

BANKINTER PREMIUM AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 5970

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANKINTER

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: A1 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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: 11/07/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, y depósitos), de emisores y/o mercados de la OCDE, con hasta un máximo del 10% en emisores y/ o mercados emergentes.

Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB- o equivalentes para el corto plazo), pudiendo invertirse hasta el 20% 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 6 meses.

El riesgo de divisa del fondo puede llegar al 15% de la exposición total.

Se invertirá hasta un 20% del patrimonio en IIC financieras (principalmente ETFs) 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,01		0,01	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,76		0,88	

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	2.253.790,29		2.701		EUR	0,00		10000	NO
CLASE B	1.773.502,40		161		EUR	0,00		500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	226.765			
CLASE B	EUR	178.409			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	100,6148			
CLASE B	EUR	100,5968			

(*)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		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		0,37							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	11-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,04	12-12-2025				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		0,19							
Ibex-35		11,58							
Letra Tesoro 1 año		0,19							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,16						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		0,39							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	11-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,04	12-12-2025				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		0,19							
Ibex-35		11,58							
Letra Tesoro 1 año		0,19							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

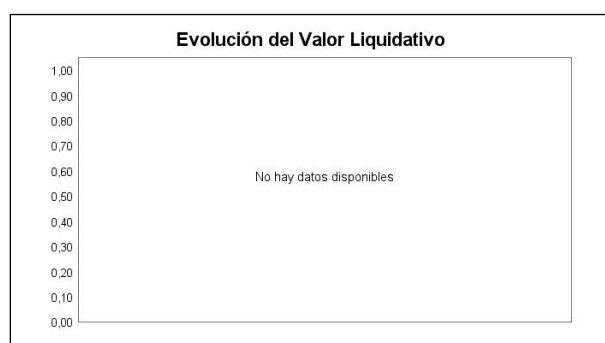
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13						

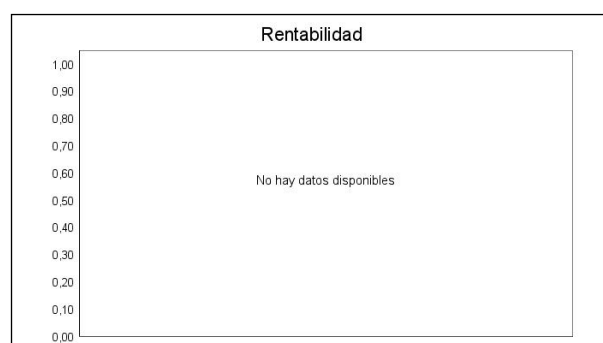
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.172.087	20.856	0,71
Renta Fija Internacional	4.504.798	33.068	0,66
Renta Fija Mixta Euro	277.371	8.395	1,75
Renta Fija Mixta Internacional	3.274.109	23.514	2,23
Renta Variable Mixta Euro	45.975	1.561	6,88
Renta Variable Mixta Internacional	3.704.151	26.665	4,96
Renta Variable Euro	294.312	10.129	19,40
Renta Variable Internacional	1.657.086	51.045	10,06
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	262.474	7.310	3,92
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.658	1.156	1,55
Global	48.081	2.266	0,36
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	2.951.402	35.516	0,81
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	136.479	3.258	2,98
Total fondos	18.345.983	224.739	3,08

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	395.956	97,73		
* Cartera interior	53.373	13,17		
* Cartera exterior	340.224	83,97		
* Intereses de la cartera de inversión	2.360	0,58		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.267	2,29		
(+/-) RESTO	-50	-0,01		
TOTAL PATRIMONIO	405.173	100,00 %		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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	258,00		258,00	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,73		0,73	
(+) Rendimientos de gestión	1,02		1,02	
+ Intereses	0,82		0,82	
+ Dividendos	0,43		0,43	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04		0,04	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04		0,04	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02		-0,02	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,29		-0,29	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,29		-0,29	
- Comisión de gestión	-0,25		-0,25	
- Comisión de depositario	-0,03		-0,03	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	405.173		405.173	

