

BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 5046

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,55	0,70	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,96	2,10	1,96	2,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	9.988.975,37	9.150.279,08	1.915	1.722	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	7.735.129,92	6.831.244,88	6.746	5.847	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE D	268.485,48	225.276,00	199	165	EUR	0,00	1,07	50000	SI
CLASE R	1.150.904,65	899.162,93	4.268	3.295	EUR	0,00	0,00	10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	1.184.596	1.056.746	939.972	915.678
CLASE A	EUR	894.327	770.494	626.080	608.244
CLASE D	EUR	29.160	23.868	20.074	20.034
CLASE R	EUR	132.025	100.672	61.255	49.111

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	118,5904	115,4879	110,5108	104,9070
CLASE A	EUR	115,6189	112,7897	108,3074	103,1725
CLASE D	EUR	108,6081	105,9505	102,7699	98,8849
CLASE R	EUR	114,7139	111,9624	107,6205	102,6293

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE D		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,69	3,99	-1,26	1,12	1,50	4,50			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	05-06-2026	-0,55	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17	4,51	3,75	2,03	1,80	2,48			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33			
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR	2,81	2,88	2,59	2,06	1,48	2,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,47	2,47	2,43	2,27	2,32	2,27			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,19	0,74	0,74	0,65	0,67

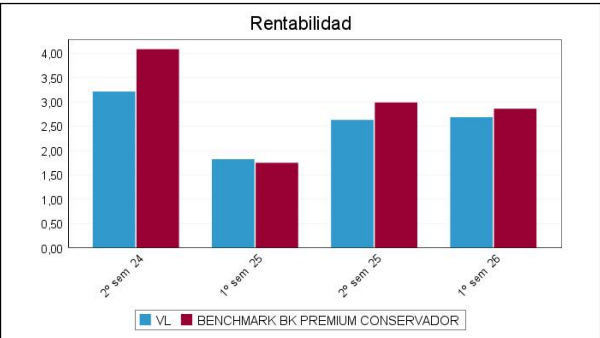
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,51	3,90	-1,34	1,03	1,41	4,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	05-06-2026	-0,55	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17	4,51	3,75	2,03	1,80	2,48			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33			
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR	2,81	2,88	2,59	2,06	1,48	2,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,47	2,30	2,36	2,30			

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,09	1,05	1,07

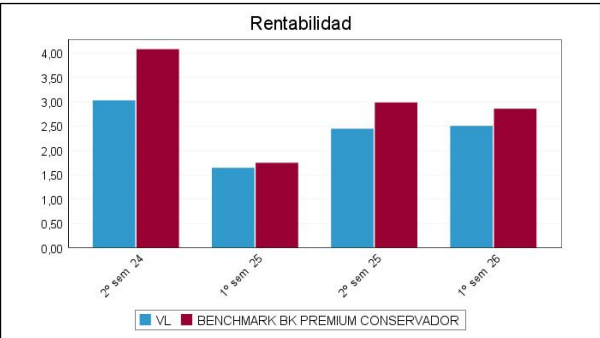
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,51	3,90	-1,34	0,01	1,41	3,09			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	05-06-2026	-0,55	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17	4,51	3,75	2,03	1,80	2,48			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33			
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR	2,81	2,88	2,59	2,06	1,48	2,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,47	2,30	2,36	2,30			

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,09	1,05	1,07

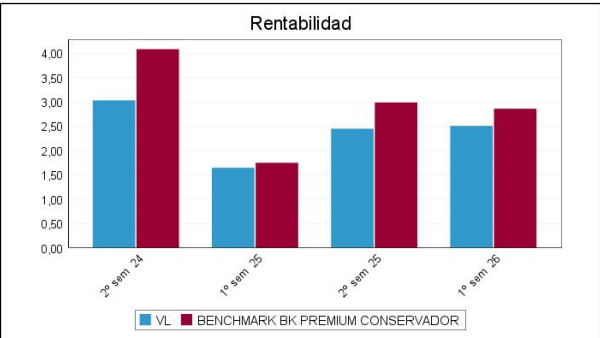
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,46	3,88	-1,37	1,00	1,38	4,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	05-06-2026	-0,55	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	08-04-2026	1,19	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17	4,51	3,75	2,03	1,80	2,48			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33			
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR	2,81	2,88	2,59	2,06	1,48	2,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,52	2,52	2,56	2,45	2,52	2,45			

