

BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 5046

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 Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: A1 Moodys

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto 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) un máximo del 25% de la exposición total en renta variable, hasta un máximo del 10% en materias primas a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE y, el resto de la exposición total, 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 capitalización, 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 pueda llegar al 100% de la exposición total.

La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia pueden 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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,69	1,23	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,10	1,91	2,00	2,81

Nota: El periodo 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 B	9.150.279,08	8.530.398,87	1.722	1.666	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	6.831.244,88	5.973.143,06	5.847	5.067	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE D	225.276,00	193.542,95	165	118	EUR	1,07	0,00	50000	SI
CLASE R	899.162,93	643.247,60	3.295	2.364	EUR	0,00	0,00	10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	1.056.746	939.972	915.678	937.023
CLASE A	EUR	770.494	626.080	608.244	612.701
CLASE D	EUR	23.868	20.074	20.034	17.469
CLASE R	EUR	100.672	61.255	49.111	37.600

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	115,4879	110,5108	104,9070	97,7511
CLASE A	EUR	112,7897	108,3074	103,1725	96,5202
CLASE D	EUR	105,9505	102,7699	98,8849	93,4295
CLASE R	EUR	111,9624	107,6205	102,6293	96,1562

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE D		0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE R		0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	4,50	1,12	1,50	1,93	-0,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	10-10-2025	-0,84	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2025	0,47	15-01-2025		

(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	2,48	2,03	1,80	3,27	2,62				
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				
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR	2,83	2,06	1,48	4,34	2,74				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,32	2,34	2,41				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,19	0,19	0,18	0,18	0,74	0,65	0,65	0,68

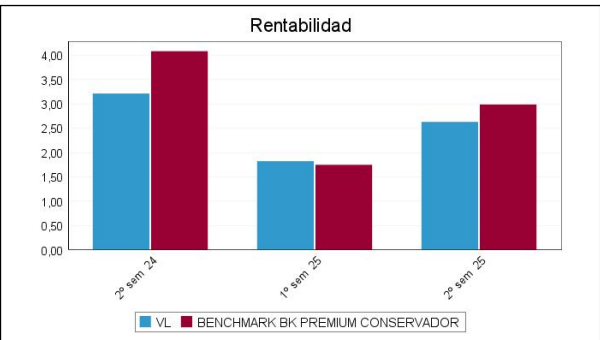
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2024 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 A .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	4,14	1,03	1,41	1,84	-0,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	10-10-2025	-0,85	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2025	0,47	15-01-2025		

(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 periodo.

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	2,48	2,03	1,80	3,27	2,62				
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				
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR	2,83	2,06	1,48	4,34	2,74				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,36	2,37	2,44				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,05	1,05	1,07

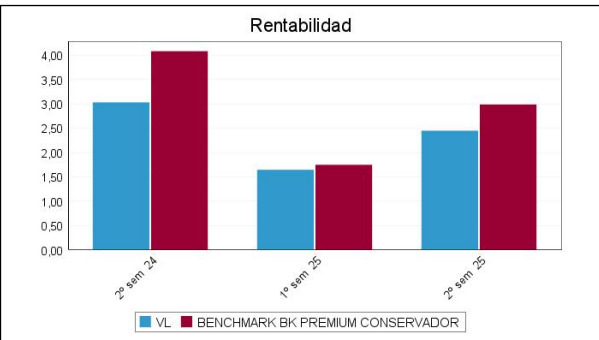
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2024 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 D .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	3,09	0,01	1,41	1,84	-0,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	16-12-2025	-1,05	16-12-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2025	0,47	15-01-2025		

(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 periodo.

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	2,48	2,03	1,80	3,27	2,62				
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				
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR	2,83	2,06	1,48	4,34	2,74				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,36	2,37	2,42				

(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	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,05	1,05	0,57

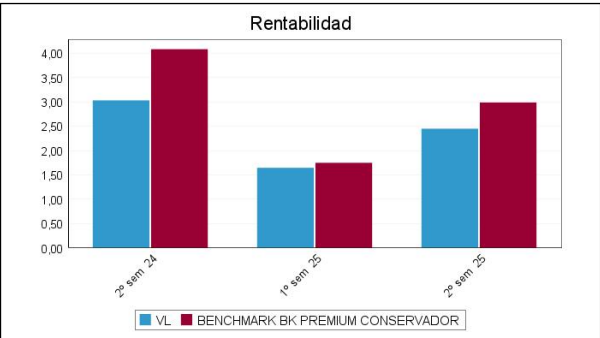
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2024 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 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	4,03	1,00	1,38	1,81	-0,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	10-10-2025	-0,85	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-11-2025	0,47	15-01-2025		

(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 periodo.

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	2,48	2,03	1,80	3,27	2,62				
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				
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR	2,83	2,06	1,48	4,34	2,74				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,52	2,62	2,71				

(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.