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

3. Inversiones financieras

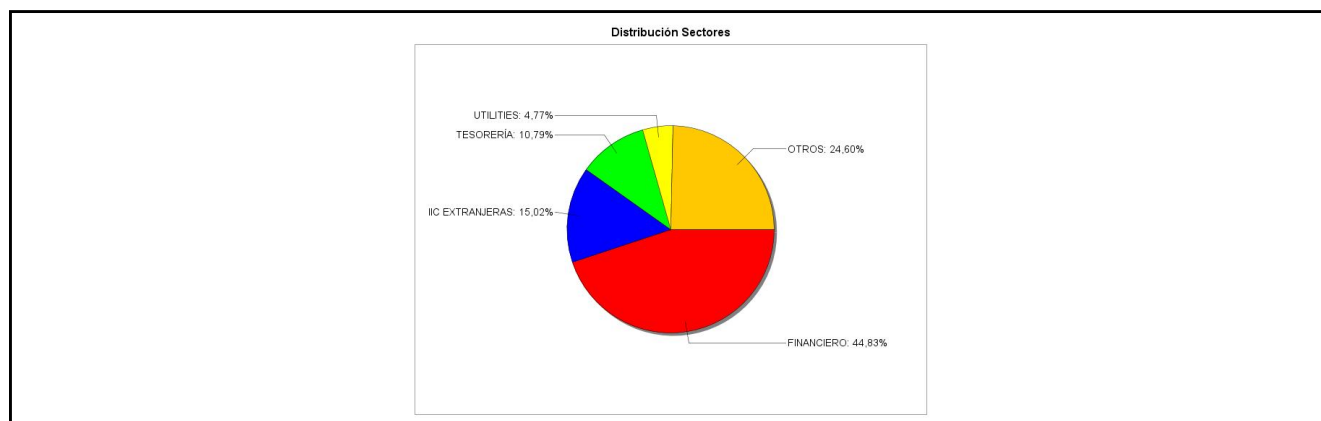
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.935	4,66		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	34.438	8,50		
TOTAL RENTA FIJA	53.373	13,16		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	53.373	13,16		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	279.379	68,96		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	279.379	68,96		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	60.845	15,02		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	340.224	83,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	393.596	97,14		

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

	SI	NO
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

19/09/2025

La CNMV ha resuelto:

Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER IBEX RENTAS GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5336), por BANKINTER PREMIUM AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5970).

12/12/2025

La CNMV ha resuelto:

Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER EURIBOR 2025 II GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5254), por BANKINTER PREMIUM AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5970).

18/12/2025

Se comunica que el 24 y 31 de diciembre serán días inhábiles para suscripciones y reembolsos.

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	

	SI	NO
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

<p>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.</p> <p>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 8.797.745,11 euros (5,33% sobre patrimonio medio del semestre) y 200.000,00 euros (0,12% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.</p> <p>f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 1,95%.</p> <p>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 depositaría, 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 2.595,00 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.</p> <p>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.</p>
--

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 crecimiento de la economía global se mantuvo relativamente estable en el segundo semestre de 2025, aunque cada vez más condicionado por la incertidumbre asociada al entorno geopolítico y al profundo giro en la política comercial de Estados Unidos.

La economía estadounidense mostró un comportamiento mejor de lo previsto, gracias al dinamismo del consumo privado y a una reducción temporal de las importaciones. Sin embargo, los indicadores del mercado laboral empezaron a enviar señales de moderación, y la inflación repuntó durante el verano, reflejando el impacto diferido de las tensiones comerciales.

En la zona euro, la evolución fue más contenida. La actividad mostró un avance moderado, todavía apoyada en la resiliencia del sector servicios, pero frenada por la debilidad industrial y por un entorno externo menos favorable. La economía española volvió a destacar positivamente.

En este escenario, el Banco Central Europeo dio por terminado en junio su ciclo de recortes en los tipos de interés, manteniendo el tipo de depósito en el 2% durante todo el segundo semestre.

En Estados Unidos, el deterioro del mercado laboral llevó a la Reserva Federal a retomar en septiembre el ciclo de recortes iniciado en 2024. Bajó los tipos 25 puntos básicos en septiembre y realizó dos bajadas adicionales (en octubre y diciembre). Tras las tres bajadas, de 75 puntos básicos en total, los tipos oficiales cerraron el año en el rango 3,5%-3,75%.

La evolución de los mercados financieros reflejó el cambio de tono del semestre. Tras un episodio intenso de volatilidad en los primeros días de abril, causado por el anuncio de aranceles recíprocos de Estados Unidos, los activos de riesgo recuperaron la calma a medida que se suspendían temporalmente algunas de las medidas anunciadas y se iba avanzando en diversos acuerdos comerciales.

