activos de renta fija, tanto pública como privada, denominados principalmente en euros, manteniendo en todo momento una

adecuada diversificación por emisores, sectores y vencimientos.

La duración media de la cartera se ha mantenido dentro de los rangos previstos en la política de inversión del fondo, situándose en torno a 2.26 años al cierre del periodo, acorde con su perfil conservador y con la estrategia de reducción de sensibilidad a tipos adoptada durante el semestre. La rentabilidad media a vencimiento de la cartera se situaba en torno al 3.16%, reflejando el aumento de los rendimientos disponibles en el mercado y una mayor capacidad de captura de carry respecto al semestre anterior.

La selección de activos se ha realizado atendiendo a criterios de calidad crediticia, liquidez y adecuación al entorno de mercado, respetando en todo momento los límites de concentración y de riesgo establecidos en el folleto y en la normativa vigente.

El fondo no ha realizado inversiones que supongan un apalancamiento significativo de la cartera. La utilización de instrumentos derivados, cuando ha tenido lugar, se ha limitado exclusivamente a fines de cobertura y de gestión eficiente de la cartera, sin alterar el perfil de riesgo del fondo.

Asimismo, el fondo ha mantenido posiciones en activos monetarios y de muy corto plazo con el objetivo de facilitar la gestión de la liquidez y atender de forma eficiente posibles reembolsos, garantizando en todo momento un adecuado nivel de liquidez de la cartera.

Durante el periodo, no se han producido incidencias relevantes en relación con la valoración de los activos, la liquidez de las inversiones o el cumplimiento de los límites de inversión establecidos en el folleto.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo del Fondo es del 2 en una escala de 7, indicando riesgo bajo. Esta evaluación califica como baja la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como muy improbable.

El indicador refleja principalmente aumentos y disminuciones en la valoración de los activos en los que está invertido el fondo. Este indicador no tiene en cuenta otros riesgos significativos: riesgo de concentración geográfica o sectorial, tipo de cambio, liquidez, crédito, inversión en derivados o sostenibilidad del producto que podrían influir en la rentabilidad de la IIC. Durante el primer semestre de 2026, el principal riesgo materializado fue el de tipo de interés. El shock energético derivado del conflicto en Oriente Próximo impulsó las expectativas de inflación y propició el cambio de sesgo del BCE, que culminó con una subida de 25 puntos básicos en junio, generando un repunte significativo de rentabilidades en los tramos cortos e intermedios de las curvas soberanas. Con una duración modificada en el entorno de los 2.4 años, el impacto sobre la valoración de la cartera fue acotado, si bien constituyó el principal factor adverso para la rentabilidad del periodo. La gestión activa de la duración y la diversificación permitieron mitigar parcialmente este efecto.

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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026, el escenario central para los mercados de renta fija europea viene definido por la incertidumbre sobre el ritmo de las posibles subidas adicionales del BCE, la evolución de los precios de la energía ligada al conflicto en Oriente Próximo y su transmisión a la inflación subyacente. Con la facilidad de depósito en el 2.25% y el BCE adoptando un enfoque estrictamente dependiente de datos, el mercado descuenta un posible ajuste adicional en función de cómo evolucionen la inflación y el crecimiento en los próximos meses.

En este contexto, las curvas podrían mantenerse bajo presión en los tramos cortos si la inflación no retoma una senda de desaceleración convincente, mientras los tramos largos permanecerán anclados por las perspectivas de menor crecimiento. El carry y el devengo de cupones seguirán siendo las principales fuentes de rentabilidad para estrategias conservadoras, en un entorno donde la rentabilidad media a vencimiento del mercado de grado de inversión ofrece niveles superiores a los observados en años recientes. Los diferenciales de crédito, aunque moderadamente presionados por la incertidumbre geopolítica, cuentan con el respaldo de fundamentales corporativos sólidos.

Para la renta fija europea, el entorno favorece estrategias centradas en duraciones cortas e intermedias y en crédito de grado de inversión con sesgo hacia emisores defensivos y regulados, capaces de generar carry estable con baja sensibilidad a las fluctuaciones de tipos. No obstante, la persistencia de la incertidumbre geopolítica, la posibilidad de subidas adicionales del BCE y los desafíos fiscales en algunas economías europeas exigen mantener una gestión activa y flexible, con especial atención al control del riesgo de duración y de crédito.

En este escenario, la actuación previsible del fondo continuará alineada con su perfil conservador, manteniendo una duración moderada y una exposición equilibrada entre deuda soberana y crédito corporativo de calidad. La gestión seguirá

priorizando la preservación del capital, el control de la volatilidad y la captura eficiente del carry disponible, apoyándose en una selección rigurosa de emisores y en una gestión activa del posicionamiento en respuesta a la evolución del entorno monetario.