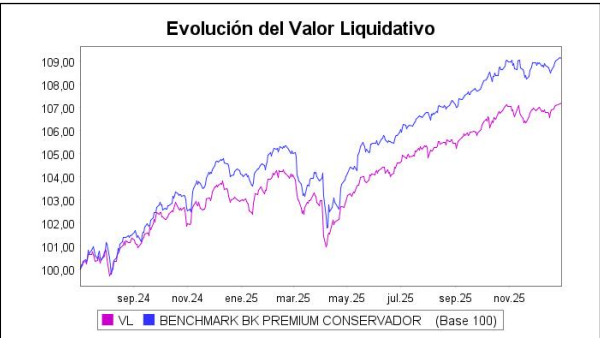
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,30	0,30	0,30	0,29	1,20	1,20	1,20	

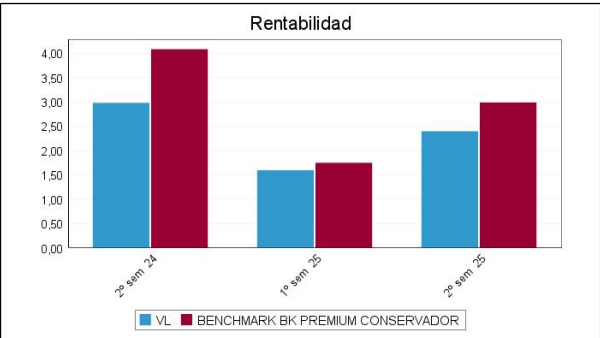
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2024 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	1.889.511	96,81	1.650.894	96,65
* Cartera interior	206.549	10,58	236.900	13,87
* Cartera exterior	1.660.336	85,07	1.392.172	81,51
* Intereses de la cartera de inversión	22.625	1,16	21.822	1,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57.606	2,95	52.543	3,08
(+/-) RESTO	4.664	0,24	4.606	0,27
TOTAL PATRIMONIO	1.951.781	100,00 %	1.708.043	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.708.043	1.647.382	1.647.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,95	1,93	13,23	512,25
- Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Rendimientos netos	2,48	1,68	4,19	60,08
(+) Rendimientos de gestión	2,96	2,14	5,13	49,70
+ Intereses	1,12	1,18	2,30	2,66
+ Dividendos	0,10	0,17	0,27	-38,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	0,55	0,25	-153,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,27	1,43	2,70	-3,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,02	0,05	37,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	-1,18	-0,37	-167,03
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,06	-48,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,46	-0,94	11,90
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,76	10,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	9,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,95
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,06	42,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00

	% 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	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.951.781	1.708.043	1.951.781	

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

3. Inversiones financieras

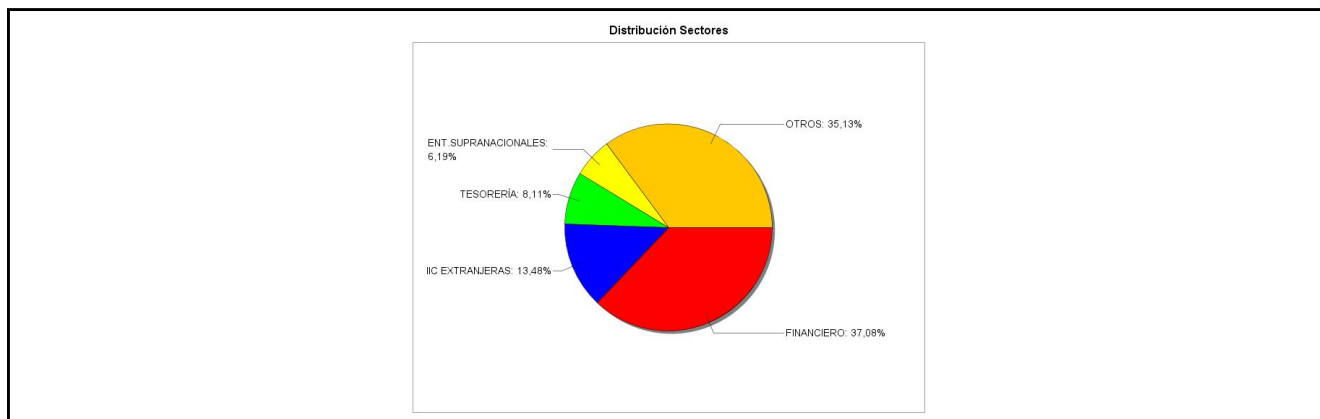
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97.878	5,01	171.685	10,07
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	100.794	5,16	58.966	3,45
TOTAL RENTA FIJA	198.672	10,17	230.651	13,52
TOTAL RV COTIZADA	7.877	0,40	6.238	0,37
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	7.877	0,40	6.238	0,37
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	206.549	10,57	236.889	13,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.229.353	62,98	1.064.020	62,27
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	1.229.353	62,98	1.064.020	62,27
TOTAL RV COTIZADA	168.097	8,60	139.859	8,20
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	168.097	8,60	139.859	8,20
TOTAL IIC	263.093	13,49	187.717	10,98
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.660.543	85,07	1.391.596	81,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.867.092	95,64	1.628.485	95,34

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 MAR26	589	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI EM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG MAR26	296	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 MAR26	20.499	Inversión
Total subyacente renta variable		21385	
EURO	C/ Fut. FUT EURO DOLAR MAR26	70.460	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		70460	
TOTAL OBLIGACIONES		91845	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

21/11/2025
La CNMV ha resuelto:
Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER IBEX 2025 GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5177), por BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5046).
18/12/2025
Reparto de dividendo a los partícipes de la clase D del fondo.
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 2.034.340,00 euros (0,11% 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 depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 30.999,98 euros y 9.738,02 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 llevaría 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.

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 20% y con una estructura de protección de opciones.

En Renta Fija hemos adoptado una postura más defensiva, reduciendo nuestra exposición a los bonos corporativos privados y financieros. Hemos aumentado nuestra posición en efectivo y reducido nuestra posición en bonos gubernamentales, (España, Italia y Francia), para proporcionar estabilidad e implementar una posición más defensiva en nuestras carteras de renta fija. Seguimos manteniendo una preferencia por los bonos de crédito frente a los bonos gubernamentales, con una sobre ponderación 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.