En el segundo semestre, los principales índices bursátiles registraron avances significativos: el S&P 500 alcanzó nuevos máximos históricos, con un incremento en torno al 10% (+16,4% en el conjunto de 2025). El Eurostoxx 50 también acabó el año en niveles máximos históricos, con una subida de +18,3% en el año y +9,2% en el segundo semestre de 2025. España vivió una remontada especialmente intensa, con un Ibex 35 que subió +23,7% en el semestre y +49,3% en el conjunto del ejercicio. El índice global MSCI World en dólares subió +19,5% en 2025. Eso sí, si traducimos la rentabilidad a euros, la revalorización se reduciría hasta el +5,4%.

Entre los sectores europeos, destacaron claramente las financieras, que subieron +18,7% en el semestre y +41% en el año. Las empresas de salud también disfrutaron de un buen segundo semestre (+12,4%) pero su evolución anual fue bastante más pobre, con un ligero avance de +5,3%. Todos los sectores registraron avances en el semestre salvo real estate, que sufrió una caída de -4,1% (+0,4% en el conjunto del ejercicio).

En la renta fija, el giro de la Reserva Federal favoreció a los bonos estadounidenses, especialmente a los de corto plazo, por lo que la curva de tipos ganó pendiente. La rentabilidad a diez años cayó 6 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 4,17%. En Europa, en cambio, la deuda soberana tuvo que asimilar el fin del ciclo de recortes del BCE y la perspectiva de mayores necesidades de financiación en algunos países, especialmente Alemania, lo que impulsó al alza la rentabilidad del Bund. Su TIR subió +25 puntos básicos en el semestre para cerrar el año en 2,86%.

En España e Italia las primas de riesgo mostraron un comportamiento muy favorable, con caídas de -20 y -17 puntos básicos en el semestre, respectivamente. La situación política de Francia se fue calmando a lo largo del segundo semestre pero a pesar de todo su prima de riesgo subió y cerró el año por encima de la de Italia, en 71 puntos básicos vs 70 puntos básicos en Italia. La prima española acabó el ejercicio en 43 puntos básicos, mínimos desde la crisis financiera de 2008-12.

En el mercado de divisas, el dólar se mantuvo estable durante el segundo semestre (-0,3% en el cruce eurodólar) tras la fuerte depreciación registrada en la primera mitad del año. Lo más destacado del semestre fue la depreciación del yen (8,4% en el euro yen), motivada por la elección de Takaichi como primera ministra, ya que el mercado entendió que llevará a cabo políticas expansivas y presionará para que el Banco de Japón normalice la política monetaria de forma muy gradual. Con todo, la institución subió los tipos en 25 puntos básicos en diciembre, hasta situar el tipo de intervención en 0,75%, nivel que no se veía desde 1995.

Las materias primas vivieron un semestre de elevada volatilidad. El petróleo registró oscilaciones significativas por la intensificación del conflicto en Oriente Medio y por las decisiones de producción de la OPEP+, pero el saldo final del Brent fue negativo, cerrando el año cerca de 60 dólares tras caer un 10% en el semestre (-18,5% en el conjunto del año).

Los metales preciosos fueron los grandes ganadores del ejercicio. Oro, plata, platino y paladio vivieron subidas extraordinarias, impulsadas por la caída de los tipos reales, la incertidumbre geopolítica y la búsqueda de protección frente a riesgos inflacionistas de largo plazo. En concreto, el precio del oro subió +30,8% en el semestre y +64,6% en el año, para cerrar el ejercicio en 4.319 dólares/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 la clase R cierra el año en 226.764.650,05 euros y la B en 178.408.656,46 como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de participes a cierre del periodo en la clase R es de 2701 y en la B de 161 tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El fondo ha sido de nueva constitución y no dispone de información histórica completa en el periodo, motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

El fondo ha sido de nueva constitución, motivo por el cual la ratio de gastos en el periodo no es representativa.

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.

