

BANKINTER PREMIUM RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5810

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: 20/10/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 40% del patrimonio) en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos).

Se invertirá hasta un 40% del patrimonio en IIC financieras (principalmente ETFs) que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (con un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por divisas, sectores, rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) ni duración de la cartera de renta fija. Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE, preferentemente de la UE. Hasta un máximo del 5% de la exposición total será de emisores y/o mercados de países emergentes.

El riesgo de divisa del fondo puede llegar al 30% de la exposición total.

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

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

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	0,59	0,59	1,18	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,87	2,12	1,99	2,36

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	24.348.010,75	22.980.118,62	30.875	28.835	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE B	16.345.892,97	15.791.862,20	1.676	1.583	EUR	0,00	0,00	500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	2.597.662	1.823.523	478.508	
CLASE B	EUR	1.754.523	1.255.875	293.179	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	106,6889	104,5557	100,8217	
CLASE B	EUR	107,3372	104,8759	100,8274	

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,04	0,28	0,32	0,89	0,53				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-12-2025	-0,35	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	15-10-2025	0,17	31-01-2025		

(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 (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,83	0,46	0,64	0,92	1,14				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43				
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	2,04	1,23	1,72	1,94	2,94				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,36				

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,90	0,22		

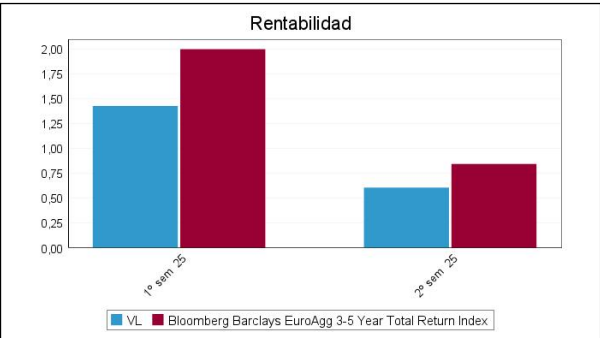
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05/07/2024 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, 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 B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	2,35	0,36	0,40	0,96	0,61				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-12-2025	-0,35	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	15-10-2025	0,17	31-01-2025		

(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 (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,83	0,46	0,64	0,92	1,14				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43				
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	2,04	1,23	1,72	1,94	2,94				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,34				

(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 periodos 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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,15		

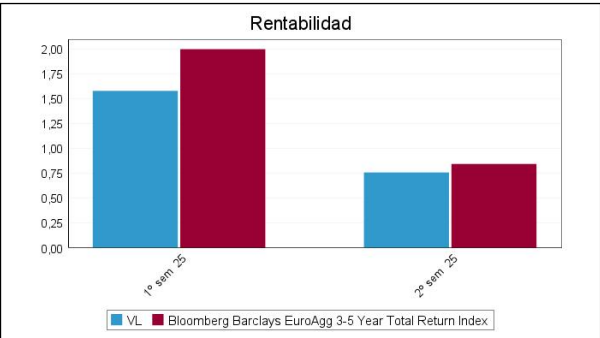
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05/07/2024 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, 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	1.172.087	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

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	2.951.402	35.516	0,81
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.297.520	98,74	4.044.795	98,19
* Cartera interior	315.684	7,25	685.062	16,63
* Cartera exterior	3.935.633	90,43	3.315.959	80,50
* Intereses de la cartera de inversión	46.202	1,06	43.774	1,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57.254	1,32	77.201	1,87
(+/-) RESTO	-2.589	-0,06	-2.738	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	4.352.185	100,00 %	4.119.258	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.119.258	3.079.398	3.079.398	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,64	28,07	30,12	-79,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,66	1,49	2,05	-44,49
(+) Rendimientos de gestión	1,06	1,89	2,86	-29,84
+ Intereses	1,02	0,81	1,85	57,17
+ Dividendos	0,06	0,09	0,14	-18,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	0,92	0,62	-124,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	0,16	0,32	24,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,02	0,03	-60,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,11	-0,10	-101,21
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,40	-0,81	24,00
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,68	26,77
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	27,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,93
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-44,28
(+) 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)	4.352.185	4.119.258	4.352.185	

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

3. Inversiones financieras

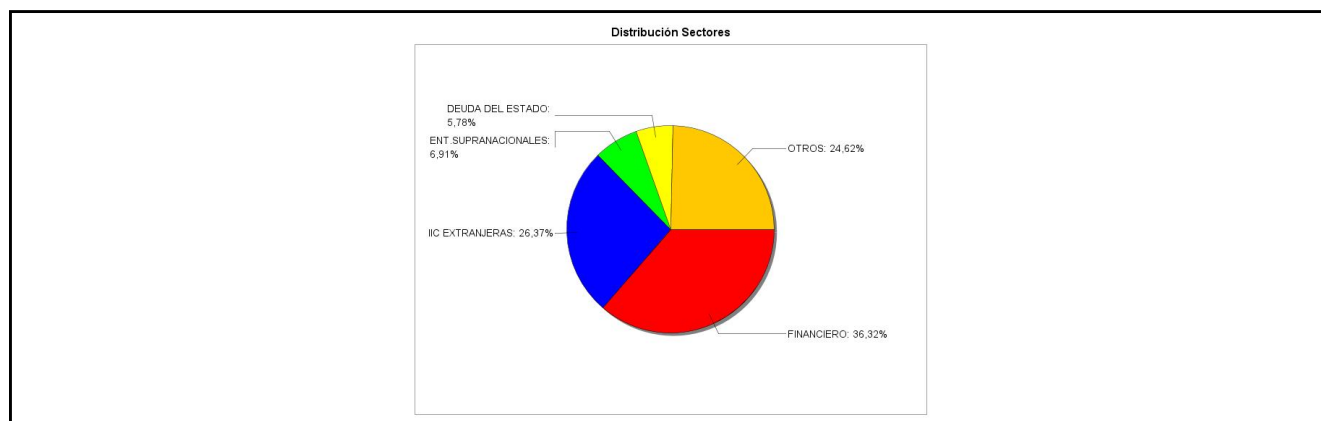
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	156.085	3,60	267.473	6,48
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	159.600	3,67	417.559	10,13
TOTAL RENTA FIJA	315.684	7,27	685.032	16,61
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	315.684	7,27	685.032	16,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.787.931	64,11	3.021.491	73,33
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	2.787.931	64,11	3.021.491	73,33
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	1.147.702	26,37	294.498	7,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.935.633	90,48	3.315.989	80,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.251.318	97,75	4.001.020	97,10

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

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	
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 han ascendido a 13.500.000,00 euros (0,31% sobre patrimonio medio del semestre) para operaciones de venta únicamente.
- 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%.
- 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 3.760,00 euros y 3.536,81 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 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.

En el fondo hemos adoptado una postura más defensiva, aumentado nuestra posición en efectivo y reducimos la posición en bonos gubernamentales, (España, Italia y Francia), para proporcionar estabilidad e implementar una posición más defensiva en nuestras carteras de renta fija. Reducimos la duración del fondo ligeramente por debajo de su índice de referencia. Seguimos manteniendo una preferencia por los bonos de crédito frente a los bonos gubernamentales, con una sobreponderación en el sector financiero.