Durante el primer semestre del año hemos cerrado este periodo con una duración del fondo de 1,93 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 B ha aumentado un 10,09% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase D ha aumentado un 18,05% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 43,14% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase A ha aumentado un 17,17% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase B ha aumentado un 3,36% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase A ha aumentado un 15,39% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase D ha aumentado un 39,83% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha aumentado un 39,83% 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 2,45% en la clase A, del 2,63% en la clase B, del 2,45% en la clase D y del 2,40% para la clase R.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,38% en su rentabilidad para la clase B correspondiendo un -0,36% a los gastos del propio fondo y un -0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos, del -0,54% para la clase A correspondiendo un -0,52% a los gastos del propio fondo y un -0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos, del -0,54% para la clase D correspondiendo un -0,52% a los gastos del propio fondo y un -0,02% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos y del -0,60% para la clase R correspondiendo un -0,58% a los gastos del propio fondo y un -0,02% 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.

Durante el semestre hemos mantenido el nivel de inversión bruto, pero hemos rolando la cobertura que hicimos el semestre pasado en opciones.

Terminamos el semestre invertido al 20% de inversión.

Dentro de la asignación geográfica si hemos hecho cambios. Bajamos exposición en Europa y Japón a favor de Emergentes. Como resultado nuestro posicionamiento geográfico sería: 25% Europa 60% USA, 4% Japón 11% Emergentes.

Seguimos infra ponderados en dólar con un nivel del 5%.

Sectorialmente no hemos tenido grandes apuestas, seguimos sobre ponderados en Tecnología e infra ponderados en Energía, en los demás sectores muy neutrales.

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido UB ET SP 50 SCR & SC-HE EU A (0,34%) SPDR S&P 500 ETF TRUST (0,26%), X MSCI EM 1C (0,23%), ALPHABET INC-CL C (0,14%) y AMUNDI JAPPIX EUR H (0,10%). Por el contrario, los que más han detrído han sido SAP SE (-0,03%) NOVO NORDISK A/S-B (-0,02%) META PLATFORMS INC-CLASS A (-0,02%) MOSAIC CO/THE (-0,02%) y BAE SYSTEMS PLC (-0,02%).

En Renta Fija, reducimos la sensibilidad a tipos de interés del fondo a 1,71 años.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 15.49% del patrimonio, casi diez puntos menos que el semestre anterior. El peso en entidades financieras se cerró 33.78%, dos puntos por encima de los niveles de junio 2025, y los de corporativos se sitúa en 23,20%, seis puntos por encima del semestre anterior. Las duraciones medias son de 3,35, 1,40 y 2,89 respectivamente. Es decir, vencimientos muy cortos en los activos de crédito.

Durante el segundo semestre las ventas de bonos corporativos más significativas eran los siguientes: Imperial Tobacco (IMBLN 3,375% 26/02/2026), FCC Servicios Medio (FCC 1,661% 04/12/2026) y Arcelor (MTNA 3,125% 13/12/2028). Los bonos corporativos que hemos incorporado más significativos son: Orange (ORAFP 1,25% 07/07/2027), Electricite de Portugal (EDDPL 3,50% 16/07/2030) y Saint Gobain (SGOFP 3,25% 09/08/2029).

Los bonos financieros incorporado más significativos en el periodo han sido: Societe Generale (SOCGEN 1,125% 30/06/2031), Royal Bank of Canadá (RY FLT 02/07/2028), Barclays (BACR FRN 14/05/2029), Citigroup (C 1,25% 06/07/2026), NYKREDIT (NYKRE 3,875% 05/07/2027), Intesa San Paolo (ISPIM 1,125% 16/06/2027), Bank of Nova Scotia (BNS 2,516% 18/06/2029) y CaixaBank (CABKSM 0,75% 10/07/2026).

Las ventas de bonos gubernamentales más significativo eran los siguientes: España (SPGB 0,6% 31/10/2029, SPGB 3,50% 31/05/2029 y SPGB 2,4% 31/05/2028), Italia (BTPS 2,80% 15/06/2029, BTPS 2,65% 01/12/2027, BTPS 3,35% 01/07/2029 y BTPS 3% 01/10/2029) y Francia (FRTR 0% 25/05/2029). Las compras de bonos gubernamentales más significativo eran los siguientes: Unión Europea (EU 2,875% 04/07/2028, EU 1,875% 04/12/2029 y EU 3,125% 05/12/2028)

y Agencia alemana (KFW 2,375% 04/10/2029, KFW 3,125% 10/10/2028 y KFW 2,50% 15/11/2030).

Los bonos que más han aportado al fondo en el periodo:

FORD 4,165% 21/11/2028 +2,58%, GM 4% 10/07/2030 +2,49%, RY FLT 13/06/2029 +2,43%, BNS 3,50% 17/04/2029 +2,42%, KERFP 3,125% 27/11/2029 +2,41%, BNS FLT 06/03/2029 +1,94%, BBVASM 5,75% 15/09/2033 +1,90%, NWIDE FLT 27/01/2029 +1,86%, BACR FLT 14/05/2029 +1,85% y CABKSM 6,125% 30/05/2034 +1,84%.

