

BANKINTER AHORRO ACTIVOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 3654

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANKINTER **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - C/ Pico San Pedro, 1. 28760 Tres Cantos (Madrid). Teléfono: 900 80 20 81.

Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos y depósitos), de emisores y mercados de la OCDE/UE, invirtiéndose, si las condiciones de mercado lo permiten, más del 50% de la exposición total en valores de emisores privados.

Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB- o equivalentes para el corto plazo), pudiendo invertirse hasta el 25% de la exposición en emisiones de baja calidad (inferior a BBB- o equivalentes para el corto plazo). La duración media de la cartera será inferior o igual a 12 meses, con vencimiento medio de la cartera igual o inferior a 18 meses y con un vencimiento legal residual de los activos igual o inferior a 3 años. El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa, materias primas y deuda subordinada.

La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en otras IIC financieras, que cumplan con la definición de monetario a corto plazo o monetario, o de renta fija a corto plazo, que sean 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,10 | 0,18 | 0,10 | 0,42 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,16 | 2,65 | 2,16 | 2,66 |

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 R | 630.880,61 | 509.656,30 | 10.823 | 8.652 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |
| CLASE C | 99.020,44 | 94.402,66 | 2.865 | 3.562 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 558.263 | 445.940 | 350.745 | 334.667 |
| CLASE C | EUR | 89.476 | 84.202 | 48.375 | 122.216 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 884,8946 | 874,9824 | 847,8341 | 824,3921 |
| CLASE C | EUR | 903,6124 | 891,9411 | 861,2764 | 835,3717 |

(*)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 R | | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,12 | 0,00 | 0,12 | 0,12 | 0,00 | 0,12 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,13 | 0,55 | 0,58 | 0,69 | 1,04 | 3,20 | 2,84 | -1,59 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,02 | 12-05-2025 | -0,04 | 05-03-2025 | -0,13 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,03 | 17-04-2025 | 0,04 | 30-01-2025 | 0,13 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,17 | 0,15 | 0,20 | 0,23 | 0,22 | 0,24 | 0,33 | 0,43 | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | 19,41 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,43 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 0,76 | 1,45 | |
| BBG Barclays Euro Treasury Bills Index | 0,13 | 0,13 | 0,14 | 0,16 | 0,15 | 0,15 | 0,22 | 0,16 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,47 | 0,47 | 0,47 | 0,46 | 0,44 | |

(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.

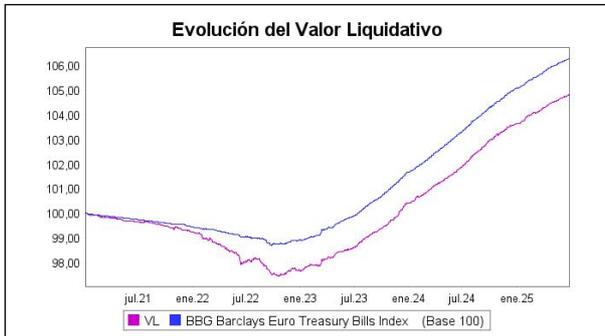
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,35 | 0,18 | 0,17 | 0,18 | 0,18 | 0,70 | 0,60 | 0,60 | 0,60 |

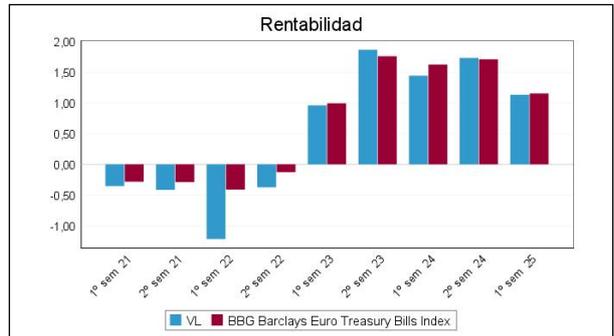
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 31/07/2020 se modificó la política de inversión del Fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el Fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,31 | 0,63 | 0,67 | 0,77 | 1,13 | 3,56 | 3,10 | -1,34 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,02 | 12-05-2025 | -0,04 | 05-03-2025 | -0,13 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,03 | 17-04-2025 | 0,04 | 30-01-2025 | 0,13 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,17 | 0,15 | 0,20 | 0,23 | 0,22 | 0,24 | 0,33 | 0,43 | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 | 19,41 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,43 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 0,76 | 1,45 | |
| BBG Barclays Euro Treasury Bills Index | 0,13 | 0,13 | 0,14 | 0,16 | 0,15 | 0,15 | 0,22 | 0,16 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,45 | 0,45 | 0,45 | 0,44 | 0,40 | |

(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.