Durante este semestre la estrategia del fondo ha ido dirigida a mantener la duración de la cartera en la parte media del rango objetivo, con un fuerte sesgo hacia crédito frente a bonos soberanos, aprovechando de esta manera el diferencial de rentabilidad en un contexto en el que el Banco Central Europeo ha finalizado el proceso de bajadas de tipos, la macroeconomía se muestra resiliente y el crédito corporativo ha tenido un comportamiento satisfactorio. El peso del conjunto de bonos financieros y corporativos en términos de duración se situaba alrededor de un 97% al final del periodo. La duración del fondo se ha mantenido en el rango entre 4 y 5 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 Bank of Nova Scotia, Crédit Agricole, Royal Bank of Canada, Bank of America, Banco Santander, BFCM, Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Caixabank, Toronto- Dominion, Intesa Sanpaolo, UBS, Belfius Bank, Natwest, Leasys SpA, Commerzbank, Deutsche Pfandbriefbank, NIBC Bank, Wells Fargo, Citigroup, ABN Amro, Ayvens SA, Société Générale, Rabobank, Canadian Imperial Bank, BBVA, BNP Paribas, Bankinter, Westpac Securities, La Banque Postale, Barclays Bank, ING, KBC Group, Natwest, Macquarie Bank, Deutsche Bank, Mitsubishi HC Capital, Santander Consumer Finance, Bank of Ireland, Danske Bank, Mizuho, Australia&New Zealand Banking Group Banco BPM, Arval Service Lease y CA Auto Bank. Además hemos adquirido bonos subordinados de Banco Sabadell, Deutsche Bank, ING Groep, Caixabank, Barclays Bank, Commerzbank, BFCM y BPCE, pesando este tipo de activo algo más de un 2% al final del periodo. También hemos comprado cédulas hipotecarias de Société Générale SFH, Canadian Imperial Bank, Banco Santander, Cie Financement Foncier, Toronto-Dominion, Banco Santander Totta, Banco BPM, Banco Sabadell, National Australia Bank, Sumitomo Mitsui y Banca Monte dei Paschi. Este tipo de activos representa alrededor del 4% de la cartera. En la parte del crédito corporativo hemos comprado bonos de Cellnex, Volkswagen, Anglo American, Ford Motor Company, EDP, Autostrade per l'Italia, Philip Morris, Renault, Syngenta, Engie, McDonald's, Inmobiliaria Colonial, Tesco, 3M Company, Telenor, Danaher, Ryanair, General Motors, Arcelormittal, Colgate Palmolive, British Telecom, Galp, Toyota, Diageo, National Grid, Enel, Pernod Ricard, AT&T, Rolls Royce, Autoroutes du Sud de la France, ACS, IBM, Kering, Novo Nordisk, Eni SpA, Air Liquide, Coca Cola Europacific, Imperial Brands, Vonovia, Daimler Trucks, BASF, Siemens, Swisscom, Abbott Laboratories, Maersk, Snam SpA, Abertis, Carlsberg, Vodafone, Dell, Sodexo y John Deere. En el mercado primario hemos acudido a emisiones de Air Liquide, Morgan Stanley, Novo Nordisk y National

Bank of Canada. En deuda pública hemos comprado letras de España, Italia, Francia, la UE y del Mecanismo Europeo de Estabilidad, así como bonos a un año de Italia y España, y bonos de agencias gubernamentales o supranacionales como Cassa Depositi e Prestiti y el EFSF. Por otro lado, con la idea de diversificar más la cartera, se han comprado participaciones de la ETF ultracorta iShares EUR Ultrashort Bond ESG de Blackrock.

Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa y papel comercial de Bankinter, Santander Consumer Finance, CIE Automotive, BPCE, BFCM, Nomura Bank International, El Corte Inglés, FCC Servicios Medio Ambiente, Repsol, Iberdrola, Acciona SA y Acciona Energía.

El mayor contribuidor de rentabilidad a la cartera ha sido el la ETF iShares EUR Ultrashort, aportando 14 puntos básicos. Todos los activos aportan rentabilidad positiva en el periodo. Asimismo, se ha mantenido un nivel de liquidez promedio del 19% entre repo a día y cuenta corriente. Como resultado de todo ello la duración de la cartera de Bankinter Premium Ahorro, FI se situó a 31 de diciembre en 4,1 meses.

La contribución de la liquidez a la rentabilidad ha sido del 1,76% 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 0,34%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,58 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,35%*.

(*) 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.

El fondo no dispone de información histórica completa en el periodo, motivo por el cual no se ofrece dato de volatilidad.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Las Cuentas Anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad con información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el ejercicio 2025, la IIC no ha tenido gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Para el ejercicio 2026, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 9.735,95 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio UBS, JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, Santander, Redburn, Bernstein, Bank of America Merrill Lynch y Kepler.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para la economía mundial en 2026 se han revisado al alza, aunque se sigue esperando una ligera desaceleración respecto al crecimiento registrado en 2025. En el primer semestre de 2026 se logrará un crecimiento moderado apoyado en la adaptación gradual del comercio internacional al nuevo entorno tarifario, a la resiliencia del consumo privado y al impulso de la inversión en infraestructuras, en un contexto de políticas monetarias menos restrictivas.