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

UCGIM 4,80% 17/01/2029 -1,43%, KFW 2,50% 15/11/2030 -0,66%, IBESM 3% 30/09/2031 -0,45%, NDAFH 2,75% 02/05/2030 -0,44%, CM 3,25% 16/07/2031 -0,43%, DT 2,625% 04/12/2029 -0,31%, CCEP 1,875% 05/11/2029 -0,30%, AIFP 2,875% 05/11/2029 -0,30% y TTEFP 2,125% 18/09/2029 -0,30%.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,10%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Euro Stoxx 600 y el S&P500. Por otro lado, hemos realizado operaciones sobre el futuro del eurodólar para cubrir parcialmente nuestro riesgo diviso y ajustarlo a nuestro asset allocation. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el periodo ha supuesto una rentabilidad del +0,03% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo el nivel medio de apalancamiento correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 7,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva representa el 10,98% del patrimonio a cierre del periodo.

El fondo inició en el 4º trimestre de 2021 la participación en una demanda colectiva contra Bayer AG por declaraciones y omisiones falsas y engañosas transmitidas por la compañía en el proceso de compra de Monsanto. En este semestre, no se ha producido ninguna novedad en relación con la citada demanda.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo de las clases A, D B y R ha estado alrededor del 1,91% muy en línea a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Bankinter Gestion de Activos SGIIC (en adelante, "la Gestora") cuenta con una política de implicación a largo plazo de los accionistas que, entre otras cosas, incluye un apartado relativo al ejercicio de los derechos de voto que explica cómo integra en la gestión diaria de las Instituciones de Inversión Colectiva la toma de decisiones que puedan afectar a las compañías en las que invierte, respetando siempre el principio de actuar en el mejor interés de los partícipes.

Dicha política establece las directrices que se tienen en cuenta en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas, considerando, entre otras cosas, la estrategia de inversión de las IIC gestionadas, así como la naturaleza y el tamaño de las sociedades en las que invierte respecto a la posición global de los distintos vehículos de la gestora.

La decisión final del sentido del voto se determina a partir de un análisis interno de la propia Gestora, que ha incluido el uso de los servicios de asesores de voto.

Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las

sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los accionistas e inversores.

Una información más detallada sobre esta política puede consultarse en www.bankinter.com, en la sección “Fondos Bankinter Gestión de Activos”.

Durante el ejercicio se han dado instrucciones para acudir a más de 170 Juntas de accionistas de emisores de más de 18 países distintos. En la gran mayoría de ocasiones, se ha acudido con instrucciones para votar en cada uno de los puntos del orden del día, pronunciándose a favor, en contra o absteniéndose en el mejor interés de las IIC gestionadas y sus partícipes.

En lo que se refiere a este fondo en concreto, durante el ejercicio se han dado instrucciones para acudir a las Juntas de los siguientes emisores:

Micron Technology, Inc., Rockwell Automation, Inc., Rio Tinto Plc, Deutsche Telekom AG, VINCI SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, ING Groep NV, ASML Holding NV, Aviva Plc, Levi Strauss & Co., Merck KGaA, The Coca-Cola Company, Sanofi, Allianz SE, International Flavors & Fragrances Inc., Aviva Plc, Canadian Pacific Kansas City Limited, Schneider Electric SE, BNP Paribas SA, Merlin Properties SOCIMI SA, KBC Group SA/NV, Acerinox SA, SAP SE, Yum! Brands, Inc., TotalEnergies SE, Jeronimo Martins SGPS SA, Coca-Cola Europacific Partners plc, Orange SA, Zoetis Inc., Thermo Fisher Scientific Inc., DuPont de Nemours, Inc., Iberdrola SA, TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA, Amundi SA, Datadog, Inc., Tesco Plc, International Consolidated Airlines Group SA, NVIDIA Corporation, Industria de Diseño Textil SA, Compagnie Financière Richemont SA, Schlumberger N.V., AstraZeneca PLC, Novo Nordisk A/S, Microsoft Corporation, Palo Alto Networks, Inc..