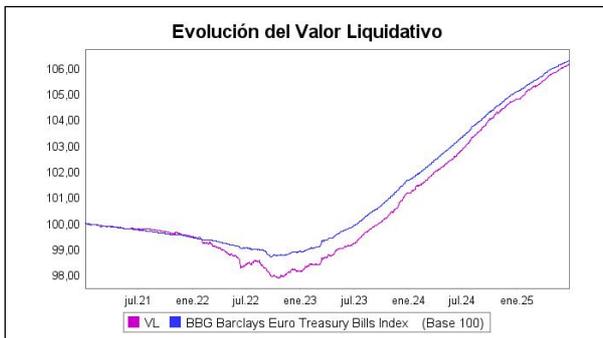
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,18 | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,35 |

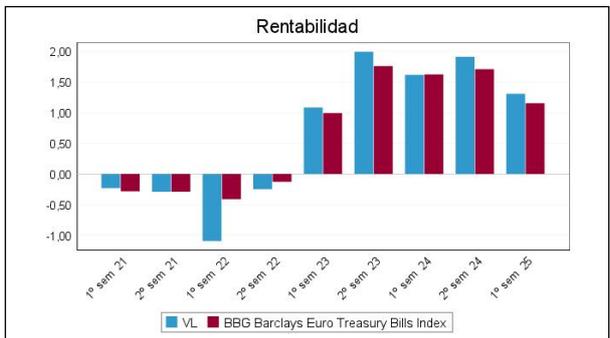
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 31/07/2020 se modificó la política de inversión del Fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el Fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 1.226.104 | 21.981 | 1,62 |
| Renta Fija Internacional | 3.596.486 | 27.850 | 1,49 |
| Renta Fija Mixta Euro | 171.363 | 7.164 | 2,42 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.096.165 | 22.915 | 1,56 |
| Renta Variable Mixta Euro | 44.402 | 1.568 | 5,93 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 3.446.160 | 25.497 | 1,57 |
| Renta Variable Euro | 246.004 | 7.140 | 16,81 |
| Renta Variable Internacional | 1.530.214 | 50.063 | 3,25 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 294.822 | 8.154 | 3,69 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.654 | 1.208 | 2,12 |
| Global | 48.677 | 2.439 | -6,80 |
| 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| 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 | 2.543.025 | 29.402 | 1,14 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 129.805 | 3.145 | 3,24 |
| Total fondos | 16.391.881 | 208.526 | 1,92 |

*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 | 627.615 | 96,89 | 509.996 | 96,20 |
| * Cartera interior | 142.067 | 21,93 | 74.938 | 14,14 |
| * Cartera exterior | 478.657 | 73,90 | 428.449 | 80,82 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6.891 | 1,06 | 6.609 | 1,25 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 20.512 | 3,17 | 20.465 | 3,86 |
| (+/-) RESTO | -388 | -0,06 | -319 | -0,06 |
| TOTAL PATRIMONIO | 647.739 | 100,00 % | 530.142 | 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) | 530.142 | 477.331 | 530.142 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 19,36 | 8,66 | 19,36 | 152,63 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,14 | 1,74 | 1,14 | -25,93 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,47 | 2,07 | 1,47 | -19,66 |
| + Intereses | 1,18 | 1,35 | 1,18 | -1,07 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,23 | 0,62 | 0,23 | -58,61 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,21 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,07 | 0,11 | 0,07 | -27,64 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,33 | -0,33 | -0,33 | 13,58 |
| - Comisión de gestión | -0,27 | -0,27 | -0,27 | 13,37 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 11,36 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23,38 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,16 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 51,72 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 647.739 | 530.142 | 647.739 | |

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

3. Inversiones financieras

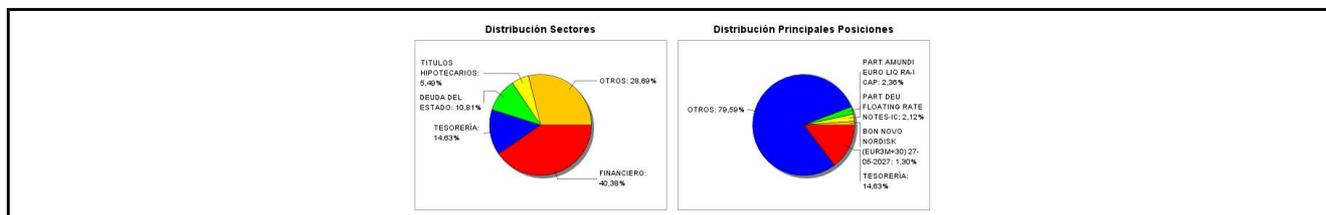
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 67.788 | 10,46 | 49.072 | 9,26 |
| 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 | 74.279 | 11,47 | 25.866 | 4,88 |
| TOTAL RENTA FIJA | 142.067 | 21,93 | 74.938 | 14,14 |
| 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 | 142.067 | 21,93 | 74.938 | 14,14 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 449.643 | 69,41 | 399.828 | 75,43 |
| 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 | 449.643 | 69,41 | 399.828 | 75,43 |
| 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 | 29.015 | 4,48 | 28.621 | 5,40 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 478.657 | 73,89 | 428.449 | 80,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 620.724 | 95,82 | 503.387 | 94,97 |

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

30/05/2025

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.

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

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 8.978.547,42 euros (1,56% sobre patrimonio medio del semestre) y 10.000.000,00 euros (1,74% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.

e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 8.980.707,54 euros, representando estas operaciones un 1,57% sobre el patrimonio medio del semestre.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 2,42%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 315,00 euros y 0,00 euros, respectivamente, lo que representa un 0,00% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de

autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2025 estuvo condicionado por una creciente incertidumbre y tensiones geopolíticas y comerciales a escala global, factores que impactaron significativamente tanto en la actividad económica como en los mercados financieros.

A comienzos de 2025, la actividad económica mundial mantenía un ritmo de crecimiento robusto, aunque de manera heterogénea por regiones y sectores. Ahora bien, las políticas de la nueva Administración estadounidense condujeron a una revisión sustancial a la baja en las previsiones de crecimiento mundial. El Fondo Monetario Internacional, por ejemplo, recortó su previsión de crecimiento del PIB global hasta 2,8% este año y 3% el que viene, desde 3,3% previsto en ambos casos en enero.