De cara al futuro, los mercados primarios ofrecerán nuevas oportunidades que creemos serán una oportunidad para aumentar nuevamente los bonos corporativos, dado los sólidos escenarios fundamentales generales que estamos viendo hasta la fecha en las corporaciones y las instituciones financieras. Por otro lado, durante los próximos meses, seguimos atentos a la evolución de las condiciones macroeconómicas y de las decisiones de los bancos centrales, con el objetivo de identificar oportunidades que nos permitan optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo.

Durante el segundo semestre del año hemos cerrado este periodo con una duración del fondo de 1,77 años.

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 del fondo de la clase R ha aumentado un 6,59% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B, ha aumentado un 4,29% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, ha aumentado un 7,07% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase B, ha aumentado un 5,87% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +0,61% en la clase R y del

+0,76% para la clase B.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,46% en su rentabilidad para la clase R correspondiendo un -0,46% a los gastos del propio fondo y un -0,00% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos; del -0,31% para la clase B correspondiendo un -0,31% a los gastos del propio fondo y un -0,00% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

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.

La sensibilidad a movimientos de los tipos de interés del fondo se sitúa al 1,75 a final de diciembre. La posición de caja se ha incrementado al 4,92%. El peso de pagarés en el fondo se sitúa a finales del semestre en 0,80%. Por tipología de activos los bonos de gubernamentales y similares suponen un 19,40% del patrimonio, la posición de entidades financieras está al 34,80% y la posición corporativos de 39,98%. Las duraciones medias de la posición de financieros se cierra el periodo en 1,30 y de bonos corporativos en 2,27. El desglose de la cartera de financieros es la siguiente: 4,29% en cedulas, 5,97% en Sr. Non Preferred, 3,19%, Sr. Preferred, 13,28%, Sr Unsecured y 8,08% Subordinados.

Con esta estructura, la sensibilidad a crédito está por encima del 50% del fondo y la exposición a high yield sigue siendo prácticamente nula, lo mismo que a mercados emergentes.

Durante el segundo semestre las ventas de bonos corporativos más significativas son las siguientes: Imperial Tobacco (IMBLN 3,375% 26/02/2026), Signify (LIGHT 2,375% 11/05/2027), Renault (RENAUL 4,875% 02/10/2026), CEPSA (CEPSA 0,75% 12/02/2028), FCC Servicios Medio (FCC 5,25% 30/10/2029), Lonza (LNNVX 3,25% 04/09/2030), y Boston Scientific (BSX 0,75% 08/03/2025). Los bonos corporativos que hemos incorporado al fondo son los siguientes: Medtronic (MDT 0,25% 02/07/2025), Electricite de Portugal (EDDPL 3,50% 16/07/2030), Toyota (TOYOTA 0,25% 16/07/2026) y Enel (ENELIM 1,50% 21/07/2025). Los bonos financieros incorporado más significativos en el periodo han sido los siguientes: Societe Generale (SOCGEN 0,875% 02/12/2027), Royal Bank of Canada (RY Flt 02/07/2028), JP Morgan (JPM 1,09% 11/03/2027), Citigroup (C 1,25% 06/07/2026) Y Nationwide (NWIDE 2,25% 25/06/2029). No hemos realizado ventas significativas en la parte de bonos financieros.

Los bonos gubernamentales que hemos comprado a lo largo del semestre son los siguientes: España (SPGB 0,6% 31/10/2029 y SPGB 1,45% 30/04/2029), Italia (BTPS 3,20% 28/01/2026, BTPS 2,10% 15/07/2026, BTPS 3% 01/10/2029 y BTPS 2,80% 15/06/2029) y Francia FRTR 0,50% 25/05/2029.

Los bonos que más han aportado al fondo en el periodo: Societe Generale (SOCGEN 2,875% 30/05/2029 +2,89%), Ford (F 4,165% 21/11/2028 +2,58%), Royal Bank of Canada (RY Flt 13/06/2029 +2,43%), Bank of Nova Scotia (BNS 3,50% 17/04/2029 +2,42%), Kering (KERFP 3,125% 27/11/2029 +2,41%) y Belfius (CCBGBB 5,25% 19/04/2033 +1,99%).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo: Australia & New Zealand Bank (ANZNZ 0,375% 17/09/2029 -0,60%), Coca Cola (CCEP 0,50% 06/09/2029 -0,48%), Lloyds Bank (LLOYDS 3,125% 24/08/2030 -0,37%), Deutsche Telekom (DT 2,625% 04/12/2029 -0,31%) y Dell (DELL 3,625% 24/06/2029 -0,30%).

La calidad crediticia media de la cartera es de A.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,87%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

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 1,77 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,54%.

(*) 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 semestre, la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y la clase B ha sido del 0,54%, inferior a la de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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 ha abonado la cantidad de 106.859,51 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. Dicho análisis ha mejorado la gestión de la IIC en lo relativo a la asignación de activos más adecuada a la previsión del ciclo macroeconómico, así como en la selección concreta de determinadas ideas de inversión.

Para el ejercicio 2026, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 133.991,86 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.

Para 2026, anticipamos que las bolsas globales seguirán mostrando una resiliencia notable, aunque en un contexto marcado por un delicado equilibrio entre crecimiento económico moderado y una inflación aún persistente en EE.UU. El principal catalizador será un crecimiento sostenido de los beneficios empresariales, estimado en tasas de doble dígito tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes, respaldado por unas políticas monetarias relativamente acomodaticias y por el apoyo de las políticas fiscales.

En Estados Unidos, el liderazgo del mercado seguirá apoyándose en la innovación tecnológica, con especial protagonismo de la inteligencia artificial y de la inversión en infraestructuras.

Por su parte, Europa y los mercados emergentes ofrecerán oportunidades atractivas, impulsadas por una recuperación de beneficios, estímulos fiscales, renovados flujos de inversión y valoraciones más atractivas, lo que configura un perfil de riesgo-retorno más favorable.

No obstante, la volatilidad seguirá siendo un elemento inherente al mercado, dada la persistencia de riesgos geopolíticos, desequilibrios fiscales, la elevada concentración de beneficios en un reducido número de compañías estadounidenses y unas valoraciones exigentes en dicho mercado.

En este contexto, será clave una gestión activa, diversificada y selectiva, priorizando compañías de calidad y temáticas estructurales.