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 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 247.456,74 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 262.055,33 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 sobre ponderación 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	0	0,00	12.077	0,71
ES0000012000 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2030-01-31	EUR	4.026	0,21	4.042	0,24
ES00001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	4.134	0,21	4.159	0,24
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	9.025	0,46	11.738	0,69
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	0	0,00	33.281	1,95
ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	12.518	0,64	19.299	1,13
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	0	0,00	14.523	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.703	1,52	99.119	5,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES04139000A7 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 2,38 2029-07-14	EUR	4.954	0,25	0	0,00
ES02136790P3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	7.196	0,37	7.278	0,43
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	6.297	0,32	10.538	0,62
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	7.588	0,39	7.645	0,45
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	7.649	0,39	7.680	0,45
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	15.176	0,78	15.239	0,89
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	0	0,00	4.941	0,29
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	15.384	0,79	15.317	0,90
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	1.959	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		64.244	3,29	70.596	4,14
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	1.955	0,10	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.976	0,10	1.970	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.931	0,20	1.970	0,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		97.878	5,01	171.685	10,07
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	100.794	5,16	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	0	0,00	58.966	3,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100.794	5,16	58.966	3,45
TOTAL RENTA FIJA		198.672	10,17	230.651	13,52
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	739	0,04	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.242	0,11	1.293	0,08
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	2.023	0,10	870	0,05
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	1.033	0,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.873	0,15	3.042	0,18
TOTAL RV COTIZADA		7.877	0,40	6.238	0,37
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		7.877	0,40	6.238	0,37
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		206.549	10,57	236.889	13,89
XS3086867523 - BONO ONTARIO TEACHERS 2,85 2031-12-04	EUR	0	0,00	1.946	0,11
IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	20.292	1,04	49.958	2,92
IT0005584849 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,35 2029-07-01	EUR	0	0,00	4.138	0,24
XS2468525451 - BONO CONSEJO EUROPA 1,00 2029-04-13	EUR	1.851	0,09	1.866	0,11
IT0005467482 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15	EUR	0	0,00	18.481	1,08
IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	10.092	0,52	15.223	0,89
XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	17.073	0,87	17.193	1,01
FR0013341682 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	0	0,00	17.845	1,04
FR0013407236 - BONO ESTADO FRANCIA 0,50 2029-05-25	EUR	0	0,00	2.779	0,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49.308	2,52	129.430	7,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2698464885 - BONO CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	4.168	0,21	4.194	0,25
FR0014014QW5 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2,75 2030-07-04	EUR	6.154	0,32	0	0,00
XS3244707272 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 2,63 2029-12-04	EUR	10.924	0,56	0	0,00
XS3064418687 - RENTA FIJA ALPHABET INC 2,50 2029-05-06	EUR	4.975	0,25	0	0,00
XS3232921240 - BONO NOVO NORDISK 2,50 2029-02-20	EUR	7.021	0,36	0	0,00
FR00140144A7 - BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	2.982	0,15	0	0,00
XS2909822194 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 3,00 2031-09-30	EUR	3.985	0,20	0	0,00
XS3225326282 - BONO ING GROEP 2,88 2030-11-10	EUR	3.570	0,18	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONO SOCIETE GENERALE 4,75 2029-09-28	EUR	8.392	0,43	0	0,00
FR0014013VW7 - BONO AIR LIQUIDE S.A. 2,63 2029-05-11	EUR	2.683	0,14	0	0,00
XS3062936649 - BONO NORDEA BANK AB (FI) 2,75 2030-05-02	EUR	3.972	0,20	0	0,00
FR0014012CM0 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2,63 2029-09-02	EUR	7.970	0,41	0	0,00
DE000A460AK5 - BONO KFW 2,50 2030-11-15	EUR	29.853	1,53	0	0,00
XS1691781865 - BONO HEINEKEN NV 1,50 2029-10-03	EUR	3.431	0,18	0	0,00
FR0013494168 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 0,25 2029-03-11	EUR	4.613	0,24	0	0,00
XS2900380812 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,38 2030-09-23	EUR	7.096	0,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3170277530 - BONO NATWEST BANK 3,00 2030-09-03	EUR	10.628	0,54	0	0,00
XS3002418914 - BONO CARLSBERG A/S 3,00 2029-08-28	EUR	3.011	0,15	0	0,00
XS1822302193 - BONO RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	12.524	0,64	0	0,00
XS2228892860 - BONO GLENDCORE FINANCE EUR 1,13 2028-03-10	EUR	2.327	0,12	0	0,00
XS3140075816 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2029-08-04	EUR	5.005	0,26	0	0,00
FR0014010A24 - CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 2,63 2030-12-11	EUR	9.867	0,51	0	0,00
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	13.957	0,72	0	0,00
XS3097917895 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 2,52 2029-06-18	EUR	3.985	0,20	0	0,00
XS1952948104 - CEDULAS CED COMMONWEALTH BAN 0,88 2029-02-19	EUR	6.000	0,31	0	0,00
FR001400ZZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	8.030	0,41	7.969	0,47
XS2307764238 - BONO GLENDCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	2.780	0,14	0	0,00
XS3002552993 - BONO NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	8.637	0,44	8.666	0,51
XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	3.577	0,18	3.577	0,21
XS3019313363 - BONO PFIZER INC 2,88 2029-05-19	EUR	0	0,00	2.116	0,12
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	1.197	0,06	1.205	0,07
FR001400ZPR8 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2028-09-24	EUR	0	0,00	3.504	0,21
FR001400X6D7 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,88 2030-05-25	EUR	0	0,00	4.559	0,27
XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-10-02	EUR	6.218	0,32	6.261	0,37
XS1981054221 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,13 2029-04-12	EUR	1.886	0,10	0	0,00
XS3040316898 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	3.816	0,20	3.827	0,22
FR001400II06 - BONO THALES, S.A. 3,63 2029-06-14	EUR	3.080	0,16	3.106	0,18
FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	4.454	0,23	4.435	0,26
FR0010891317 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	5.313	0,27	5.307	0,31
XS1960678255 - BONO MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	4.865	0,25	4.876	0,29
XS2481285349 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 1,50 2027-09-15	EUR	4.886	0,25	4.902	0,29
XS2054600718 - CEDULAS CED LLOYDS BANK 0,13 2029-09-23	EUR	4.452	0,23	4.476	0,26
FR001400WJ56 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-02-25	EUR	4.004	0,21	4.033	0,24
FR001400SCU5 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-05-25	EUR	0	0,00	10.075	0,59
XS2190256706 - BONO SNAM RETE GAS 0,75 2030-06-17	EUR	2.717	0,14	0	0,00
XS2387060259 - BONO NATWEST BANK 0,67 2029-09-14	EUR	2.822	0,14	0	0,00
XS2992401930 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,75 2030-02-04	EUR	4.994	0,26	5.026	0,29
XS2231259305 - BONO NATIONAL GRID 0,55 2029-09-18	EUR	4.468	0,23	0	0,00