El proceso de desinflación global continuó gracias a la moderación de la inflación de servicios y a la caída de los precios energéticos (con repuntes puntuales en los momentos de tensión geopolítica en Oriente Medio). Dicho esto, el panorama podría complicarse en EEUU a causa de la subida de los aranceles.

Por este motivo, la Reserva Federal de Estados Unidos pausó su ciclo de recortes iniciado en septiembre de 2024 y mantuvo los tipos estables en el semestre, mientras que el Banco Central Europeo recortó los tipos en cuatro ocasiones hasta dejar el tipo de depósito en 2%.

Otras economías avanzadas como Reino Unido, Canadá y Suecia también realizaron recortes en los tipos de interés oficiales. En contraste, el Banco de Japón incrementó sus tipos de interés hasta 0,5% en enero, su nivel más alto desde 2008, manteniéndolos estables en los meses siguientes.

Los mercados financieros reaccionaron con volatilidad a la creciente incertidumbre. A principios de abril, el anuncio de los “aranceles recíprocos” por Estados Unidos provocó fuertes turbulencias globales, con caídas intensas en el precio de los activos de riesgo. El índice bursátil S&P500 llegó a caer -10% en dos sesiones, algo que no ocurría desde la pandemia. A diferencia de episodios anteriores, el dólar se depreció y la rentabilidad de la deuda americana aumentó. Sin embargo, la suspensión temporal de algunas medidas arancelarias a partir del 9 de abril mitigó las tensiones, y la mayoría de los activos financieros recuperaron sus niveles previos al 2 de abril.

La deuda soberana estadounidense también estuvo presionada, por las dudas sobre la situación fiscal del país y una rebaja de su calificación crediticia por Moody's.

Aun así, en el conjunto del semestre, los tipos de mercado de la deuda soberana de Estados Unidos cayeron sensiblemente. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años descendió -34 puntos básicos hasta situarse en 4,23%, y la del bono a dos años cayó -52 puntos básicos hasta 3,72%.

Los tipos de largo plazo de Alemania aumentaron en previsión de mayores volúmenes de emisiones por sus planes de expansión fiscal. La rentabilidad del bono alemán a diez años subió +24 puntos básicos en el semestre hasta 2,61%.

Las primas de riesgo de la deuda periférica se relajaron, especialmente la de Italia (-29 puntos básicos en el semestre hasta 87 puntos básicos). La prima de riesgo española se redujo -6 puntos básicos hasta 64 puntos básicos.

Los diferenciales de crédito se ampliaron en el semestre, salvo en el caso del investment grade en euros.

El índice MSCI World de países desarrollados terminó subiendo +8,6% en el semestre y el índice MSCI Emergentes rebotó

+13,7% (rentabilidad en dólares). El Eurostoxx subió +8,3%, batiendo a la bolsa americana (S&P500 +5,5% en dólares que quedaría en -6% si lo pasamos a euros). El Topix japonés registró un ligero repunte de +2,4%.

Se produjo una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, las financieras destacaron con un alza de +18,8% mientras que el sector de consumo cíclico registró una caída de -8,9%.

En los mercados cambiarios lo más destacado fue la depreciación del dólar. Su cruce con el euro subió +13,8% en el semestre, situando el tipo de cambio cerca de 1,18, nivel que no se veía desde septiembre de 2021.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una corrección en el precio del petróleo (-9,4% el Brent hasta 67,6 dólares el barril). Por su parte, el oro se revalorizó +25,9% hasta 3.303 dólares la onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta que la política de inversión del fondo estipula una duración media máxima de 12 meses, a lo largo de este periodo nos hemos mantenido en la parte media del rango. Hemos completado la cartera adquiriendo tanto bonos de gobiernos periféricos y del núcleo, como bonos corporativos sustituyendo aquellos de vencimiento más próximo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de las clases R y C del fondo ha aumentado un 25,19% y un 6,26% respectivamente en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes de las clases R y C del fondo ha aumentado un 25,09% y disminuido un 19,57% respectivamente en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta estrategia, el fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre del 1,31% en la clase C y del 1,13% en la clase R, estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría en la gestora y de la de su índice de referencia para la clase C, y similar para la clase R.

Durante el semestre los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de -0,35% en su rentabilidad, siendo de un -0,18% en la clase C.

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

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por dos eventos que se materializaron en el mes de marzo pero que venían distorsionando el mercado desde el principio de año. Por un lado, el incremento del gasto en defensa en Europa y la aprobación de un plan fiscal expansivo centrado en infraestructuras en Alemania y, por otro lado, la concreción de la política arancelaria de corte proteccionista en EE.UU. La combinación de ambos factores desembocó en un aumento de la pendiente en las curvas soberanas, ante el riesgo de una desaceleración económica por un lado, y las dudas sobre la sostenibilidad de la deuda en el largo plazo, por otro lado. Las posibles implicaciones de los aranceles en la inflación americana han hecho que la Reserva Federal detenga su ciclo de bajadas y no haya tocado los tipos oficiales este año, manteniéndolos en el rango 4,25%-4,50%. Sin embargo, el BCE, con la inflación encarrilada hacia el objetivo y más dudas sobre el ciclo económico, ha realizado cuatro bajadas adicionales hasta un 2%. Por su parte, los diferenciales del crédito corporativo investment grade se han estrechado; no así los del high yield. No obstante, los activos del mercado monetario no se han visto prácticamente afectados y retornos han sido recurrentemente positivos, con una TIR media acumulada en

la cartera que ha ido rentando con el paso del tiempo. La duración del fondo se ha mantenido en el rango entre 6 y 8 meses. El repo a día se mantiene en línea con los tipos que ofrecen los activos del mercado monetario.