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	%
ES0000012059 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,40 2028-05-31	EUR	19.061	0,44	40.257	0,98
ES000001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	5.111	0,12	5.138	0,12
ES0000012K53 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	9.394	0,22	0	0,00
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	36.815	0,85	36.824	0,89
ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	48.221	1,11	38.662	0,94
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	0	0,00	35.861	0,87
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	0	0,00	34.244	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		118.602	2,74	190.986	4,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	2.614	0,06	2.622	0,06
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	0	0,00	19.063	0,46
ES034307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	514	0,01	517	0,01
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	5.707	0,13	5.711	0,14
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	13.801	0,32	13.883	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.636	0,52	41.795	1,01
ES0513495ZF8 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,36 2026-03-27	EUR	9.953	0,23	9.852	0,24
ES0513689087 - PAGARE BKT 2,57 2026-02-18	EUR	4.893	0,11	4.904	0,12
ES0513689N39 - PAGARE BKT 2,64 2025-10-22	EUR	0	0,00	9.937	0,24
ES0513689O46 - PAGARE BKT 2,69 2025-07-02	EUR	0	0,00	9.999	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.846	0,34	34.692	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		156.085	3,60	267.473	6,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012067 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	38.731	0,89	0	0,00
ES0000012M93 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	120.869	2,78	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	0	0,00	61.528	1,49
ES0000012K53 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	0	0,00	197.352	4,79
ES00000128E2 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	0	0,00	158.680	3,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		159.600	3,67	417.559	10,13
TOTAL RENTA FIJA		315.684	7,27	685.032	16,61
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		315.684	7,27	685.032	16,61
IT0005633794 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,55 2027-02-25	EUR	0	0,00	26.224	0,64
IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	40.578	0,93	53.213	1,29
FR001400NBC6 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	0	0,00	20.203	0,49
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	0	0,00	25.692	0,62
IT0005500068 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	0	0,00	37.331	0,91
IT0005548315 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	15.674	0,36	15.754	0,38
IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	0	0,00	21.306	0,52
XS2454764429 - BONO CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	12.262	0,28	12.315	0,30
XS2154343623 - BONO CONSEJO EUROPA 2,31 2027-04-09	EUR	4.744	0,11	4.754	0,12
XS2154343623 - BONO CONSEJO EUROPA 2,89 2027-04-09	EUR	3.973	0,09	3.992	0,10
IT0005445306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	27.950	0,64	46.891	1,14
FR0013341682 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	9.414	0,22	32.991	0,80
FR0013407236 - BONO ESTADO FRANCIA 0,50 2029-05-25	EUR	0	0,00	26.835	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		114.595	2,63	327.502	7,96
FR0129287241 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,03 2026-02-18	EUR	14.925	0,34	0	0,00
IT0005678492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,09 2026-11-13	EUR	14.698	0,34	0	0,00
IT0005666851 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2026-08-14	EUR	14.777	0,34	0	0,00
XS1979512578 - BONO CONSEJO EUROPA 3,04 2026-04-10	EUR	0	0,00	4.574	0,11
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	4.674	0,11	4.698	0,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49.074	1,13	9.272	0,22
DE000A383TD4 - BONO KFW 2,38 2028-04-11	EUR	30.129	0,69	30.217	0,73
FR001400AO14 - BONO SOCIETE GENERALE 2,63 2029-05-30	EUR	1.991	0,05	0	0,00
XS3083189319 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,75 2029-06-04	EUR	10.000	0,23	0	0,00
XS3244707272 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 2,63 2029-12-04	EUR	12.215	0,28	0	0,00
FR0013358843 - BONO HIP CIE FINANCEMENT 0,88 2028-09-11	EUR	4.776	0,11	0	0,00
XS3232921240 - BONO NOVO NORDISK 2,50 2029-02-20	EUR	10.507	0,24	0	0,00
FR00140144A7 - BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	9.939	0,23	0	0,00
CH0595205524 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-02-24	EUR	4.734	0,11	0	0,00
FR0014013VW7 - BONO AIR LIQUIDE S.A. 2,63 2029-05-11	EUR	4.968	0,11	0	0,00
XS2843262887 - BONO DELL BANK INTERNATIO 3,63 2029-06-24	EUR	11.190	0,26	0	0,00
XS1980064833 - BONO CITIGROUP 1,25 2029-04-10	EUR	9.489	0,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2052998403 - BONO ANZ NEW ZEALAND 0,38 2029-09-17	EUR	4.550	0,10	0	0,00
DE000A2LQSN2 - BONO KFW 0,75 2029-01-15	EUR	9.502	0,22	0	0,00
XS1682538183 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 1,25 2027-09-13	EUR	9.799	0,23	0	0,00
FR001400F703 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,13 2029-10-13	EUR	3.044	0,07	0	0,00
XS2337061670 - BONO COCA COLA 0,50 2029-09-06	EUR	4.557	0,10	0	0,00
XS3151775023 - BONO CATERPILLAR INC 2,52 2028-08-22	EUR	5.984	0,14	0	0,00
FR0013494168 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 0,25 2029-03-11	EUR	6.458	0,15	0	0,00
XS1651071950 - BONO THERMO FISHER SCIENT 1,95 2029-07-24	EUR	2.914	0,07	0	0,00
XS2227905903 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,50 2028-01-15	EUR	4.767	0,11	0	0,00
XS3002418914 - BONO CARLSBERG A/S 3,00 2029-08-28	EUR	10.036	0,23	0	0,00
XS1081100239 - BONO CEDUL HIP NATIONWIDE 2,25 2029-06-25	EUR	5.995	0,14	0	0,00
FR0013512407 - BONO KERLING PLC 0,75 2028-05-13	EUR	9.474	0,22	9.447	0,23
FR001400ZCC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	10.038	0,23	9.962	0,24
XS3063752888 - BONO TYCO ELECTRONICS 2,50 2028-05-06	EUR	1.097	0,03	1.099	0,03
XS2307764238 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	6.898	0,16	0	0,00
DE000A3E5L1 - BONO KFW 2,15 2028-11-09	EUR	34.274	0,79	25.056	0,61
XS2980930148 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 2,75 2030-01-22	EUR	0	0,00	19.210	0,47
XS3002552993 - BONO NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	19.771	0,45	19.842	0,48
FR001400M6G3 - BONO SOCIETE GENERAL 4,13 2028-11-21	EUR	4.713	0,11	4.725	0,11
FR0013213295 - BONO ELECTRICITE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	0	0,00	14.721	0,36
XS2168285000 - BONO RABOBANK 0,88 2028-05-05	EUR	8.772	0,20	4.857	0,12
XS3019313363 - BONO PFIZER INC 2,88 2029-05-19	EUR	4.164	0,10	4.182	0,10
XS2931916972 - BONO NATWEST BANK 2,75 2027-11-04	EUR	2.517	0,06	2.516	0,06
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	0	0,00	6.023	0,15
FR001400ZPR8 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2028-09-24	EUR	9.973	0,23	20.525	0,50
XS2366407018 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,80 2030-10-18	EUR	4.460	0,10	4.470	0,11
XS2473715675 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.014	0,05	2.016	0,05
XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	0	0,00	8.049	0,20
XS1981054221 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,13 2029-04-12	EUR	2.832	0,07	0	0,00
XS3040316898 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	5.423	0,12	5.438	0,13
XS1907122656 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,50 2027-11-08	EUR	4.899	0,11	0	0,00
XS2297190097 - BONO TYCO ELECTRONICS 2,98 2029-02-16	EUR	2.704	0,06	2.708	0,07
FR001400IIO6 - BONO THALES, S.A. 3,63 2029-06-14	EUR	10.267	0,24	12.426	0,30
XS2481285349 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 1,50 2027-09-15	EUR	0	0,00	19.610	0,48
XS3008888953 - BONO ENEL SPA 2,63 2028-02-24	EUR	5.012	0,12	5.019	0,12