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,29	0,30	0,30	1,18	1,20	1,20	0,63

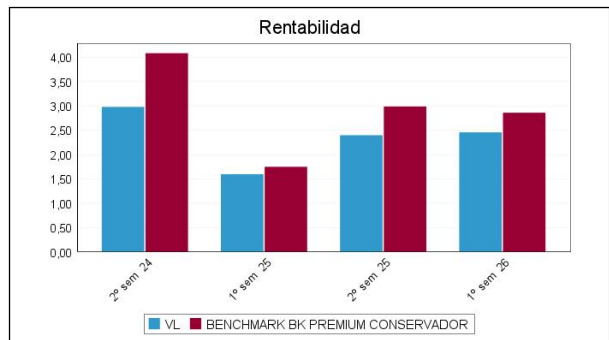
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.107.708	19.633	0,56
Renta Fija Internacional	4.811.574	36.430	0,51
Renta Fija Mixta Euro	295.891	8.434	2,40
Renta Fija Mixta Internacional	3.655.035	26.752	2,28
Renta Variable Mixta Euro	47.353	1.564	10,04
Renta Variable Mixta Internacional	4.305.384	30.702	5,35
Renta Variable Euro	359.601	13.865	12,62
Renta Variable Internacional	1.863.614	51.819	11,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	197.524	5.419	3,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	16.749	1.082	1,95
Global	45.910	2.154	3,17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.033.439	36.041	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	132.387	3.141	2,80
Total fondos	19.872.169	237.036	3,30

*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	2.223.504	99,26	1.889.511	96,81
* Cartera interior	124.640	5,56	206.549	10,58
* Cartera exterior	2.069.101	92,37	1.660.336	85,07
* Intereses de la cartera de inversión	29.763	1,33	22.625	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	53.270	2,38	57.606	2,95
(+/-) RESTO	-36.666	-1,64	4.664	0,24
TOTAL PATRIMONIO	2.240.107	100,00 %	1.951.781	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.951.781	1.708.043	1.951.781	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,05	10,95	11,05	17,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	2,53	2,48	2,53	19,12
(+) Rendimientos de gestión	3,01	2,96	3,01	18,71
+ Intereses	1,11	1,12	1,11	15,91
+ Dividendos	0,14	0,10	0,14	64,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	-0,28	-0,45	92,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,46	1,27	1,46	33,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,03	-0,07	-372,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,73	0,78	23,71
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,04	-340,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,48	-0,48	16,62
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-0,38	16,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	14,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,01
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	25,90

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.240.107	1.951.781	2.240.107	