A lo largo del periodo hemos comprado bonos financieros de UBS, Banco Santander, BPCE, DNB Boligkreditt, Goldman Sachs, NIBC Bank, Société Générale, Rabobank, Banco Comercial Portugués, Crédit Agricole y Banque Federative du Crédit Mutuel. También hemos comprado cédulas hipotecarias de BBVA, Caixabank, Banca Monte dei Paschi, Royal Bank of Canada, Banco Sabadell y Sumitomo Bank. Este tipo de activos representa algo más del 7,5% de la cartera. En la parte del crédito corporativo hemos comprado bonos de Coca Cola Europacific, CNH Industrial, Heineken, Repsol, Engie, Safran, Shell International, Italgas, FCC Servicios Medio Ambiente, Swisscom y Abbott Laboratories. En el mercado primario hemos acudido a emisiones de Novo Nordisk, Natwest, Lloyds Banking Group, Commerzbank, ABN Amro, Westpac Banking Group y Bank of America. En deuda pública hemos comprado letras de España, Italia, Francia y de la UE, así como bonos español e italiano con vencimientos en 2026 y 2027, y un bono de la Comunidad de Madrid de 2026. Con todo, Italia pasa a tener el mayor peso en la cartera en la parte de deuda soberana con un 6,5%, seguida de España con un 5% del patrimonio y la UE con algo más del 2%. Por otro lado, con la idea de diversificar más la cartera, se mantienen participaciones en un fondo de Deutsche Bank que invierte en bonos con cupón flotante y en un fondo monetario de Amundi.

Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa de Bankinter, Santander Consumer Finance, CIE Automotive, Intesa Sanpaolo, El Corte Inglés, Acciona SA y Acciona Energía.

Los mayores contribuidores de rentabilidad a la cartera han sido el fondo de flotantes de DWS y el fondo monetario de Amundi, aportando 3 puntos básicos cada uno. Todos los activos aportan rentabilidad positiva en el periodo. Asimismo, se ha mantenido un nivel de liquidez promedio del 25% entre repo a día y cuenta corriente. Como resultado de todo ello la duración de la cartera de Bankinter Ahorro Activos Euro, FI se situó a 30 de junio en 6,5 meses.

La contribución de la liquidez a la rentabilidad ha sido del 2,16% anualizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre el fondo no ha realizado operaciones de compraventa de derivados. No obstante, el nivel medio de apalancamiento indirecto en este periodo ha sido de un 2,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,79 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,39%*.

(*) Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este periodo la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 0,17%, superior a la de su índice de referencia, el Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index, que ha presentado un nivel del 0,13%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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.

Aunque la Administración estadounidense cierre acuerdos comerciales con varios países, es previsible que el tipo del arancel efectivo medio de EEUU suba más de diez puntos porcentuales respecto al nivel de 2024. Este shock comercial tendrá un impacto negativo en el crecimiento global y desencadenará presiones inflacionistas en EEUU, como adelantan los principales organismos, que se dejarán notar en el segundo semestre de 2025 y seguramente condicionen la evolución de la política monetaria del país.

Ahora bien, de momento la economía americana sigue evolucionando razonablemente bien, motivo por el cual la Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés sin cambios.

De cara a la segunda mitad del año el mercado descuenta dos bajadas y media por parte de la Fed.

En Europa, se aprecia una mejora de la actividad y del sentimiento que debería tener continuidad. En este entorno, no parecen necesarias más bajadas por parte del Banco Central Europeo, aunque el mercado sigue descontando un recorte adicional en el segundo semestre.

El comportamiento de la renta fija seguirá dominado por las mismas dinámicas del primer semestre. A saber, la velocidad e intensidad de los recortes de tipos de los bancos centrales y la percepción sobre la situación fiscal de los países y sus necesidades de financiación.

Si se volvieran a vivir episodios de riesgo geopolítico y elevada volatilidad, no descartamos que los bonos soberanos puedan actuar como refugio.

En los activos de más riesgo, casi en mínimos de diferenciales, no habría mucho margen de recorrido adicional.

En Europa hay bastante consenso en esperar una última bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo, para dejar el tipo de depósito en 1,75%. En EEUU el margen de bajadas es mucho mayor ya que los tipos de intervención están en el rango 4,25%-4,50%, aunque aquí también hay más incertidumbre pues no se ha alcanzado el objetivo de inflación y existe poca claridad sobre los impactos de los aranceles tanto en el crecimiento como sobre la inflación.

El mercado incorpora cinco bajadas por parte de la Reserva Federal de aquí a finales de 2026, que podrían ser más si se dieran las circunstancias adecuadas.

Preferimos situarnos en las partes cortas e intermedias de las curvas de tipos, más dependientes de los bancos centrales, y

evitar las partes largas donde pesa más el componente fiscal.