FR001400SCU5 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-05-25	EUR	0	0,00	14.107	0,34
XS2383901761 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,47 2029-09-06	EUR	14.056	0,32	0	0,00
PTBCHPHOM0066 - BONO BCPI 1,13 2027-02-12	EUR	9.915	0,23	17.892	0,43
XS2231259305 - BONO NATIONAL GRID 0,55 2029-09-18	EUR	11.671	0,27	8.956	0,22
EU000A2SCAR0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2028-07-27	EUR	16.083	0,37	0	0,00
FR001400TM31 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29	EUR	3.381	0,08	3.402	0,08
EU000A4D5QM6 - BONO CEE 2,63 2028-07-04	EUR	63.621	1,46	46.614	1,13
XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	2.269	0,05	2.277	0,06
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	14.051	0,32	14.075	0,34
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE 3,50 2028-01-17	EUR	3.038	0,07	0	0,00
XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04	EUR	42.842	0,98	10.032	0,24
XS2954181843 - BONO ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	0	0,00	10.645	0,26
EU000A3L1CN4 - BONO CEE 2,88 2029-10-05	EUR	30.497	0,70	45.925	1,11
XS2895480411 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 2,78 2027-09-03	EUR	5.044	0,12	5.059	0,12
FR0013410008 - BONO UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	3.659	0,08	3.680	0,09
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE 3,38 2029-07-26	EUR	2.023	0,05	0	0,00
XS1785340172 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2028-03-20	EUR	9.813	0,23	0	0,00
XS1801905628 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,60 2028-04-10	EUR	6.749	0,16	6.795	0,16
XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	4.470	0,10	2.684	0,07
XS1405766624 - BONO VERIZON COMMUN 1,38 2028-11-02	EUR	4.813	0,11	0	0,00
XS2385790667 - BONO NATIONWIDE 0,25 2028-09-14	EUR	9.233	0,21	4.561	0,11
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	10.230	0,24	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	10.061	0,23	10.099	0,25
XS2154418730 - BONO SHELL INTL FIN 1,50 2028-04-07	EUR	4.875	0,11	0	0,00
XS2240511076 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 0,01 2027-10-15	EUR	6.104	0,14	6.137	0,15
XS2448412879 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 0,50 2027-02-25	EUR	0	0,00	19.257	0,47
XS2025468542 - CEDULAS CED CANADIAN IMP BAN 0,04 2027-07-09	EUR	8.439	0,19	8.455	0,21
PTBPIDOM0031 - CEDULAS CED BANCO BPI SA 3,63 2028-07-04	EUR	5.170	0,12	5.180	0,13
IT0005259988 - CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	6.474	0,15	6.491	0,16
BE6321076711 - BONO LONZA FINANCE INTL 1,63 2027-04-21	EUR	5.875	0,13	5.899	0,14
XS2726331932 - BONO ROCHE HOLDINGS 3,31 2027-12-04	EUR	7.173	0,16	7.205	0,17
XS2344735811 - BONO ENI, S.P.A. 0,38 2028-06-14	EUR	1.747	0,04	1.760	0,04
FR0014003C70 - BONO BPIFRANCE SACA 2,55 2028-05-25	EUR	0	0,00	13.015	0,32
FR001400BB83 - BONO BPIFRANCE SACA 2,13 2027-11-29	EUR	0	0,00	45.541	1,11
XS2459544339 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGAL 1,88 2029-09-21	EUR	6.747	0,16	0	0,00
FR0013367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	0	0,00	29.885	0,73
FR001400CHC6 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 1,75 2027-11-25	EUR	4.904	0,11	4.927	0,12
XS2838379712 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	10.217	0,23	10.252	0,25
XS1617845679 - BONO IBM 1,50 2029-05-23	EUR	3.843	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	12.115	0,28	12.563	0,30
XS2909821899 - BONO IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	6.105	0,14	6.131	0,15
EU000A2SCAQ2 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15	EUR	5.026	0,12	5.046	0,12
XS2887901325 - BONO BMW 3,00 2027-08-27	EUR	3.028	0,07	3.035	0,07
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	4.052	0,09	18.254	0,44
XS2895631567 - BONO E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	4.130	0,09	4.165	0,10
FR001400RYN6 - BONO ESSILOR INTL 2,88 2029-03-05	EUR	2.109	0,05	2.118	0,05
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	0	0,00	2.975	0,07
XS2889374356 - BONO CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	4.447	0,10	0	0,00
XS2786381207 - BONO SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	3.036	0,07	3.055	0,07
XS2431320378 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2029-07-17	EUR	4.227	0,10	4.230	0,10
XS2615559130 - BONO CED NAT BANK CANADA 3,50 2028-04-25	EUR	5.155	0,12	5.175	0,13
PTBSPAOM0008 - BONO CED H SANTANDER TOTTT 3,38 2028-04-19	EUR	5.130	0,12	5.149	0,12
IT0005579807 - BONO CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	2.045	0,05	2.049	0,05
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	10.722	0,25	10.768	0,26
XS2388377827 - BONO CED KOREA HOUSING 0,26 2028-10-27	EUR	7.562	0,17	5.723	0,14
DE000A351MT2 - BONO KFW 3,13 2028-10-10	EUR	21.471	0,49	0	0,00
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	14.957	0,34	2.903	0,07
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	9.276	0,21	6.640	0,16
DE000A30VUK5 - BONO KFW 2,75 2028-03-15	EUR	10.147	0,23	10.197	0,25
XS2320759538 - BONO VERIZON COMMUNI 0,38 2029-03-22	EUR	3.547	0,08	3.566	0,09
XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22	EUR	13.386	0,31	10.372	0,25
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	5.458	0,13	5.491	0,13
XS2393701284 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,40 2027-02-15	EUR	4.635	0,11	4.670	0,11
DK0030507694 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2.110	0,05	2.118	0,05
XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	3.067	0,07	3.083	0,07
XS2806614223 - BONO NATIONAL BANK CANADA 3,75 2029-05-02	EUR	12.306	0,28	12.409	0,30
XS1111559925 - BONO TOTAL, S.A 2,13 2029-09-18	EUR	14.520	0,33	9.703	0,24
XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	18.523	0,43	18.353	0,45
EU000A2SCAF5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,75 2026-08-17	EUR	0	0,00	2.009	0,05
DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28	EUR	20.301	0,47	7.162	0,17
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	13.537	0,31	7.468	0,18
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	6.490	0,15	4.435	0,11
XS2390837495 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,01 2026-09-29	EUR	0	0,00	2.816	0,07
XS1443997819 - BONO TOTAL, S.A 0,75 2028-07-12	EUR	1.834	0,04	1.853	0,04
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	14.056	0,32	5.152	0,13
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	25.550	0,59	0	0,00
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE 4,50 2026-11-01	EUR	0	0,00	4.231	0,10
FR0013409844 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2029-03-21	EUR	2.038	0,05	1.103	0,03
XS2678945317 - BONO CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	0	0,00	10.526	0,26
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	9.378	0,22	9.416	0,23
XS2150015555 - BONO KONI AHOLD DLHAIZE 1,75 2027-04-02	EUR	2.906	0,07	2.921	0,07
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA NV 1,25 2029-01-05	EUR	9.817	0,23	9.857	0,24
XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	4.731	0,11	4.763	0,12
XS2337335710 - BONO CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	4.508	0,10	3.608	0,09
DK0030045703 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	5.147	0,12	0	0,00
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE 3,75 2027-10-04	EUR	2.032	0,05	0	0,00
FR0014006IU2 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17	EUR	0	0,00	7.757	0,19
XS2450391581 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,63 2027-03-16	EUR	3.283	0,08	3.298	0,08
XS2676778835 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,77 2026-09-08	EUR	0	0,00	2.050	0,05
XS2436160936 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	4.641	0,11	4.670	0,11
XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	9.455	0,22	12.355	0,30
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	11.851	0,27	11.927	0,29
XS2545732484 - BONO CED KOREA HOUSING 3,71 2027-04-11	EUR	6.129	0,14	6.165	0,15