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

3. Inversiones financieras

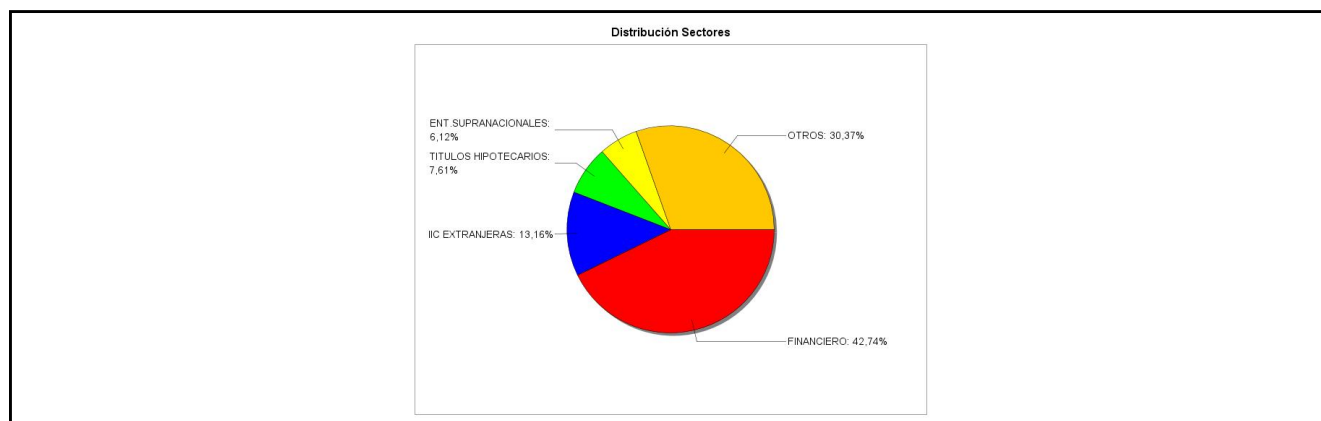
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83.166	3,73	97.878	5,01
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	22.432	1,00	100.794	5,16
TOTAL RENTA FIJA	105.598	4,73	198.672	10,17
TOTAL RV COTIZADA	19.047	0,84	7.877	0,40
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	19.047	0,84	7.877	0,40
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	124.645	5,57	206.549	10,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.516.502	67,71	1.229.353	62,98
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	1.516.502	67,71	1.229.353	62,98
TOTAL RV COTIZADA	257.733	11,47	168.097	8,60
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	257.733	11,47	168.097	8,60
TOTAL IIC	294.688	13,15	263.093	13,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.068.923	92,33	1.660.543	85,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.193.568	97,90	1.867.092	95,64

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 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 6250 SEP26	482	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 7350 SEP26	847	Inversión
Total subyacente renta variable		1329	
TOTAL DERECHOS		1329	
BON CREDIT AGRICOLE 3.125% 03-07-2031	V/ Compromiso	10.000	Inversión
BON INTESA SANPAOLO 1.75% 04-07-2029	C/ Compromiso	5.000	Inversión
BON FRANCE 2.75% 25-02-2030	V/ Compromiso	3.000	Inversión
BON NATIONAL GRID 2.949% 30-03-2030	V/ Compromiso	8.000	Inversión
Total subyacente renta fija		26000	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 6600 SEP26	134	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 5900 SEP26	219	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 6900 SEP26	394	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 7800 SEP26	217	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP26	40.206	Inversión
Total subyacente renta variable		41170	
EURO	V/ Fut. FUT EURO YEN SEP26	4.367	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT EURO DOLAR SEP26	71.546	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		75913	
TOTAL OBLIGACIONES		143083	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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.
f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 1,99%.
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 29.590,75 euros y 3.544,98 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 EVOLUCION DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, la economía global tuvo que desenvolverse en un entorno especialmente complejo, marcado por la persistencia de tensiones geopolíticas, la volatilidad de los precios energéticos y la necesidad de los bancos centrales de endurecer su política monetaria. Todo ello condujo a una ligera revisión a la baja de las previsiones de

crecimiento para la economía global: según el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial rondará el 3,1% en 2026, por debajo del 3,4% registrado en 2025.

A pesar de estos factores adversos, las principales economías evitaron un deterioro severo de la actividad, aunque con comportamientos diferenciados y una clara ventaja relativa para Estados Unidos.

La economía estadounidense volvió a demostrar una notable capacidad de resistencia. El crecimiento se mantuvo apoyado por la fortaleza del mercado laboral, la inversión empresarial y el gasto asociado al desarrollo de infraestructuras ligadas a la inteligencia artificial. Las estimaciones de la Reserva Federal y del Fondo Monetario Internacional apuntaban a una expansión cercana al 2%-2,5% para 2026, situando a Estados Unidos claramente por encima del resto de economías desarrolladas.