Vigilamos el crédito por las oportunidades que puedan surgir, pero centrándonos en crédito de calidad.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0001352592 - BONO XUNTA DE GALICIA 0,08 2027-07-30 | EUR | 1.899 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31 | EUR | 8.064 | 1,24 | 4.009 | 0,76 |
| ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31 | EUR | 8.180 | 1,26 | 8.189 | 1,54 |
| ES0000101263 - BONO COM AUTONOMA MADRID 4,30 2026-09-15 | EUR | 4.122 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 22.265 | 3,43 | 12.198 | 2,30 |
| ES0L02606058 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,96 2026-06-05 | EUR | 6.543 | 1,01 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 6.543 | 1,01 | 0 | 0,00 |
| ES0413860836 - CEDULAS SABADELL CED HIPOT 3,50 2026-08-28 | EUR | 4.072 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04 | EUR | 0 | 0,00 | 2.943 | 0,56 |
| ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07 | EUR | 2.621 | 0,40 | 2.616 | 0,49 |
| ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08 | EUR | 0 | 0,00 | 3.008 | 0,57 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 6.693 | 1,03 | 8.566 | 1,62 |
| ES0513495Z12 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,19 2025-11-12 | EUR | 5.063 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| ES0513689Q36 - PAGARE BKT 2,38 2026-04-01 | EUR | 4.132 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| ES0513689O87 - PAGARE BKT 2,57 2026-02-18 | EUR | 4.904 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| ES0513495ZA9 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,56 2026-01-20 | EUR | 3.955 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| ES0521975468 - PAGARE CAF 3,14 2025-03-18 | EUR | 0 | 0,00 | 1.491 | 0,28 |
| ES0513689O04 - PAGARE BKT 2,57 2025-09-10 | EUR | 3.985 | 0,62 | 3.931 | 0,74 |
| ES0413307093 - CEDULAS CED HIP CAIXABANK 1,00 2025-09-25 | EUR | 4.274 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04 | EUR | 2.946 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0513689J35 - PAGARE BKT 3,73 2025-04-02 | EUR | 0 | 0,00 | 4.767 | 0,90 |
| ES0513495Y15 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,85 2025-04-11 | EUR | 0 | 0,00 | 5.062 | 0,95 |
| ES0513495YD6 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,61 2025-01-28 | EUR | 0 | 0,00 | 4.390 | 0,83 |
| ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08 | EUR | 3.028 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 2.953 | 0,56 |
| ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 2.899 | 0,55 |
| ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30 | EUR | 0 | 0,00 | 2.813 | 0,53 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 32.288 | 4,99 | 28.308 | 5,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 67.788 | 10,46 | 49.072 | 9,26 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K61 - REPO BKT 1,95 2025-07-01 | EUR | 74.279 | 11,47 | 0 | 0,00 |
| ES00000124C5 - REPO BKT 2,95 2025-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 25.866 | 4,88 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 74.279 | 11,47 | 25.866 | 4,88 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 142.067 | 21,93 | 74.938 | 14,14 |
| 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 | | 142.067 | 21,93 | 74.938 | 14,14 |
| IT0005599904 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2027-07-15 | EUR | 5.164 | 0,80 | 5.127 | 0,97 |
| IT0005584302 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28 | EUR | 0 | 0,00 | 4.027 | 0,76 |
| IT0001174611 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 6,50 2027-11-01 | EUR | 4.997 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 10.161 | 1,57 | 9.154 | 1,73 |
| IT0005585037 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2026-06-12 | EUR | 6.479 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| IT00055645509 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,08 2026-04-14 | EUR | 5.883 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| FR0128838499 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,31 2026-01-28 | EUR | 5.196 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| IT0005627853 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,39 2025-12-12 | EUR | 4.410 | 0,68 | 4.400 | 0,83 |
| FR0128537190 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 3,08 2025-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 4.945 | 0,93 |
| FR0128537190 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 3,08 2025-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 4.945 | 0,93 |
| IT0005603342 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,42 2025-07-14 | EUR | 7.207 | 1,11 | 7.238 | 1,37 |
| IT0005599474 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2025-06-13 | EUR | 0 | 0,00 | 6.924 | 1,31 |
| IT0005584302 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28 | EUR | 4.016 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14 | EUR | 0 | 0,00 | 4.556 | 0,86 |
| IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14 | EUR | 0 | 0,00 | 4.653 | 0,88 |
| FR0128227800 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29 | EUR | 0 | 0,00 | 4.863 | 0,92 |
| IT0004644735 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2026-03-01 | EUR | 3.890 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 37.080 | 5,72 | 42.524 | 8,03 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1883355197 - BONO ABBOT LABORATORIES 1,50 2026-09-27 | EUR | 4.461 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| XS1803247557 - BONO SWISSCOM AG-REG 1,13 2026-10-12 | EUR | 2.952 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| PTBCP2OM0058 - BONO BCPI5,63 2026-10-02 | EUR | 3.024 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS2168285000 - BONO RABOBANK 0,88 2028-05-05 | EUR | 3.400 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| XS1551917591 - BONO ITALGAS 1,63 2027-01-19 | EUR | 3.451 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS2534985523 - BONO DNB NORBANK ASA 3,13 2027-09-21 | EUR | 4.038 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS2194370727 - BONO BANCO SANTANDER 1,13 2027-06-23 | EUR | 3.889 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26 | EUR | 3.186 | 0,49 | 3.171 | 0,60 |
| FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12 | EUR | 4.039 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS2013525501 - CEDULAS CED LLOYDS BANK 0,13 2026-06-18 | EUR | 0 | 0,00 | 3.849 | 0,73 |
| IT0005259988 - CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16 | EUR | 4.359 | 0,67 | 4.332 | 0,82 |
| XS1040506898 - BONO BP CAPITAL MARKETS 2,97 2026-02-27 | EUR | 0 | 0,00 | 3.012 | 0,57 |
| XS1148073205 - BONO REPSOL YPF, S.A. 2,25 2026-12-10 | EUR | 3.496 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25 | EUR | 0 | 0,00 | 3.060 | 0,58 |
| XS2785465860 - BONO TOYOTA 3,43 2026-06-18 | EUR | 0 | 0,00 | 3.028 | 0,57 |
| XS1310934382 - BONO WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27 | EUR | 0 | 0,00 | 2.940 | 0,55 |
| XS1392459381 - BONO CREDIT SUISSE 1,50 2026-04-10 | EUR | 0 | 0,00 | 2.928 | 0,55 |
| XS2827693446 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29 | EUR | 0 | 0,00 | 1.261 | 0,24 |
| XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21 | EUR | 0 | 0,00 | 2.816 | 0,53 |
| BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06 | EUR | 0 | 0,00 | 3.061 | 0,58 |
| XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21 | EUR | 0 | 0,00 | 3.396 | 0,64 |
| FR0014006IU2 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17 | EUR | 5.862 | 0,90 | 2.875 | 0,54 |
| XS2589907653 - BONO CREDIT SUISSE 5,50 2026-08-20 | EUR | 4.667 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08 | EUR | 0 | 0,00 | 3.884 | 0,73 |
| XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27 | EUR | 3.995 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| XS1788515606 - BONO NATWEST BANK 1,75 2026-03-02 | EUR | 0 | 0,00 | 3.389 | 0,64 |
| XS2676816940 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 4,38 2026-09-06 | EUR | 2.775 | 0,43 | 2.773 | 0,52 |
| XS1859010685 - BONO CITIGROUP 1,50 2026-07-24 | EUR | 3.009 | 0,46 | 3.011 | 0,57 |
| XS1757394322 - BONO BARCLAYS BANK 1,38 2026-01-24 | EUR | 0 | 0,00 | 3.498 | 0,66 |
| XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08 | EUR | 0 | 0,00 | 2.847 | 0,54 |
| FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21 | EUR | 4.104 | 0,63 | 4.088 | 0,77 |
| XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10 | EUR | 7.840 | 1,21 | 7.828 | 1,48 |
| XS1822828122 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 1,25 2026-05-21 | EUR | 0 | 0,00 | 3.042 | 0,57 |
| XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2026-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 4.019 | 0,76 |
| BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01 | EUR | 3.109 | 0,48 | 3.091 | 0,58 |
| XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19 | EUR | 0 | 0,00 | 2.514 | 0,47 |
| ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17 | EUR | 3.064 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24 | EUR | 3.429 | 0,53 | 3.401 | 0,64 |
| XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12 | EUR | 0 | 0,00 | 2.982 | 0,56 |
| XS2483607474 - BONO JING GROEP 2,13 2026-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 3.488 | 0,66 |
| CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13 | EUR | 2.971 | 0,46 | 2.967 | 0,56 |
| XS2148623106 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2026-04-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.998 | 0,57 |
| XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 3.041 | 0,57 |
| XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05 | EUR | 0 | 0,00 | 3.474 | 0,66 |
| XS2443920249 - BONO JING GROEP 1,25 2027-02-16 | EUR | 3.938 | 0,61 | 3.914 | 0,74 |
| XS2113889351 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-02-04 | EUR | 2.598 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| XS2390400633 - BONO ENEL SPA 2,22 2026-05-28 | EUR | 0 | 0,00 | 3.187 | 0,60 |
| XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09 | EUR | 4.851 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| XS1458408561 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27 | EUR | 3.969 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13 | EUR | 2.883 | 0,45 | 2.863 | 0,54 |
| FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22 | EUR | 0 | 0,00 | 3.435 | 0,65 |
| FR0013534674 - BONO BPCE SA 0,50 2027-09-15 | EUR | 2.725 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22 | EUR | 2.984 | 0,46 | 2.967 | 0,56 |
| XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.466 | 0,47 |
| XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 2.810 | 0,53 |
| XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04 | EUR | 3.951 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18 | EUR | 0 | 0,00 | 2.370 | 0,45 |
| XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19 | EUR | 0 | 0,00 | 3.359 | 0,63 |
| XS1962513674 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 3.101 | 0,58 |
| XS1538284230 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,88 2026-12-20 | EUR | 4.974 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 117.995 | 18,20 | 136.537 | 25,76 |
| XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22 | EUR | 2.311 | 0,36 | 2.317 | 0,44 |