EU000A2SCAR0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2028-07-27	EUR	9.054	0,46	9.090	0,53
FR001400TM31 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29	EUR	3.978	0,20	4.002	0,23
EU000A4D5QM6 - BONO CEE 2,63 2028-07-04	EUR	20.310	1,04	32.529	1,90
XS0505157965 - BONO EUROPEAN INVT B 4,00 2030-04-15	EUR	10.711	0,55	10.764	0,63
XS2433831885 - BONO CONSEJO EUROPA 0,25 2032-01-19	EUR	4.763	0,24	4.819	0,28
XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	4.298	0,22	4.312	0,25
XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	2.319	0,12	2.328	0,14
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	5.964	0,31	5.974	0,35
XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04	EUR	31.885	1,63	5.016	0,29
XS2954181843 - BONO ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	0	0,00	2.461	0,14
EU000A3L1CN4 - BONO CEE 2,88 2029-10-05	EUR	18.300	0,94	24.492	1,43
FR0013410008 - BONO UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	4.573	0,23	4.600	0,27
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE 3,38 2029-07-26	EUR	9.104	0,47	0	0,00
XS2281155254 - BONO ING GROEP 0,25 2030-02-01	EUR	2.753	0,14	0	0,00
XS1206411230 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,88 2030-03-18	EUR	4.774	0,24	0	0,00
XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	2.672	0,14	2.684	0,16
XS2300292963 - BONO CELLNEX FINANCE CO 1,25 2029-01-15	EUR	3.794	0,19	0	0,00
FR0013367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	4.673	0,24	4.708	0,28
XS1617845679 - BONO IBM 1,50 2029-05-23	EUR	2.278	0,12	2.281	0,13
XS2909821899 - BONO IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	2.402	0,12	2.412	0,14
EU000A2SCAQ2 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15	EUR	0	0,00	3.027	0,18
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	7.089	0,36	7.099	0,42
XS2895631567 - BONO E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	2.216	0,11	2.235	0,13
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	10.044	0,51	10.044	0,59
XS2786381207 - BONO SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	4.054	0,21	4.076	0,24
XS288621922 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	10.079	0,52	0	0,00
PTBSPAOM0008 - BONO CED H SANTANDER TOT 3,38 2028-04-19	EUR	5.130	0,26	5.149	0,30
IT0005579807 - BONO CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	5.106	0,26	5.119	0,30
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	11.846	0,61	11.886	0,70
DE000A351MT2 - BONO KFW 3,13 2028-10-10	EUR	25.561	1,31	0	0,00
XS1688199949 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	4.695	0,24	4.720	0,28
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	6.697	0,34	6.715	0,39
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	1.469	0,08	1.477	0,09
XS1111559925 - BONO TOTAL, S.A. 2,13 2029-09-18	EUR	4.877	0,25	0	0,00
XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	2.055	0,11	2.037	0,12
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	7.428	0,38	4.398	0,26
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	4.082	0,21	4.070	0,24
DK0003093665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	5.120	0,26	5.146	0,30
XS2816031160 - BONO GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	4.133	0,21	4.109	0,24
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	18.573	0,95	14.576	0,85
XS2678945317 - BONO CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	2.087	0,11	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	4.064	0,21	5.096	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	4.626	0,24	4.653	0,27
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	8.033	0,41	8.066	0,47
XS2337335710 - BONO CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	2.112	0,11	2.120	0,12
FR0014006IU2 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17	EUR	0	0,00	1.378	0,08
XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	4.732	0,24	4.756	0,28
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	2.777	0,14	2.795	0,16
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	1.414	0,07	1.421	0,08
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	6.827	0,35	6.845	0,40
XS2407529309 - BONO ING GROEP 1,00 2027-08-16	EUR	2.442	0,13	2.457	0,14
XS2558022591 - BONO ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	3.136	0,16	3.150	0,18
XS2521027446 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,13 2030-08-24	EUR	2.007	0,10	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	2.529	0,13	2.541	0,15
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	14.285	0,73	14.290	0,84
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.498	0,90	17.550	1,03
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	4.426	0,23	4.440	0,26
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	2.673	0,14	2.696	0,16
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.665	0,14	2.682	0,16
XS2726461986 - BONO BNJ 3,88 2030-12-01	EUR	8.297	0,43	0	0,00
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	4.261	0,22	4.259	0,25
XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	3.145	0,16	3.162	0,19
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	0	0,00	3.270	0,19
XS2486461283 - BONO NATIONAL GRID 2,95 2030-03-30	EUR	7.968	0,41	0	0,00
XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	0	0,00	5.040	0,30
XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	0	0,00	4.503	0,26
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	4.301	0,22	4.304	0,25
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	0	0,00	5.137	0,30
FR00140057U9 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	6.098	0,31	6.160	0,36
XS2598746290 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	3.129	0,16	3.161	0,19
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	2.042	0,10	2.056	0,12
XS2679878319 - BONO BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	5.160	0,26	5.205	0,30
XS2618690981 - BONO BANCO SANTANDER 4,13 2028-05-05	EUR	6.005	0,31	6.056	0,35
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	9.195	0,47	9.264	0,54
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	2.905	0,15	2.918	0,17
XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,63 2029-12-13	EUR	10.883	0,56	8.897	0,52
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	6.463	0,33	6.525	0,38
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.552	0,28	5.585	0,33
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	2.960	0,15	2.971	0,17
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	4.102	0,21	4.135	0,24
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	0	0,00	7.638	0,45
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	7.453	0,38	7.505	0,44
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	4.671	0,24	4.722	0,28
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.778	0,45	8.844	0,52
XS2528323780 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	2.045	0,10	2.055	0,12
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	7.330	0,38	7.391	0,43
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	11.509	0,59	11.662	0,68
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	7.812	0,40	7.866	0,46
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	0	0,00	9.379	0,55
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	8.142	0,42	0	0,00
XS2607063497 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31	EUR	5.030	0,26	5.070	0,30
XS2449911143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	3.387	0,17	0	0,00
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	0	0,00	3.167	0,19
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	9.750	0,50	9.728	0,57
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	3.031	0,16	3.056	0,18
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	5.216	0,27	5.259	0,31
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	12.671	0,65	3.897	0,23
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	0	0,00	8.141	0,48
XS2554746185 - BONO ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	7.625	0,39	7.687	0,45