Asimismo, el fondo mantendrá la capacidad de realizar ajustes tácticos en la cartera para aprovechar las oportunidades que puedan generarse en el mercado de renta fija, sin alterar el nivel de riesgo asumido ni el objetivo principal de estabilidad. La elevada incertidumbre geopolítica y la dependencia de datos del BCE hacen especialmente relevante una gestión activa y prudente que permita navegar con solidez el segundo semestre del año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012000 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,70 2030-01-31	EUR	1.300	2,73	0	0,00
ES0000012M77 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 2,50 2027-05-31	EUR	0	0,00	804	1,63
ES0000012M51 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,50 2029-05-31	EUR	826	1,74	521	1,05
ES0000012G26 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	959	2,02	964	1,95
ES0000012B39 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	965	2,03	776	1,57
ES00000124C5 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	1.093	2,30	1.100	2,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.142	10,82	4.165	8,43
ES0000101263 - RENTA FIJA Com. de Madrid 4,30 2026-09-15	EUR	0	0,00	843	1,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	843	1,71
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	493	1,04	492	0,99
ES0200002139 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,13 2030-01-31	EUR	201	0,42	201	0,41
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	589	1,24	596	1,21
ES0224244105 - RENTA FIJA C.MAPFRE 2,88 2030-04-13	EUR	574	1,21	577	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.857	3,91	1.866	3,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.999	14,73	6.874	13,92
ES0505031296 - PAGARE Ortiz Construcc 3,24 2026-09-23	EUR	497	1,04	0	0,00
ES0530625443 - PAGARE Grupo Emp.ENCE 3,42 2027-04-26	EUR	194	0,41	0	0,00
XS3396019096 - PAGARE SOL MELIA 3,31 2027-03-10	EUR	490	1,03	0	0,00
ES0505988032 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,80 2026-09-11	EUR	494	1,04	0	0,00
ES0505438707 - PAGARE Urbaser 3,13 2026-07-30	EUR	496	1,04	0	0,00
ES05329457J7 - PAGARE TUBACEX 2,90 2027-01-18	EUR	484	1,02	0	0,00
ES0505072113 - PAGARE Pikolin SA 3,13 2026-03-16	EUR	0	0,00	99	0,20
ES0505869190 - PAGARE Atlantica S.A 3,31 2026-10-02	EUR	494	1,04	0	0,00
ES05846961F0 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,00 2026-04-13	EUR	0	0,00	492	1,00
ES0505630337 - PAGARE Cie Automotive SA 2,55 2026-01-15	EUR	0	0,00	494	1,00
ES0505630329 - PAGARE Cie Automotive SA 2,63 2026-07-15	EUR	494	1,04	0	0,00
ES0505869109 - PAGARE Atlantica S.A 3,31 2026-01-14	EUR	0	0,00	590	1,19
ES05329456B6 - PAGARE TUBACEX 2,46 2026-01-16	EUR	0	0,00	494	1,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.642	7,66	2.168	4,39
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012059 - REPO BANCO INVERSI, S.A 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	4.382	8,86
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERSI, S.A 2,14 2026-07-01	EUR	1.540	3,24	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.540	3,24	4.382	8,86
TOTAL RENTA FIJA		12.180	25,63	13.425	27,17
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 INTERIOR		12.180	25,63	13.425	27,17
IT0005671273 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,85 2031-02-01	EUR	596	1,25	0	0,00
DE000BU22064 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,90 2036-02-15	EUR	1.104	2,32	0	0,00
XS1420357318 - BONO ROMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	492	1,03	495	1,00
XS3185370890 - BONO UNITED MEXICAN STATE 3,50 2029-09-19	EUR	496	1,04	498	1,01
DE000BU22056 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,60 2035-08-15	EUR	0	0,00	1.957	3,96
FR0014002ZL7 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,70 2031-02-25	EUR	0	0,00	992	2,01
IT0005637399 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,95 2030-07-01	EUR	501	1,05	1.010	2,04
IT0005433690 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 0,25 2028-03-15	EUR	939	1,97	754	1,52
XS1751001139 - BONO UNITED MEXICAN STATE 1,75 2028-04-17	EUR	758	1,59	765	1,55
IT0005611055 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,00 2029-10-01	EUR	1.005	2,11	709	1,43
FR0013286192 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-05-25	EUR	940	1,98	946	1,91
IT0005548315 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,80 2028-08-01	EUR	1.036	2,18	838	1,69
FR001400H98 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,75 2029-02-25	EUR	1.002	2,11	1.009	2,04
XS2689949399 - BONO ROMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	630	1,32	637	1,29
IT0005580045 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,95 2027-02-15	EUR	0	0,00	1.009	2,04
DE000BU25026 - BONO BUNDES OBLIGATION 2,10 2029-04-12	EUR	0	0,00	397	0,80
DE000BU25000 - BONO BUNDES OBLIGATION 2,20 2028-04-13	EUR	995	2,09	802	1,62