No obstante, la inflación continuó siendo el principal foco de preocupación para la política económica estadounidense. El aumento de los precios energéticos derivado de las tensiones en Oriente Medio y las dificultades logísticas asociadas al estrecho de Ormuz frenaron el proceso de desinflación. Aunque la inflación se mantuvo lejos de los máximos registrados en 2022, la Reserva Federal consideró prematuro acelerar la relajación monetaria. Durante la primera mitad del año mantuvo los tipos de interés en niveles restrictivos, defendiendo la necesidad de asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2% antes de adoptar una postura más acomodaticia.

La situación europea fue más delicada. La zona euro inició 2026 con una economía razonablemente estable, apoyada por la recuperación gradual del consumo y por el impulso del gasto público, especialmente en infraestructuras y defensa. Sin embargo, el encarecimiento de la energía provocado por la crisis en Oriente Medio afectó de forma más intensa a Europa debido a su mayor dependencia energética. Como resultado, las proyecciones del BCE y de la OCDE recogen una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento para la eurozona hasta niveles próximos al 0,8% en 2026.

Las diferencias entre países siguieron siendo significativas. Alemania y Francia mostraron un crecimiento modesto, condicionado por la debilidad industrial y por la pérdida de competitividad de algunos sectores manufactureros. En contraste, España continuó situándose entre las economías más dinámicas del área euro.

La inflación volvió a repuntar en Europa durante el semestre, impulsada principalmente por la energía. Este deterioro llevó al Banco Central Europeo a endurecer nuevamente su discurso y a elevar el tipo de depósito de 2,0% a 2,25% subrayando que los riesgos sobre la estabilidad de precios seguían siendo elevados.

En este contexto, los mercados de renta variable cerraron el primer semestre de 2026 con avances generalizados a pesar de un contexto marcado por la volatilidad geopolítica, el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales. Los mejores resultados correspondieron a los mercados emergentes, que acumularon una revalorización del 22,7%, impulsados por el sector de semiconductores. El índice S&P 500 registró una subida del 9,6%, el MSCI Europe avanzó un 8,8% y el Topix japonés, un 17,2%. En conjunto, el MSCI World ganó un 8,9% (rentabilidad en dólares).

Se produjo una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, la tecnología destacó positivamente con un alza de +47,7% mientras que consumo cíclico registró una caída de -11,4%.

La renta fija presentó un comportamiento más heterogéneo debido al repunte de las rentabilidades exigidas a la deuda soberana. Los tipos de interés de corto plazo aumentaron con fuerza tanto en Estados Unidos como en Europa, reflejando que los bancos centrales mantuvieron una postura estricta por los riesgos inflacionistas derivados del alza del precio del petróleo.

La rentabilidad del bono estadounidense a dos años ascendió cerca de 70 puntos básicos durante el semestre hasta el 4,17%, mientras que los movimientos en los tramos largos fueron más moderados. La rentabilidad del bono americano a diez años subió 30 puntos básicos en el período hasta 4,47%.

Los repuntes de rentabilidad en los bonos soberanos europeos fueron más moderados, tanto en los plazos cortos como en los largos, si bien también se produjo un aplanamiento de las curvas. La periferia se comportó peor que Alemania, especialmente en el caso de Francia, por lo que las primas de riesgo se ampliaron.

A pesar de este entorno, los índices de renta fija ofrecieron rentabilidades positivas gracias al efecto del devengo del cupón. Los bonos gubernamentales europeos a medio plazo avanzaron un 0,6%, mientras que la deuda corporativa europea obtuvo una rentabilidad del 1,1%. En crédito, los diferenciales se mantuvieron estables o incluso se estrecharon ligeramente en los segmentos de mayor riesgo, especialmente en el high yield estadounidense, lo que refleja que los

inversores continuaron confiando en la capacidad de las economías para evitar una desaceleración abrupta.

El dólar, por su parte, se apreció un 2,8% frente al euro en el semestre, favorecido por la posición de Estados Unidos como productor neto de energía e impulsado por el cambio de expectativas sobre la futura actuación de la Reserva Federal.