| XS3098007530 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,42 2025-12-17 | EUR | 2.968 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| XS3091038078 - BONO NATWEST BANK 2,56 2028-06-11 | EUR | 5.007 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| XS3084413007 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 2,54 2026-05-25 | EUR | 4.891 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| XS3002552134 - BONO NOVO NORDISK 2,35 2027-05-27 | EUR | 8.408 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| ES0505630279 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 2,71 2025-11-28 | EUR | 2.968 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| XS1048529041 - BONO SHELL INTL FIN 2,50 2026-03-24 | EUR | 4.437 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| FR0129163798 - PAGARE BPCE SA 2,07 2026-04-29 | EUR | 3.934 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| FR0014002G44 - BONO SAFRAN, S.A. 0,13 2026-03-16 | EUR | 3.432 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| FR0129133809 - PAGARE BPCE SA 2,20 2025-09-11 | EUR | 5.081 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| EU000A4D85M6 - BONO CEE 2,18 2025-10-03 | EUR | 5.272 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| FR0011911247 - BONO ENGIE 2,38 2026-05-19 | EUR | 4.005 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| EU000A4D7LB6 - BONO CEE 2,33 2026-03-06 | EUR | 4.900 | 0,76 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS3010674961 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 2,61 2028-03-04 | EUR | 4.104 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| DE000CZ45ZM5 - BONO COMMERZBANK 2,50 2028-03-03 | EUR | 2.600 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| IT0005151854 - CEDULAS MONTE DEI PACHI HIP 2,13 2025-11-26 | EUR | 3.194 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| XS3000447600 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2026-02-06 | EUR | 5.185 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| FR0129030476 - PAGARE BPCE SA 2,67 2025-07-31 | EUR | 4.393 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,20 2028-01-28 | EUR | 3.449 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS2979675258 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,72 2028-01-21 | EUR | 4.509 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| XS2976283130 - BONO WESTPAC BANKING CORP 2,75 2028-01-14 | EUR | 4.302 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS2962982802 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 3,09 2025-06-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.467 | 0,47 |
| XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16 | EUR | 3.334 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| FR0128955079 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 2,46 2025-12-08 | EUR | 4.955 | 0,76 | 4.884 | 0,92 |
| XS2937226764 - ACTIVOS NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06 | EUR | 3.971 | 0,61 | 3.914 | 0,74 |
| XS2824777267 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,44 2026-05-22 | EUR | 2.504 | 0,39 | 2.502 | 0,47 |
| XS2013525501 - CEDULAS CED LLOYDS BANK 0,13 2026-06-18 | EUR | 3.861 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| XS1040506898 - BONO BP CAPITAL MARKETS 2,97 2026-02-27 | EUR | 3.015 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS2914004424 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01 | EUR | 4.975 | 0,77 | 4.906 | 0,93 |
| EU000A3L28B4 - BONO CEE 2,92 2025-03-07 | EUR | 0 | 0,00 | 10.207 | 1,93 |
| EU000A3L28B4 - BONO CEE 3,26 2025-03-07 | EUR | 0 | 0,00 | 4.928 | 0,93 |
| XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,54 2027-09-10 | EUR | 6.007 | 0,93 | 6.008 | 1,13 |
| EU000A3L1585 - BONO CEE 3,39 2025-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 4.332 | 0,82 |
| XS2793782611 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 2,39 2026-03-27 | EUR | 3.505 | 0,54 | 3.505 | 0,66 |
| XS2800795291 - BONO UBS GROUP AG 2,62 2026-04-12 | EUR | 2.654 | 0,41 | 2.655 | 0,50 |
| XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25 | EUR | 3.068 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS2862935223 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,25 2025-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 2.497 | 0,47 |
| XS2785465860 - BONO TOYOTA 3,43 2026-06-18 | EUR | 3.028 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS1310934382 - BONO WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27 | EUR | 2.943 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS1392459381 - BONO CREDIT SUISSE 1,50 2026-04-10 | EUR | 2.931 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS2827693446 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29 | EUR | 1.258 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21 | EUR | 2.814 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2822525205 - BONO ANZ NEW ZEALAND 2,48 2027-05-21 | EUR | 4.006 | 0,62 | 4.006 | 0,76 |
| XS2456253082 - CEDULAS CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 3.945 | 0,74 |
| XS2014288315 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19 | EUR | 3.425 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS2804483381 - BONO CED INTESA SANPAOLO 2,85 2027-04-16 | EUR | 1.978 | 0,31 | 1.979 | 0,37 |
| XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21 | EUR | 3.414 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS2802190459 - BONO SNAM RETE GAS 2,68 2026-04-15 | EUR | 2.879 | 0,44 | 2.880 | 0,54 |
| XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,74 2027-04-12 | EUR | 4.861 | 0,75 | 4.860 | 0,92 |
| FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21 | EUR | 0 | 0,00 | 4.582 | 0,86 |
| XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20 | EUR | 0 | 0,00 | 4.482 | 0,85 |
| XS2770510100 - PAGARE BBVA 3,57 2025-02-14 | EUR | 0 | 0,00 | 3.987 | 0,75 |
| FR0128449354 - PAGARE BPCE SA 3,64 2025-01-29 | EUR | 0 | 0,00 | 4.390 | 0,83 |
| XS2758065010 - CEDULAS CED NORDEA KIINNITYS 2,39 2027-01-31 | EUR | 3.987 | 0,62 | 3.982 | 0,75 |
| BE6324012978 - BONO BELFIUS BANK SA NV 0,38 2025-09-02 | EUR | 3.227 | 0,50 | 3.248 | 0,61 |
| XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 2.517 | 0,47 |
| DE000A382608 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,93 2026-01-15 | EUR | 1.807 | 0,28 | 1.808 | 0,34 |
| XS2745115597 - BONO NATWEST BANK 2,96 2026-01-09 | EUR | 3.478 | 0,54 | 3.481 | 0,66 |
| FR0013412947 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08 | EUR | 4.934 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| XS2150006646 - BONO NATWEST BANK 2,75 2025-04-02 | EUR | 0 | 0,00 | 2.955 | 0,56 |
| BE6322991462 - BONO EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07 | EUR | 2.905 | 0,45 | 2.922 | 0,55 |
| FR001400L248 - BONO THALES, S.A. 4,00 2025-10-18 | EUR | 2.202 | 0,34 | 2.213 | 0,42 |
| FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 3,00 2025-10-06 | EUR | 3.005 | 0,46 | 3.011 | 0,57 |
| FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11 | EUR | 3.027 | 0,47 | 3.038 | 0,57 |
| XS2134245138 - BONO COCA COLA 1,75 2026-03-27 | EUR | 3.474 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08 | EUR | 2.845 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,38 2025-09-16 | EUR | 3.234 | 0,50 | 3.242 | 0,61 |
| XS2652775789 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,69 2025-07-21 | EUR | 3.008 | 0,46 | 3.012 | 0,57 |
| XS1401174633 - BONO HEINEKEN NV 1,00 2026-05-04 | EUR | 3.940 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2554487905 - BONO VOLKSWAGWEN INT FIN 4,13 2025-11-15 | EUR | 3.026 | 0,47 | 3.032 | 0,57 |
| XS1822828122 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 1,25 2026-05-21 | EUR | 3.050 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| FR001400H5F4 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,38 2025-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 2.488 | 0,47 |
| XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19 | EUR | 2.509 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.202 | 0,23 |
| DE000A3LGGLO - BONO MERCEDES-BENZ INT FIJ 3,40 2025-04-13 | EUR | 0 | 0,00 | 4.206 | 0,79 |
| XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 3.529 | 0,67 |
| XS2143036718 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25 | EUR | 0 | 0,00 | 3.253 | 0,61 |
| XS2595361978 - BONO AT&T 3,28 2025-03-06 | EUR | 0 | 0,00 | 2.259 | 0,43 |
| FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 3,63 2025-01-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.902 | 0,55 |
| XS1832967019 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOM 2025-06-06 | EUR | 0 | 0,00 | 2.863 | 0,54 |
| XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12 | EUR | 3.013 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS1849550592 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03 | EUR | 2.450 | 0,38 | 2.461 | 0,46 |
| FR0014007KL5 - BONO RENAULT 0,50 2025-07-14 | EUR | 2.807 | 0,43 | 2.824 | 0,53 |
| XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13 | EUR | 2.980 | 0,46 | 2.992 | 0,56 |
| XS0970852348 - BONO ENI, S.P.A. 3,75 2025-09-12 | EUR | 3.423 | 0,53 | 3.432 | 0,65 |
| XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04 | EUR | 3.055 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| DE000A190NE4 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 1,00 2025-11-11 | EUR | 3.139 | 0,48 | 3.138 | 0,59 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| EU000A1U9944 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,50 2026-03-02 | EUR | 3.943 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2463505581 - BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08 | EUR | 0 | 0,00 | 2.936 | 0,55 |
| FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 4.831 | 0,91 |
| XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 4.103 | 0,77 |
| FR0013509726 - BONO BPCE SA 0,63 2025-04-28 | EUR | 0 | 0,00 | 2.448 | 0,46 |
| XS2390400633 - BONO ENEL SPA 0,25 2026-05-28 | EUR | 3.205 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,04 2026-09-22 | EUR | 3.517 | 0,54 | 3.526 | 0,67 |
| XS2322423455 - BONO INTL AIRLINES GROUP 2,75 2025-03-25 | EUR | 0 | 0,00 | 2.491 | 0,47 |
| FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23 | EUR | 0 | 0,00 | 2.732 | 0,52 |
| XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21 | EUR | 3.402 | 0,53 | 3.405 | 0,64 |
| XS1614416193 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17 | EUR | 2.907 | 0,45 | 2.918 | 0,55 |
| XS2238787415 - BONO MEDTRONIC 0,00 2025-10-15 | EUR | 2.327 | 0,36 | 2.339 | 0,44 |
| XS2228260043 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15 | EUR | 2.978 | 0,46 | 2.989 | 0,56 |
| XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13 | EUR | 2.464 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09 | EUR | 0 | 0,00 | 2.349 | 0,44 |
| XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04 | EUR | 2.817 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19 | EUR | 4.161 | 0,64 | 4.173 | 0,79 |
| XS1176079843 - BONO ENEL SPA 1,97 2025-01-27 | EUR | 0 | 0,00 | 2.758 | 0,52 |
| XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18 | EUR | 2.367 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS1678966935 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12 | EUR | 1.367 | 0,21 | 1.371 | 0,26 |
| XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19 | EUR | 3.355 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| XS1962513674 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11 | EUR | 3.107 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| XS1823623878 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,88 2026-01-19 | EUR | 3.230 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 284.407 | 43,92 | 211.612 | 39,91 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 449.643 | 69,41 | 399.828 | 75,43 |
| 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 | | 449.643 | 69,41 | 399.828 | 75,43 |
| 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 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG | EUR | 13.716 | 2,12 | 13.516 | 2,55 |
| FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 15.299 | 2,36 | 15.106 | 2,85 |
| TOTAL IIC | | 29.015 | 4,48 | 28.621 | 5,40 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 478.657 | 73,89 | 428.449 | 80,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 620.724 | 95,82 | 503.387 | 94,97 |

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

N/A

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

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 74.282.482,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 11,47%

2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor: F1/A- (Fitch); P2/Baa1 (Moody's)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

términos absolutos: 4.023,63 €

rendimiento: 1,95%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra, cuya remuneración ha ascendido a 642.754,87 euros.

El rendimiento medio de dichas operaciones puede verse en el apartado 7 "Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones" del presente informe.