La inflación continuará desacelerándose, acercándose a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la relajación de los precios energéticos y de los costes laborales. Se prevé que los mercados laborales continúen sólidos, aunque con cierta moderación en la creación de puestos de trabajo, por un menor dinamismo de la actividad.

Tras las últimas bajadas de tipos llevadas a cabo por el Banco Central Europeo, se anticipa un periodo de estabilidad en los tipos de interés, por lo que no debería haber cambios en el primer semestre de 2026, siempre que la inflación continúe contenida y la actividad prosiga con su recuperación gradual.

En Estados Unidos hay más incertidumbre sobre la evolución de los tipos ya que el mercado laboral ha dado signos de debilidad al tiempo que la inflación continúa por encima del objetivo. En este contexto, el mercado descuenta dos bajadas de tipos adicionales en 2026, teniendo lugar una de ellas en el primer semestre del año.

La política fiscal en EE.UU. seguirá siendo un factor de atención, especialmente por la posible revisión legal de algunos aranceles. En Europa, será relevante la expansión fiscal de Alemania mientras que Francia debería seguir ajustando sus cuentas públicas.

De cara a 2026, adoptamos una duración moderada en nuestras carteras, incluso tras las recientes caídas de precios registradas en el último mes. Nos posicionamos en duraciones medias en torno a los tres años, aunque con una construcción diferenciada según el tipo de activo.

En concreto, preferimos vencimientos algo más largos en la renta fija privada con grado de inversión frente a los de la deuda pública. Por un lado, las curvas de crédito han ganado pendiente, lo que hace atractivo asumir plazos ligeramente superiores. Por otro lado, aunque las curvas de deuda soberana también presentan mayor pendiente que hace un año, la percepción de un deterioro fiscal en numerosos países, junto con las elevadas necesidades de financiación y emisión, nos lleva a mantener una postura más prudente en los vencimientos gubernamentales.

No anticipamos nuevos estrechamientos significativos en los diferenciales de crédito a lo largo del primer semestre de 2026 pero sí esperamos que se mantengan contenidos.

Dentro de los bonos de gobiernos, preferimos la deuda periférica a los bonos alemanes dadas las elevadas necesidades de emisión de Alemania, y esto a pesar de que las primas pagadas por Italia y España se encuentran en mínimos históricos.

Respecto al crédito, mantenemos una sobreponderación en bonos de entidades financieras.