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	11.642	0,60	11.702	0,69
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	6.859	0,35	7.764	0,45
XS2535308477 - BONO MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	2.031	0,10	2.025	0,12
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	3.121	0,16	3.141	0,18
XS1717355561 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15	EUR	3.034	0,16	3.056	0,18
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	0	0,00	2.997	0,18
XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	1.191	0,06	1.200	0,07
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.910	0,30	5.936	0,35
EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04	EUR	24.047	1,23	24.138	1,41
XS2058556536 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,50 2028-03-01	EUR	3.721	0,19	0	0,00
XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	1.942	0,10	1.955	0,11
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3.592	0,18	3.612	0,21
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	10.736	0,55	6.866	0,40
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	3.879	0,20	957	0,06
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4.402	0,23	4.367	0,26
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	3.550	0,18	3.545	0,21
XS2298304499 - BONO BANCO SANTANDER 0,20 2028-02-11	EUR	0	0,00	4.676	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	0	0,00	17.202	1,01
XS2382950330 - BONO NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	5.799	0,30	0	0,00
XS2373642102 - BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	2.819	0,14	0	0,00
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	1.922	0,10	1.930	0,11
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	4.675	0,24	4.554	0,27
XS1843449122 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	0	0,00	6.727	0,39
XS2307863642 - BONO COCA-COLA ENT 0,13 2029-03-09	EUR	3.335	0,17	0	0,00
XS2197348324 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	9.084	0,47	9.160	0,54
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	0	0,00	8.270	0,48
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	0	0,00	2.289	0,13
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	17.480	0,90	12.854	0,75
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	12.534	0,64	5.725	0,34
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	2.929	0,15	2.934	0,17
CH0517825276 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	8.797	0,45	0	0,00
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	5.181	0,30
XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	11.013	0,56	11.112	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.005.442	51,51	778.956	45,61
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	5.007	0,26	0	0,00
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,88 2029-06-13	EUR	10.440	0,53	10.409	0,61
XS3093372806 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09	EUR	4.955	0,25	4.905	0,29
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK 3,15 2029-05-14	EUR	5.047	0,26	5.035	0,29
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	2.003	0,10	2.001	0,12
XS3017243570 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,81 2029-03-06	EUR	15.056	0,77	14.986	0,88
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,67 2028-02-03	EUR	6.011	0,31	2.999	0,18
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	7.917	0,41	0	0,00
XS2986730708 - BONO NATIONWIDE 2,87 2029-01-27	EUR	5.025	0,26	5.005	0,29
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	5.616	0,29	5.552	0,33
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,80 2028-10-18	EUR	8.038	0,41	8.022	0,47
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,54 2027-09-10	EUR	0	0,00	6.908	0,40
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	2.983	0,15	3.003	0,18
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,63 2026-04-16	EUR	0	0,00	5.007	0,29
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	0	0,00	4.747	0,28
XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	5.002	0,26	0	0,00
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	0	0,00	2.788	0,16
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	2.459	0,14
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	995	0,06
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	1.893	0,10	1.915	0,11
XS1325645825 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	4.797	0,25	4.844	0,28
XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	4.900	0,25	4.895	0,29
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	0	0,00	4.046	0,24
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	2.924	0,15	2.950	0,17
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-05-18	EUR	10.865	0,56	0	0,00
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	0	0,00	2.985	0,17
FR0014000022 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	0	0,00	1.969	0,12
XS1843449122 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	6.711	0,34	0	0,00
FR0014002QE8 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30	EUR	9.803	0,50	9.803	0,57
XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	7.872	0,40	4.914	0,29
XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	15.955	0,82	9.983	0,58
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	11.058	0,57	4.859	0,28
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	8.258	0,42	0	0,00
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.975	0,12
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	4.071	0,21	4.127	0,24
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	4.947	0,29
XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.261	0,07
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	0	0,00	2.967	0,17
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2.395	0,12	2.375	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		174.603	8,95	155.635	9,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.229.353	62,98	1.064.020	62,27
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		1.229.353	62,98	1.064.020	62,27
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS	EUR	0	0,00	4.141	0,24
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	563	0,03
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	5.640	0,29	3.799	0,22
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	1.416	0,08
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	810	0,04	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	7.539	0,39	6.605	0,39
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC - A	USD	1.925	0,10	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	1.209	0,06	0	0,00
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH COAL INC	USD	996	0,05	707	0,04
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2.006	0,10	1.681	0,10
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	2.191	0,11	0	0,00
US36266G1076 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	2.194	0,11	798	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	2.088	0,11	0	0,00
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING	CHF	0	0,00	1.529	0,09
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.004	0,26	2.655	0,16
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	2.391	0,12	2.409	0,14
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	0	0,00	1.078	0,06
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	1.152	0,06	2.161	0,13
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	2.890	0,15	2.799	0,16
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	1.784	0,09	1.999	0,12
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	2.074	0,11	1.029	0,06
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC	USD	1.116	0,06	802	0,05
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	1.022	0,05	669	0,04
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	689	0,04	3.104	0,18
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	1.880	0,11
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	0	0,00	607	0,04