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR COMP 4,87 2027-08-03	EUR	3.131	0,07	3.136	0,08
BE0002900810 - BONO KBC BANK 4,38 2027-11-23	EUR	1.553	0,04	1.560	0,04
XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	6.239	0,14	6.270	0,15
XS2772266420 - BONO AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	4.889	0,11	1.350	0,03
XS2757515882 - BONO COCA-COLA ENT 3,38 2028-02-27	EUR	6.538	0,15	6.576	0,16
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS 4,50 2027-11-22	EUR	10.896	0,25	10.934	0,27
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	2.322	0,05	2.334	0,06
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	12.927	0,30	12.952	0,31
BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA NV 5,25 2028-01-19	EUR	21.728	0,50	16.413	0,40
XS1627193359 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,38 2027-06-14	EUR	10.857	0,25	10.908	0,26
XS2558022591 - BONO ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	7.752	0,18	7.781	0,19
XS2521027446 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,13 2030-08-24	EUR	5.017	0,12	0	0,00
XS2289877941 - BONO TESCO PLC 0,38 2029-07-27	EUR	4.554	0,10	0	0,00
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2027-10-18	EUR	6.174	0,14	6.223	0,15
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,75 2029-01-22	EUR	9.214	0,21	7.214	0,18
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	1.718	0,04	1.724	0,04
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	3.061	0,07	3.062	0,07
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.458	0,40	17.530	0,43
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	9.227	0,21	3.084	0,07
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	10.898	0,25	10.969	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS 3,63 2029-09-01	EUR	5.098	0,12	0	0,00
FR001400M9L7 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,75 2027-06-05	EUR	10.244	0,24	14.333	0,35
FR001400H2O3 - BONO RCI BANQUE 4,50 2027-04-06	EUR	3.062	0,07	0	0,00
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.132	0,05	2.146	0,05
BE0002728096 - BONO KBC GROUP NV 0,13 2026-09-10	EUR	0	0,00	1.430	0,03
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	9.348	0,21	5.592	0,14
XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	2.103	0,05	2.116	0,05
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	14.323	0,33	14.396	0,35
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	0	0,00	4.359	0,11
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	7.879	0,19
XS2680745119 - BONO NATIONAL GRID 4,15 2027-09-12	EUR	1.234	0,03	0	0,00
XS1856834608 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,38 2028-07-16	EUR	9.543	0,22	9.552	0,23
XS2055646918 - BONO ABBVIE INC 0,75 2027-11-18	EUR	4.796	0,11	4.808	0,12
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	6.998	0,16	7.003	0,17
XS2534785865 - BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	3.060	0,07	3.074	0,07
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	0	0,00	16.464	0,40
FR00140057U9 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	4.671	0,11	0	0,00
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	5.106	0,12	5.141	0,12
XS1859010685 - BONO CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	0	0,00	9.943	0,24
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	4.113	0,09	4.137	0,10
XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	12.292	0,28	8.221	0,20
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.366	0,12	5.380	0,13
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	0	0,00	6.365	0,15
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	7.144	0,16	7.158	0,17
BE6344187966 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,88 2028-06-12	EUR	10.359	0,24	10.462	0,25
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	14.846	0,34	19.460	0,47
XS2389757944 - BONO ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	4.657	0,11	4.660	0,11
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	0	0,00	4.819	0,12
XS2524143554 - BONO RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	5.030	0,12	5.059	0,12
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	7.382	0,17	7.456	0,18
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	5.689	0,13	5.709	0,14
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	0	0,00	30.028	0,73
XS2102283061 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	4.782	0,11	4.797	0,12
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	10.177	0,23	0	0,00
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	2.091	0,05	0	0,00
DE000DL19T26 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2028-01-17	EUR	4.881	0,11	0	0,00
XS2078692105 - BONO SANT CONSUMER FINANC 0,50 2026-11-14	EUR	0	0,00	929	0,02
XS2449911143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	6.918	0,16	0	0,00
XS2531420656 - BONO ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	5.209	0,12	5.234	0,13
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	0	0,00	6.334	0,15
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	9.630	0,22	9.704	0,24
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	0	0,00	19.457	0,47
XS1706111793 - BONO MORGAN STANLEY 1,34 2026-10-23	EUR	0	0,00	5.952	0,14
FR001400E7J5 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	502	0,01	508	0,01
FR0013479276 - BONO SOCIETE GENERALE 0,75 2027-01-25	EUR	6.888	0,16	6.920	0,17
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	9.690	0,22	9.723	0,24
XS2348237871 - BONO CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	9.473	0,22	6.599	0,16
XS2267889991 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	18.237	0,42	18.287	0,44
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	0	0,00	13.220	0,32
XS1722801708 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	4.711	0,11	4.761	0,12
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	8.585	0,20	8.606	0,21
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	3.963	0,09	3.982	0,10
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	14.793	0,34	4.842	0,12
XS2353182020 - BONO ENEL SPA 0,25 2027-06-17	EUR	4.613	0,11	4.649	0,11
XS2535308477 - BONO MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	18.315	0,42	18.269	0,44
EU000A2SCAE8 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	10.005	0,23	10.050	0,24
XS2537060746 - BONO ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	12.923	0,31
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	6.232	0,14	6.272	0,15
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	0	0,00	4.995	0,12
XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	0	0,00	11.545	0,28
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	19.866	0,46	29.905	0,73
EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04	EUR	57.848	1,33	53.645	1,30
EU000A1Z99Q7 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	0	0,00	4.852	0,12
XS2436159847 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2027-04-26	EUR	5.547	0,13	5.582	0,14
EU000A3KWCF4 - BONO CEE 2,42 2028-10-04	EUR	13.746	0,32	13.794	0,33
EU000A1HBXS7 - BONO CEE 2,50 2027-11-04	EUR	0	0,00	12.909	0,31
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	0	0,00	12.540	0,30
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	0	0,00	9.327	0,23
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	5.754	0,13	10.567	0,26
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	4.953	0,11	0	0,00
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	0	0,00	6.861	0,17
XS2346206902 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	2.791	0,06	2.811	0,07
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	11.267	0,26	1.444	0,04
FR0013476090 - BONO RENAULT 1,13 2027-01-15	EUR	4.836	0,11	4.852	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	7.982	0,18	3.091	0,08
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	9.554	0,22	4.701	0,11
XS1969600748 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	2.934	0,07	2.945	0,07
XS212320033 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,39 2028-02-24	EUR	4.810	0,11	4.804	0,12