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		10.495	22,04	12.818	25,91
GB00BSGN6G62 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 4,14 2026-01-12	GBP	0	0,00	687	1,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	687	1,39
FR0013453974 - BONO ALTAREA 1,88 2028-01-17	EUR	486	1,02	0	0,00
XS2553801502 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,13 2028-11-10	EUR	617	1,30	0	0,00
XS2753547673 - BONO LOGICOR FINANCING SA 4,63 2028-07-25	EUR	718	1,51	0	0,00
XS3317524950 - BONO AMAZON.COM INC 2,80 2028-03-16	EUR	499	1,05	0	0,00
DE000A4EFP51 - BONO TRATON FINANCE LUX S 2,88 2028-08-26	EUR	793	1,67	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	511	1,07	0	0,00
FR001400RYN6 - BONO JESSILORLUXOTTICA 2,88 2029-03-05	EUR	799	1,68	0	0,00
XS1596740453 - BONO MADRILENA RED DE GAS 2,25 2029-04-11	EUR	771	1,62	791	1,60
FR0014013VW7 - BONO AIR LIQUIDE FINANCE 2,63 2029-11-05	EUR	789	1,66	794	1,61
IT0005669715 - BONO UNICREDIT SPA 3,20 2031-09-22	EUR	791	1,66	793	1,60
FR0013245867 - BONO ENGIE SA 1,50 2028-03-27	EUR	775	1,63	779	1,58
XS3086867440 - RENTA FIJA ELMFIpe 3,38 2030-06-19	EUR	794	1,67	796	1,61
XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,62 2028-07-27	EUR	500	1,05	503	1,02
FR001400SVD1 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,13 2029-01-26	EUR	602	1,27	604	1,22
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	511	1,07	515	1,04
XS1379122523 - BONO AMERICA MOVIL SAB DE 2,13 2028-03-10	EUR	585	1,23	587	1,19
XS2979643991 - BONO INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2030-01-22	EUR	794	1,67	800	1,62
IT0005632267 - BONO BANCO BPM SPA 3,38 2030-01-21	EUR	301	0,63	303	0,61
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	0	0,00	597	1,21
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	500	1,05	502	1,02
FR001400N4L7 - BONO BPCE SA 3,88 2029-01-11	EUR	615	1,29	618	1,25
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	804	1,69	808	1,63
XS2909821899 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 2,63 2028-03-30	EUR	994	2,09	1.000	2,02
XS2300292963 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 1,25 2029-01-15	EUR	551	1,16	555	1,12
XS2625196352 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	540	1,13	543	1,10
XS2835902243 - RENTA FIJA BBVA 3,63 2030-06-07	EUR	817	1,72	823	1,67
FR001400KZQ1 - BONO SOCIETE GENERALE 4,75 2029-09-28	EUR	522	1,10	528	1,07
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2029-07-17	EUR	471	0,99	475	0,96
XS2617457127 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,63 2031-05-03	EUR	523	1,10	527	1,07
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-04-11	EUR	914	1,92	916	1,85
XS2310118976 - BONO CAIXABANK SA 1,25 2031-06-18	EUR	0	0,00	490	0,99
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2029-01-12	EUR	610	1,28	613	1,24
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 7,50 2029-09-14	EUR	680	1,43	689	1,39
XS2432286974 - BONO FOOD SERVICE PROJECT 5,50 2027-01-21	EUR	0	0,00	400	0,81
XS2582860909 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-08-07	EUR	1.029	2,16	1.037	2,10
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB DE CV 2,25 2028-07-20	EUR	764	1,61	0	0,00
XS1824424706 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 4,75 2029-02-26	EUR	709	1,49	702	1,42
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC Aqualia 2,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	600	1,21
XS1172951508 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 2,75 2027-04-21	EUR	0	0,00	491	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.681	47,67	20.178	40,82
XS1964617879 - BONO Cemex SAB de CV 3,13 2024-08-09	EUR	0	0,00	234	0,47
XS2744130852 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,53 2026-01-09	EUR	0	0,00	200	0,41
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	603	1,22
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	516	1,04
XS1627343186 - RENTA FIJA FCC Aqualia 2,63 2027-06-08	EUR	597	1,25	0	0,00
XS1172951508 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 2,75 2027-04-21	EUR	984	2,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.580	3,32	1.553	3,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.756	73,03	35.236	71,26
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		34.756	73,03	35.236	71,26
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		34.756	73,03	35.236	71,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.936	98,66	48.661	98,43

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total