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	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,97 2027-01-31	EUR	194	0,05		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		194	0,05		
ES0L02608070 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,00 2026-08-07	EUR	196	0,05		
ES0L02608070 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,98 2026-08-07	EUR	392	0,10		
ES0L02604103 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,99 2026-04-10	EUR	494	0,12		
ES0L02603063 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,98 2026-03-06	EUR	990	0,24		
ES0L02602065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,01 2026-02-06	EUR	992	0,24		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.064	0,75		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
ES0505630261 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 2,62 2026-05-29	EUR	1.980	0,49		
ES0513689R19 - PAGARE BKT 2,23 2026-05-20	EUR	992	0,24		
ES0513689T33 - PAGARE BKT 2,25 2026-09-23	EUR	984	0,24		
ES0513689Q69 - PAGARE BKT 2,23 2026-04-23	EUR	994	0,25		
ES0513689P11 - PAGARE BKT 2,20 2026-03-11	EUR	498	0,12		
ES0513689S42 - PAGARE BKT 2,20 2026-01-28	EUR	100	0,02		
ES0413860836 - CEDULAS SABADELL CED HIPOT 3,50 2026-08-28	EUR	1.214	0,30		
ES0211845302 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 1,38 2026-05-20	EUR	1.991	0,49		
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	3.957	0,98		
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	2.969	0,73		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.677	3,86		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.935	4,66		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
ES0000012932 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	34.438	8,50		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		34.438	8,50		
TOTAL RENTA FIJA		53.373	13,16		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		53.373	13,16		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
IT0005666851 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,01 2026-08-14	EUR	490	0,12		
FR0129132736 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,04 2026-08-12	EUR	392	0,10		
IT0005664484 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,99 2026-01-30	EUR	396	0,10		
IT0005366460 - BONO CASSA DEPOSITI PRESTI 2,13 2026-03-21	EUR	300	0,07		
FR0128838507 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,99 2026-02-25	EUR	892	0,22		
FR0128838507 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,99 2026-02-25	EUR	395	0,10		
IT0005660029 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,01 2026-07-14	EUR	392	0,10		
IT0005560111 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,85 2026-09-15	EUR	408	0,10		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.665	0,91		
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	997	0,25		
FR0014001G29 - BONO BPCE SA 0,01 2027-01-14	EUR	290	0,07		
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2027-10-18	EUR	2.036	0,50		
CH0483180946 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	2.977	0,73		
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	2.001	0,49		
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	2.787	0,69		
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.533	0,87		
XS2443920249 - BONO ING GROEP 1,25 2027-02-16	EUR	1.996	0,49		
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	2.973	0,73		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.591	4,82		
XS3262535456 - PAGARE IBERDROLA 2,24 2026-04-30	EUR	2.979	0,74		
XS1080163964 - BONO SODEXO SA 2,50 2026-06-24	EUR	2.751	0,68		
XS2531438351 - BONO JOHN DEERE 2,50 2026-09-14	EUR	2.267	0,56		
DE000CZ45VC5 - BONO COMMERZBANK 0,50 2026-12-04	EUR	2.950	0,73		
XS3251660703 - BONO NATIONAL BANK CANADA 2,64 2028-12-15	EUR	1.801	0,44		
XS2782117118 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 2,41 2027-02-16	EUR	2.504	0,62		
XS3243309500 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,61 2026-05-27	EUR	1.980	0,49		
XS3239976759 - PAGARE IBERDROLA 2,19 2026-02-24	EUR	1.994	0,49		
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-07-13	EUR	1.008	0,25		
XS3232920275 - BONO NOVO NORDISK 2,27 2027-11-20	EUR	1.801	0,44		
FR0014014A20 - BONO LOREAL MANUF 2,26 2027-11-19	EUR	1.501	0,37		
XS2182054887 - BONO SIEMENS FINANCI 0,38 2026-06-05	EUR	1.979	0,49		
XS3232937915 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,22 2026-08-13	EUR	1.974	0,49		
XS2712746960 - BONO RABOBANK NEDERLAND 3,91 2026-11-03	EUR	3.046	0,75		
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,61 2029-05-04	EUR	2.300	0,57		
XS2456247605 - BONO BASF AG 0,75 2026-03-17	EUR	1.988	0,49		
XS2815894071 - BONO BARCLAYS 2,80 2028-05-08	EUR	2.007	0,50		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014013VS5 - BONO AIR LIQUIDE S.A 2,25 2027-11-05	EUR	2.001	0,49		
FR0013433596 - BONO LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	3.453	0,85		
XS1107727007 - BONO CITIGROUP 2,13 2026-09-10	EUR	2.498	0,62		
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	1.451	0,36		
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,13 2026-09-16	EUR	1.485	0,37		
IT0005386922 - CEDULAS CED HIP MONTE PASCHI 0,88 2026-10-08	EUR	2.966	0,73		
FR001400BDD5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 3,38 2026-01-04	EUR	1.001	0,25		
FR0013486701 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-02-24	EUR	993	0,25		
IT0005562142 - BONO CED HIP BANCO BPM 3,88 2026-09-18	EUR	3.543	0,87		
XS2365097455 - BONO BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	1.484	0,37		