XS2441552192 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	12.163	0,28	0	0,00
XS243211310 - BONO SNAM RETE GAS 0,75 2029-06-20	EUR	4.650	0,11	0	0,00
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	4.859	0,12
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	2.424	0,06	2.423	0,06
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	10.166	0,23	10.186	0,25
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	4.495	0,10	4.496	0,11
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	0	0,00	15.893	0,39
XS2404642923 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,88 2029-05-09	EUR	2.805	0,06	0	0,00
CH1142231682 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	0	0,00	14.966	0,36
XS2400445289 - BONO DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	0	0,00	4.846	0,12
XS2382950330 - BONO NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	1.843	0,04	1.855	0,05
XS2373642102 - BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	9.344	0,21	4.655	0,11
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	4.781	0,11	4.804	0,12
XS2350756446 - BONO ING GROEP 0,88 2027-03-09	EUR	5.817	0,13	0	0,00
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	6.250	0,14	6.248	0,15
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	8.773	0,20	4.843	0,12
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	3.834	0,09	3.841	0,09
XS2307863642 - BONO COCA-COLA ENT 0,13 2029-03-09	EUR	5.528	0,13	0	0,00
XS2297549391 - BONO CAIXABANK 0,50 2029-02-09	EUR	9.521	0,22	0	0,00
FR0014001668 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	4.531	0,10	4.553	0,11
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	0	0,00	2.408	0,06
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	0	0,00	6.929	0,17
FR00140002P5 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,55 2028-02-25	EUR	0	0,00	2.790	0,07
XS2238789460 - BONO MEDTRONIC 0,38 2028-10-15	EUR	4.634	0,11	4.635	0,11
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERAL 0,88 2028-09-22	EUR	4.847	0,11	0	0,00
FR0013534674 - BONO BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	4.761	0,11	4.770	0,12
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	8.778	0,20	8.829	0,21
XS1411401083 - BONO SHELL INTL FIN 1,25 2028-05-12	EUR	4.803	0,11	4.840	0,12
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	18.181	0,42	8.495	0,21
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	7.832	0,18	0	0,00
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	4.882	0,11	4.890	0,12
XS2102948994 - BONO TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	0	0,00	4.799	0,12
CH0517825276 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	8.730	0,20	1.900	0,05
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	7.220	0,18
XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	0	0,00	4.174	0,10
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	0	0,00	414	0,01
XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	3.012	0,07	0	0,00
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	3.003	0,07	0	0,00
XS2022084367 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	4.774	0,11	0	0,00
XS1708167652 - BONO VERIZON COMMUN 1,88 2029-10-26	EUR	6.701	0,15	4.787	0,12
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	984	0,02	987	0,02
XS1615079974 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,64 2028-05-18	EUR	4.840	0,11	0	0,00
XS1602547264 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	8.980	0,21	8.961	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.868.909	42,97	1.819.061	44,19
XS3181623797 - BONO NATIONAL BANK CANADA 2,55 2027-09-15	EUR	10.007	0,23	0	0,00
FR0014014A20 - BONO LOREAL MANUF 2,26 2027-11-19	EUR	4.805	0,11	0	0,00
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,61 2029-05-04	EUR	10.000	0,23	0	0,00
XS3103589167 - BONO CAIXABANK 2,67 2029-06-26	EUR	6.224	0,14	0	0,00
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	10.006	0,23	0	0,00
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG 2,99 2029-05-12	EUR	5.050	0,12	0	0,00
XS3167412587 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,57 2029-02-28	EUR	5.003	0,11	0	0,00
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS 2,79 2029-03-20	EUR	5.017	0,12	0	0,00
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,84 2029-01-23	EUR	7.537	0,17	0	0,00
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,00 2028-04-05	EUR	15.108	0,35	0	0,00
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	17.023	0,39	0	0,00
XS3135097023 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,77 2028-07-28	EUR	10.052	0,23	0	0,00
EU000A4D5551 - BONO CEE 1,96 2026-02-06	EUR	9.904	0,23	0	0,00
XS2049707180 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,13 2026-09-04	EUR	4.881	0,11	0	0,00
XS3098007530 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,38 2025-12-17	EUR	0	0,00	19.784	0,48
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,88 2029-06-13	EUR	15.660	0,36	15.613	0,38
XS3093372806 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09	EUR	14.864	0,34	14.714	0,36
XS3091038078 - BONO NATWEST BANK 2,69 2028-06-11	EUR	5.025	0,12	0	0,00
XS3081353909 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,52 2025-11-26	EUR	0	0,00	9.904	0,24
ES0505630279 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 2,71 2025-11-28	EUR	0	0,00	9.893	0,24
FR0013213295 - BONO ELECTRICITE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	8.935	0,21	0	0,00
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK 3,15 2029-05-14	EUR	27.261	0,63	27.188	0,66
XS3058827802 - BONO CITIGROUP 3,18 2029-04-29	EUR	8.683	0,20	8.631	0,21
XS3017932602 - BONO NATIONAL BANK CANADA 2,92 2029-03-10	EUR	12.175	0,28	12.115	0,29
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	5.006	0,12	5.003	0,12
XS3017243570 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,81 2029-03-06	EUR	30.111	0,69	29.971	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAJ 2,67 2028-02-03	EUR	16.028	0,37	13.698	0,33
XS2804485758 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 2,50 2026-10-19	EUR	0	0,00	10.001	0,24
IT0005151854 - CEDULAS MONTE DEI PACHI HIP 2,13 2025-11-26	EUR	0	0,00	4.991	0,12
XS3000447600 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2026-02-06	EUR	4.990	0,11	4.938	0,12
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	15.510	0,36	6.712	0,16
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,60 2028-01-28	EUR	17.631	0,41	17.596	0,43
XS2986730708 - BONO NATIONWIDE 2,87 2029-01-27	EUR	10.050	0,23	10.010	0,24
XS2973265114 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 3,16 2025-07-08	EUR	0	0,00	9.995	0,24
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	30.056	0,69	35.002	0,85
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	21.214	0,49	20.954	0,51
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	5.053	0,12	5.068	0,12
FR0128955079 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 2,46 2025-12-08	EUR	0	0,00	9.909	0,24
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,75 2028-11-20	EUR	5.023	0,12	5.010	0,12
XS2865534437 - BONO WELLS FARGO & C 2,72 2028-07-22	EUR	17.948	0,41	14.998	0,36
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAJ 2,80 2028-10-18	EUR	5.024	0,12	5.014	0,12
XS2937226764 - ACTIVOS NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06	EUR	0	0,00	4.964	0,12
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	10.015	0,23	10.011	0,24
XS1942618023 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	0	0,00	4.903	0,12
FR0013382116 - BONO BPIFRANCE SACA 0,63 2026-05-25	EUR	0	0,00	9.787	0,24
XS2914004424 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01	EUR	0	0,00	9.950	0,24
FR0128813666 - PAGARE BPCE SA 2,92 2025-09-26	EUR	0	0,00	9.951	0,24
XS230500723 - BONO SANT CONSUMER FINANC 2,86 2026-02-23	EUR	2.885	0,07	2.895	0,07
XS2225211650 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 0,01 2025-09-10	EUR	0	0,00	4.866	0,12