US24703L2025 - ACCIONES DELL COMPUTERS	USD	941	0,05	0	0,00
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	968	0,05	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	1.645	0,08	2.525	0,15
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	781	0,04	751	0,04
IT0005239360 - ACCIONES CREDITO ITALIAN	EUR	1.676	0,09	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2.007	0,10	1.774	0,10
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	2.910	0,15	3.564	0,21
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.039	0,05	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	0	0,00	801	0,05
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	3.644	0,19	0	0,00
BE0003822393 - ACCIONES ELIA SYSTEM OP SA/NV	EUR	2.172	0,11	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES JUBS GROUP AG	CHF	3.429	0,18	2.977	0,17
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	1.363	0,07	1.207	0,07
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.049	0,05	1.103	0,06
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	2.659	0,14	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES SIEMENS INC	USD	1.056	0,05	711	0,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	4.165	0,21	3.595	0,21
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	1.691	0,09	1.025	0,06
NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	0	0,00	766	0,04
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	0	0,00	652	0,04
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	1.615	0,08	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.251	0,06	725	0,04
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	1.905	0,11
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	2.694	0,14	1.420	0,08
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COM	USD	1.114	0,06	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	2.192	0,13
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	982	0,05	757	0,04
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.308	0,07	805	0,05
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1.822	0,09	1.350	0,08
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.221	0,06	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.265	0,17	2.805	0,16
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC, RICHEMON	CHF	3.236	0,17	2.912	0,17
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.215	0,06	1.615	0,09
US61945C1036 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	680	0,03	789	0,05
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	1.921	0,10	1.142	0,07
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	6.184	0,32	5.022	0,29
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.126	0,06	1.170	0,07
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	918	0,05	1.444	0,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG	EUR	2.028	0,10	2.687	0,16
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.994	0,10	800	0,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	2.179	0,13
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.225	0,06	806	0,05
GB0002634946 - ACCIONES BRITISH AEROSPA	GBP	3.024	0,15	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	0	0,00	2.151	0,13
FR0000130809 - ACCIONES SOC.GENERALE	EUR	2.098	0,11	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	1.851	0,09	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3.561	0,18	4.902	0,29
FR0000121329 - ACCIONES THALES S.A.	EUR	0	0,00	3.073	0,18
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.583	0,08	1.501	0,09
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	2.262	0,12	2.448	0,14
US9311421039 - ACCIONES WALL- MART STOR	USD	1.440	0,07	1.047	0,06
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	1.177	0,06	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	1.163	0,06	812	0,05
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	790	0,04	466	0,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	1.319	0,07	1.025	0,06
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	0	0,00	1.638	0,10
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.570	0,08	889	0,05
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	1.049	0,05	941	0,06
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	2.057	0,11	1.713	0,10
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	967	0,05	757	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	1.407	0,07	1.291	0,08
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	1.787	0,09	1.598	0,09
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	5.319	0,27	1.694	0,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	3.176	0,16	1.595	0,09
US7946613024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	1.134	0,06	0	0,00
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	2.713	0,14	1.736	0,10
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	3.886	0,20	2.561	0,15
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	1.435	0,07	828	0,05
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	2.991	0,15	2.852	0,17
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	0	0,00	618	0,04
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	987	0,05	692	0,04
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	2.738	0,14	1.869	0,11
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	0	0,00	1.980	0,12
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	0	0,00	774	0,05
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	895	0,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		168.097	8,60	139.859	8,20
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		168.097	8,60	139.859	8,20
LU2178481649 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	8.684	0,44	0	0,00
US46137V2741 - PARTICIPACIONES INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	686	0,04	1.317	0,08
LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	23.917	1,23	11.592	0,68
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	17.088	0,88	16.921	0,99
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	15.469	0,79	0	0,00
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	5.519	0,28	6.210	0,36
IE00B8XMHQ65 - PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT	EUR	61.379	3,14	19.334	1,13
LU1878470019 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVES	EUR	0	0,00	8.682	0,51
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	929	0,05	0	0,00
IE00BYWV2V44 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	EUR	0	0,00	14.174	0,83
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	0	0,00	40.339	2,36
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	5.205	0,27	6.703	0,39
IE00BTJRMF35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	42.260	2,17	15.426	0,90
LU1681037609 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	7.265	0,37	0	0,00
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	8.258	0,42	9.957	0,58
IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES ISHARES	USD	0	0,00	668	0,04
IE00B6R51Z18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	0	0,00	713	0,04
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	USD	1.297	0,07	0	0,00
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	523	0,03	1.832	0,11
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	57.937	2,97	28.068	1,64
US4642877397 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	796	0,04	836	0,05
US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	5.880	0,30	4.945	0,29
TOTAL IIC		263.093	13,49	187.717	10,98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.660.543	85,07	1.391.596	81,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.867.092	95,64	1.628.485	95,34

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.
- **Multiplidad 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): 100.799.283,30

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 5,55%

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: 10.919,92 €

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 196.616,12 euros.

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