FR0129416790 - PAGARE BPCE SA 2,17 2026-04-09	EUR	994	0,25		
BE6315719490 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,18 2026-08-28	EUR	2.453	0,61		
XS3181534937 - BONO AT&T 2,48 2027-09-16	EUR	1.001	0,25		
XS3201274324 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,11 2026-02-03	EUR	998	0,25		
XS3201269670 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 2,46 2026-01-09	EUR	999	0,25		
FR0013165677 - BONO KERLING PLC 1,25 2026-05-10	EUR	993	0,25		
FR0013169885 - BONO AUTOR OUTES DU SUD 1,00 2026-05-13	EUR	992	0,24		
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	1.952	0,48		
XS2644417227 - BONO SANT CONSUMER FINANC 4,50 2026-06-30	EUR	2.031	0,50		
FR0014012SC7 - BONO CAPGEMINI 2,32 2027-09-25	EUR	600	0,15		
FR0013172939 - BONO PERNOD-RICARD 1,50 2026-05-18	EUR	398	0,10		
XS3129368503 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,57 2027-07-23	EUR	701	0,17		
DE000A4DFV21 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,62 2027-08-18	EUR	1.001	0,25		
XS3189654984 - PAGARE FCC SERV MEDIO AMBIE 2,34 2026-01-12	EUR	799	0,20		
XS3187006997 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,53 2026-03-18	EUR	995	0,25		
FR0013345048 - BONO CED SOCIETE GENERALE 0,50 2026-01-28	EUR	497	0,12		
FR0129406288 - PAGARE BPCE SA 2,23 2026-06-16	EUR	990	0,24		
XS3184426495 - PAGARE CAIXABANK 2,16 2026-03-16	EUR	498	0,12		
XS2844409271 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 2,34 2026-06-20	EUR	801	0,20		
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 2,68 2027-02-09	EUR	1.005	0,25		
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA 2,00 2026-01-15	EUR	999	0,25		
FR0013106630 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 1,00 2026-02-02	EUR	498	0,12		
XS2581397986 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 3,26 2026-02-13	EUR	502	0,12		
FR0013323664 - BONO BPCE SA 1,38 2026-03-23	EUR	996	0,25		
XS2676780658 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 2,42 2026-09-08	EUR	1.002	0,25		
ES0413900129 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,88 2026-02-06	EUR	1.511	0,37		
XS1958646082 - BONO COLGATE PALMOLIVE CO 0,50 2026-03-06	EUR	297	0,07		
FR0129368819 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 2,15 2026-08-19	EUR	296	0,07		
XS2001737324 - BONO TELENOR ASA 0,75 2026-05-31	EUR	297	0,07		
XS1136406342 - BONO 3M CO 1,50 2026-11-09	EUR	297	0,07		
XS1808395930 - BONO INCOSA 2,00 2026-04-17	EUR	1.497	0,37		
FR001400KZP3 - BONO SOCIETE GENERAL 4,25 2026-09-28	EUR	2.945	0,73		
PTBSPCOM0006 - CEDULAS CED H SANTANDER TOTI 3,75 2026-09-11	EUR	305	0,08		
EU000A4D5551 - BONO CEE 1,96 2026-02-06	EUR	495	0,12		
FR0129332013 - PAGARE BPCE SA 2,14 2026-07-06	EUR	198	0,05		
XS3142872319 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,45 2026-02-04	EUR	100	0,02		
XS2451372499 - BONO LEASEPLAN CORP 1,25 2026-03-02	EUR	1.993	0,49		
XS2049707180 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,13 2026-09-04	EUR	1.966	0,49		
XS1883355197 - BONO ABBOT LABORATORIES 1,50 2026-09-27	EUR	2.483	0,61		
XS2810848528 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	1.001	0,25		
FR0011911247 - BONO ENGIE 2,38 2026-05-19	EUR	300	0,07		
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	1.002	0,25		
EU000A4D7LB6 - BONO CEE 1,99 2026-03-06	EUR	495	0,12		
XS3019213654 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,55 2027-03-10	EUR	3.002	0,74		
XS2577127884 - BONO AUST & NZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	1.104	0,27		
XS2963566380 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,50 2026-12-18	EUR	1.002	0,25		
XS2697483118 - BONO JING BANK NV 4,13 2026-10-02	EUR	3.045	0,75		
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,60 2028-01-28	EUR	2.004	0,49		
XS2979675258 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	1.505	0,37		
XS2976283130 - BONO WESTPAC BANKING CORP 2,49 2028-01-14	EUR	502	0,12		
XS2972906064 - BONO CCDJ 2,46 2027-01-14	EUR	2.003	0,49		
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	3.005	0,74		
XS1400169931 - BONO WELLS FARGO & C 1,38 2026-10-26	EUR	2.975	0,73		
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	1.510	0,37		
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	3.034	0,75		
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FINA 2,60 2026-08-14	EUR	901	0,22		
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	200	0,05		
BE6317283610 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2026-02-13	EUR	1.491	0,37		
XS2286011528 - BONO BANCO DE SABADELL 2,50 2026-01-15	EUR	700	0,17		
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FINA 3,88 2026-03-29	EUR	1.507	0,37		
XS1426022536 - BONO SUMITOMO BANK 1,55 2026-06-15	EUR	2.987	0,74		
XS2835902839 - BONO BBVA 2,51 2027-06-07	EUR	2.007	0,50		
XS1392459381 - BONO CREDIT SUISSE 1,50 2026-04-10	EUR	797	0,20		
XS2827693446 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29	EUR	1.507	0,37		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	2.010	0,50		
XS2597408439 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,88 2026-03-13	EUR	404	0,10		
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	2.975	0,73		
XS2802190459 - BONO SNAM RETE GAS 2,43 2026-04-15	EUR	3.002	0,74		
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,78 2027-01-29	EUR	1.306	0,32		
XS1963744260 - BONO MCDONALD'S CORP 0,90 2026-06-15	EUR	2.185	0,54		
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,63 2027-01-15	EUR	2.009	0,50		
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	1.793	0,44		
FR0013412947 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	2.975	0,73		
XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	2.021	0,50		
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	994	0,25		
FR001400HAC0 - BONO BPCE SA 3,63 2026-04-17	EUR	1.209	0,30		
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2026-02-19	EUR	1.009	0,25		
XS2486461010 - BONO NATIONAL GRID 2,18 2026-06-30	EUR	2.497	0,62		
XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	2.017	0,50		
EU000A3K4D82 - BONO CEE 2,75 2026-10-05	EUR	504	0,12		
FR0014002S57 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2026-05-11	EUR	1.977	0,49		
XS2623129256 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	1.008	0,25		
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	3.027	0,75		
XS2355599197 - BONO NATWEST BANK 0,13 2026-06-18	EUR	1.973	0,49		
XS2326546434 - BONO UBS GROUP AG 0,01 2026-03-31	EUR	989	0,24		
XS2078692105 - BONO SANT CONSUMER FINANC 0,50 2026-11-14	EUR	2.655	0,66		
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	998	0,25		
CH0336602930 - BONO UBS GROUP AG 1,25 2026-09-01	EUR	2.975	0,73		
XS1907120528 - BONO AT&T 1,80 2026-09-05	EUR	2.988	0,74		
XS2068969067 - BONO RABOBANK 0,25 2026-10-30	EUR	2.254	0,56		
XS1846632104 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,63 2026-01-26	EUR	1.497	0,37		
XS2448001813 - BONO WESTPAC BANKING CORP 1,10 2026-03-24	EUR	497	0,12		
XS1789699607 - BONO AP MOELLER-MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	2.495	0,62		
EU000A1G0EB6 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,40 2026-01-26	EUR	298	0,07		
XS2393661397 - BONO CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	293	0,07		
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	303	0,07		
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	701	0,17		
XS2537060746 - BONO ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	312	0,08		
XS1385945131 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24	EUR	1.100	0,27		
XS1748456974 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11	EUR	2.981	0,74		
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	701	0,17		
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	1.492	0,37		
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	994	0,25		
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.486	0,61		
FR0013430733 - BONO SOCIETE GENERAL 0,88 2026-07-01	EUR	3.471	0,86		
XS1512677003 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2026-11-04	EUR	199	0,05		
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	706	0,17		
XS2063247915 - BONO BANCO SANTANDER 0,30 2026-10-04	EUR	1.474	0,36		
XS2400445289 - BONO DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	2.954	0,73		
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 0,25 2026-05-28	EUR	1.283	0,32		
XS2329143510 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	1.585	0,39		
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	1.962	0,48		
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	4.432	1,09		
XS1372839214 - BONO VODAFONE GROUP PLC 2,20 2026-08-25	EUR	2.998	0,74		
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	2.978	0,73		
XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	998	0,25		
XS2168647357 - BONO BANCO SANTANDER 1,38 2026-01-05	EUR	1.597	0,39		
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	1.496	0,37		
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 4,63 2026-02-16	EUR	1.003	0,25		
XS2185867830 - BONO EADS 1,38 2026-06-09	EUR	1.492	0,37		
XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	991	0,24		
XS1377679961 - BONO BRITISH TELECOM 1,75 2026-03-10	EUR	1.996	0,49		
XS2176783319 - BONO ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	1.490	0,37		
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	200	0,05		
XS2086868010 - BONO TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	1.781	0,44		
XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	2.964	0,73		
XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	2.678	0,66		
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	1.058	0,26		
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2.982	0,74		
FR0013412707 - BONO RENAULT 1,75 2026-04-10	EUR	798	0,20		
XS1799545329 - BONO ACS 1,88 2026-04-20	EUR	998	0,25		
XS1538284230 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,88 2026-12-20	EUR	3.783	0,93		
XS1040105980 - BONO PHILIP MORRIS 2,88 2026-03-03	EUR	1.203	0,30		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		256.122	63,23		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		279.379	68,96		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		279.379	68,96		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
IE000NBRE3P7 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	14.955	3,69		
IE00BJP26D89 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	45.282	11,18		
IE000RHYOR04 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	608	0,15		
TOTAL IIC		60.845	15,02		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		340.224	83,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		393.596	97,14		

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)

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 34.439.421,60

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 20,85%

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 : P2/A3 (Moody's); F1/A1 Fitch)

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 (%))

terminos absolutos: 3.730,94 €

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 120.727,60 euros.

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