DE000A3LH6T7 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,50 2026-05-30	EUR	8.594	0,20	8.632	0,21
FR0128809375 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 3,07 2025-09-11	EUR	0	0,00	10.458	0,25
XS1288894691 - BONO SWISSCOM AG-REG 1,75 2025-09-15	EUR	0	0,00	4.961	0,12
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,54 2027-09-10	EUR	0	0,00	17.696	0,43
XS2191358667 - BONO CED KOREA HOUSING 0,01 2025-07-07	EUR	0	0,00	11.841	0,29
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	0	0,00	3.392	0,08
XS2860946867 - BONO RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	10.014	0,23	9.995	0,24
XS2390837495 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,01 2026-09-29	EUR	2.796	0,06	0	0,00
XS2597408439 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,88 2026-03-13	EUR	0	0,00	5.086	0,12
XS2535307743 - BONO MEDTRONIC 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	4.931	0,12
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	7.023	0,16	7.047	0,17
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE 4,50 2026-11-01	EUR	4.237	0,10	0	0,00
XS2603552014 - BONO CED SUMITOMO BANK 3,63 2026-04-06	EUR	6.947	0,16	7.002	0,17
XS2454011839 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAJ 0,38 2026-03-10	EUR	0	0,00	6.725	0,16
XS2014288315 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19	EUR	2.810	0,06	2.829	0,07
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,63 2026-04-16	EUR	0	0,00	4.006	0,10
BE6324012978 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2025-09-02	EUR	0	0,00	4.883	0,12
FR001400E904 - BONO RCI BANQUE 4,13 2025-12-01	EUR	0	0,00	7.036	0,17
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	2.892	0,07	2.914	0,07
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	0	0,00	4.855	0,12
FR0013412947 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	4.307	0,10	4.334	0,11
XS2675093285 - BONO TOYOTA 2,84 2025-08-31	EUR	0	0,00	7.013	0,17
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	4.788	0,11	4.812	0,12
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	10.218	0,23	0	0,00
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	5.048	0,12
XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	3.006	0,07
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	9.783	0,22	0	0,00
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	3.461	0,08	3.485	0,08
XS2078692105 - BONO SANT CONSUMER FINANC 0,50 2026-11-14	EUR	921	0,02	0	0,00
XS1846632104 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,63 2026-01-26	EUR	4.464	0,10	16.208	0,39
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	2.918	0,07
XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	9.567	0,22	13.749	0,33
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	0	0,00	5.039	0,12
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	5.318	0,12	10.307	0,25
XS1849550592 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	0	0,00	1.459	0,04
FR0014007KL5 - BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	2.880	0,07
XS1180451657 - BONO ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	1.939	0,04	1.951	0,05
XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	21.548	0,50	31.318	0,76
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	3.780	0,09	3.796	0,09
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	24.667	0,57	24.679	0,60
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	6.323	0,15	6.343	0,15
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.902	0,04	1.914	0,05
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	5.797	0,13	5.819	0,14
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	3.000	0,07
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	949	0,02	957	0,02
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-05-18	EUR	14.931	0,34	0	0,00
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	14.250	0,33	0	0,00
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	0	0,00	2.870	0,07
BE0002251206 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2026-05-11	EUR	5.004	0,11	5.011	0,12
XS2400445289 - BONO DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	4.847	0,11	0	0,00
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	0	0,00	19.321	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	0	0,00	937	0,02
FR0014000022 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	0	0,00	14.765	0,36
FR0014002QE8 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30	EUR	25.471	0,59	25.482	0,62
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	2.973	0,07	2.997	0,07
XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	17.868	0,41	13.097	0,32
XS1937665955 - BONO ENEL SPA 1,50 2025-07-21	EUR	0	0,00	5.572	0,14
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	28.351	0,65	23.448	0,57
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	34.267	0,79	22.422	0,54
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	2.389	0,05	0	0,00
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 4,63 2026-02-16	EUR	10.051	0,23	5.056	0,12
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	7.934	0,19
XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	0	0,00	2.910	0,07
XS2176783319 - BONO ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	2.876	0,07	2.898	0,07
XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	0	0,00	9.698	0,24
XS2102948994 - BONO TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	4.778	0,11	0	0,00
XS2086868010 - BONO TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	4.947	0,11	0	0,00
XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	4.154	0,10	0	0,00
XS2079079799 - BONO ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	0	0,00	7.918	0,19
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	0	0,00	6.780	0,16
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	411	0,01	0	0,00
XS1678966935 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	0	0,00	3.914	0,10
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	0	0,00	1.998	0,05
XS2020670779 - BONO MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	0	0,00	2.188	0,05
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	2.978	0,07	2.982	0,07
XS1823623878 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,88 2026-01-19	EUR	0	0,00	977	0,02
XS1567174286 - BONO MCKESSON CORP 1,50 2025-11-17	EUR	0	0,00	3.181	0,08
XS1292468045 - BONO SHELL INTL FIN 1,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	2.936	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		755.353	17,38	865.656	20,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.787.931	64,11	3.021.491	73,33
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		2.787.931	64,11	3.021.491	73,33
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
IE00BF5GB717 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	68.054	1,56	0	0,00
LU2178481649 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	108.088	2,48	0	0,00
IE000AK4O3W6 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	75.697	1,74	34.605	0,84
IE00B3VTMJ91 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	42.978	0,99	0	0,00
LU0290356871 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	53.491	1,23	0	0,00
LU2178481649 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	0	0,00	12.271	0,30
LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	128.291	2,95	61.420	1,49
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	168.248	3,87	70.770	1,72
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	114.892	2,64	18.347	0,45
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET	EUR	26.716	0,61	17.977	0,44
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	39.343	0,90	39.507	0,96
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	212.790	4,89	39.600	0,96
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	109.115	2,51	0	0,00
TOTAL IIC		1.147.702	26,37	294.498	7,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.935.633	90,48	3.315.989	80,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.251.318	97,75	4.001.020	97,10

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

La política de retribuciones aplicable a Bankinter Gestión de Activos es la aprobada para el Grupo Bankinter por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Bankinter, S.A., a propuesta de la Comisión de Retribuciones de Bankinter, S.A. La composición y funciones de la Comisión de Retribuciones de Bankinter, S.A. puede consultarse en la página web corporativa de Bankinter, S.A. (www.bankinter.com/webcorporativa).

Los principios generales que rigen la política retributiva del Grupo Bankinter son los siguientes:

- **Gestión prudente y eficaz de los riesgos:** La Política será compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por la Entidad.
- **Alineación con los intereses a largo plazo:** La Política será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Entidad e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.
- **Adecuada proporción entre los componentes fijos y variables:** La retribución variable en relación con la retribución fija no adquirirá, por regla general, una proporción significativa, para evitar la asunción excesiva de riesgos.
- **Multiplicidad de elementos:** La configuración del paquete retributivo estará integrada por un conjunto de instrumentos que, tanto en su contenido (remuneración dineraria y no dineraria), horizonte temporal (corto, medio y largo plazo), seguridad (fija y variable) y objetivo, permitan ajustar la retribución a las necesidades tanto de la Entidad como de sus profesionales.
- **Equidad interna y externa:** La Política recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los empleados del Banco sujetos a la misma, velando por la equidad interna y la competitividad externa.
- **Supervisión y efectividad:** El órgano de administración de la Entidad, en su función de supervisión, adoptará y revisará periódicamente los principios generales de la política de remuneración y será responsable de la supervisión de su aplicación, garantizando su efectiva y correcta aplicación.
- **Flexibilidad y transparencia:** Las reglas para la gestión retributiva del colectivo de referencia incorporarán mecanismos que permitan el tratamiento de situaciones excepcionales de acuerdo a las necesidades que surjan en cada momento. Las normas para la gestión retributiva serán explícitas y conocidas por los consejeros y profesionales de la Entidad, primando siempre la transparencia en términos retributivos.
- **Sencillez e individualización:** Las normas para la gestión retributiva estarán redactadas de forma clara y concisa, simplificando al máximo tanto la descripción de las mismas como los métodos de cálculo y las condiciones aplicables para su consecución.

La remuneración de los altos cargos y de los empleados de la sociedad gestora cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en adelante “el colectivo identificado”) será aprobada, cada año, por el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos. El Consejo de Administración de la Gestora, igualmente con periodicidad anual, aprobará un importe global de retribución variable (en términos monetarios) para cada uno de los grupos del colectivo identificado de la Gestora que ejerzan funciones similares y separadas, es decir, a cada grupo de empleados del colectivo identificado con la misma función se le asignará una bolsa anual global como retribución variable, siendo este el importe que se abonaría en caso de consecución del 100% de los objetivos que con posterioridad se describen.

La remuneración variable del colectivo identificado está referenciada a una serie de objetivos financieros y no financieros, que vinculan las retribuciones a la evolución del negocio a medio y largo plazo, evitando que se incurra en riesgos excesivos.

En el ejercicio 2025 se han mantenido igual que en 2024 tanto la ponderación como los indicadores para las personas que están en el colectivo de gestión, contratación y en el equipo comercial.

Durante el año 2025 los objetivos a los que está vinculada la retribución variable dependiendo de las funciones asignadas a la persona del colectivo identificado que se trate, son los siguientes:

(i) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de gestión de IIC tienen vinculada su

retribución variable a los siguientes objetivos y en las siguientes proporciones: el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo del benchmark de mercado de los fondos de inversión, fondos de pensiones y SICAV gestionados; el 20% de la retribución variable está condicionado a la consecución del benchmark de los fondos de inversión gestionados con su índice de referencia; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución de los ingresos de la gestora; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, S.A.; y el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la calidad de los clientes de SICAV gestionadas. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(ii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la contratación de operaciones, en la siguiente proporción: al volumen de incidencias y subsanación de errores, en una proporción del 20%; al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 20%; al cumplimiento de los procedimientos de contratación de la gestora, en una proporción del 20%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 20%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 20%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(iii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de control sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada en la siguiente proporción; a la consecución de un objetivo vinculado a su actividad de control, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%; a la consecución de los niveles fijados para los indicadores del Marco de Apetito al Riesgo del Grupo, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(iv) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones soporte sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada: a la consecución del objetivo del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, en una proporción del 40%; a la consecución del objetivo del Margen antes de provisiones del Grupo Bankinter, en una proporción del 60%. En ambos casos no tienen vinculación directa con las referencias de las áreas a las que dan soporte. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(v) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la comercialización, en la siguiente proporción: al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 25%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 25%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 25%; al incremento del patrimonio nuevo neto, en una proporción del 25%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

Todos los empleados de Bankinter Gestión de Activos (en total son 50 personas) participan en alguno de los programas de retribución variable indicados en los puntos de (i) al (v).

Del total de empleados de la sociedad, únicamente el Director de Bankinter Gestión de Activos tiene la consideración de Alta Dirección.

Tras la consecución de los objetivos, se determina la bolsa que se distribuye entre los empleados de la Gestora, entre los cuales están los empleados incluidos en el colectivo identificado, de la siguiente forma tal y como se estableció en el esquema de retribución variable aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora.

La distribución a cada uno de los empleados que integran el grupo separado por las funciones descritas en la letra i) e ii) anterior es: a) un 40% en función de la consecución de un objetivo común, b) un 40% en función de la consecución de un objetivo individual, y c) un 20% basada en criterios cualitativos de desempeño medibles y objetivables, entre ellos aspectos relacionados con el cumplimiento de los límites establecidos y con el riesgo operativo.

En el caso de los empleados que tienen funciones de control y funciones de soporte, su sistema de retribución variable es independiente del resto de empleados de la Gestora. Tienen asignado un Incentivo Target individual al cual se aplica el porcentaje de consecución de los objetivos establecidos para calcular su retribución variable anual.

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 3.767.904 euros de remuneración fija, y 1.354.499 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 5.122.493 euros, correspondiendo a 50 empleados.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Los altos cargos de la entidad (en total es 1 persona) han percibido una remuneración total de 355.937 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 248.738 euros y una remuneración variable de 107.199 euros.

Se han identificado 6 empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC en el ejercicio 2025. La remuneración total percibida por este colectivo asciende a 1.179.352 euros que se distribuye en una remuneración fija de 799.744 euros y una remuneración variable anual de 379.608 euros.

Adicionalmente los miembros del Consejo de Administración de la Gestora, que forman parte del colectivo identificado han percibido por su condición de Consejeros una remuneración de 51.528 euros que es fija en su totalidad porque no tienen asignada retribución variable. El único miembro del Consejo de Administración que percibe una remuneración por su condición de Consejero es el Presidente del Consejo.

La política de remuneraciones aprobada no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

A la fecha de elaboración del presente informe la remuneración aquí detallada no incluye de forma exacta, por no ser todavía definitiva, la retribución con fecha de devengo del 31 de diciembre de 2025.

La información actualizada de la política retributiva puede encontrarse en la web del grupo de la gestora (www.bankinter.com), en el apartado Información al inversor, donde podrá consultarse una vez revisada la retribución del ejercicio 2025.

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): 159.608.389,50

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 3,63%

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: 17.290,91 €

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 2.092.742,97 euros.

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