En el universo de materias primas destacó el fuerte repunte de la energía, con un avance cercano al 20% en el petróleo Brent y del 56% en el gas natural, reflejo de las preocupaciones sobre la oferta energética mundial. Por el contrario, el oro corrigió parte de las importantes ganancias acumuladas en ejercicios anteriores y cerró el semestre con una caída del 7,2% hasta situarse cerca de 4.000 dólares por onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 20%

Durante el primer semestre de 2026, el fondo incrementó de forma significativa su exposición a renta fija, que pasó del 72,5% a cierre de 2025 al 78,8% a 30/06/2026. Este aumento se produjo tanto por una mayor exposición a deuda pública y supranacional como por un incremento moderado de la renta fija privada, integrada por emisores financieros y corporativos.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de las clases B, A, D y R al final del período es de 1.184.596.166, 894.326.875, 29.159.685 y 132.024.763 de euros, lo que corresponde a una variación de 12,10%, 16,07%, 22,17% y 31,14% con respecto al período anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo de las clases B, A, D y R al final del período es de 1.915, 6.746, 199 y 4.268 partícipes, lo que corresponde a una variación de 11,21%, 15,38%, 20,61% y 29,53% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, las clases B, A, D y R del fondo han registrado una rentabilidad en el semestre de 2,69%, 2,51%, 2,51% y 2,46% respectivamente. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,36%, -0,54%, -0,54% y -0,59%, correspondiendo un -0,36%, -0,53%, -0,53% y -0,58% a los gastos de la propia clase y un 0,00%, -0,01%, -0,01% y -0,01% a los gastos indirectos, respectivamente.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión de las carteras durante el primer semestre ha estado marcada por una combinación de flexibilidad táctica y una visión constructiva sobre la renta variable, adaptando el posicionamiento a un entorno caracterizado por importantes cambios geopolíticos, movimientos en las expectativas de crecimiento económico y una evolución significativa del liderazgo sectorial en los mercados.

Durante el primer trimestre predominó un enfoque más prudente. La escalada de las tensiones en Oriente Medio y el aumento de los riesgos energéticos nos llevaron a reforzar la diversificación de las carteras y a reducir moderadamente la exposición al riesgo a medida que aumentaba la incertidumbre. En ese contexto, identificamos además un cambio relevante en el comportamiento del mercado: tras un largo período de liderazgo de las compañías ligadas a la inteligencia artificial, comenzaron a surgir dudas sobre las elevadas valoraciones de algunos segmentos tecnológicos, mientras ganaban protagonismo sectores más vinculados a la economía real y al ciclo económico.

Esta visión nos llevó inicialmente a reducir el peso de Estados Unidos en favor de Europa y mercados emergentes,

buscando una mejor combinación de valoraciones y potencial de crecimiento. Sin embargo, conforme el conflicto geopolítico fue intensificándose, aumentamos de nuevo la exposición al mercado estadounidense, al considerar que su mayor independencia energética y la solidez de su economía le permitían afrontar mejor un entorno adverso. Paralelamente, redujimos el peso de Japón y revisamos activamente la composición sectorial de las carteras, combinando sectores cíclicos y defensivos para mejorar la resiliencia del posicionamiento.

El segundo trimestre supuso un cambio de tono más favorable para los activos de riesgo. La moderación de las tensiones geopolíticas, la resiliencia de la actividad económica y unos resultados empresariales superiores a lo esperado permitieron recuperar progresivamente la exposición a renta variable que se había reducido durante los meses anteriores. De esta forma, las carteras volvieron a situarse en un nivel de inversión del 21%.

No obstante, siendo conscientes de que existen riesgos que se podrían acrecentar en el período estival, hemos decidido implantar una estrategia de cobertura con opciones con la estructura habitual de compra de put spread financiado con venta de call.

A nivel geográfico, consolidamos una asignación centrada en aquellos mercados con mejores perspectivas relativas. Mantuvimos una visión favorable sobre Estados Unidos por la fortaleza de sus beneficios empresariales y reforzamos la exposición a mercados emergentes, financiada mediante la eliminación de la posición en Japón. Consideramos que los emergentes ofrecen un perfil atractivo gracias a unas valoraciones más razonables, mejores expectativas de crecimiento y una mayor capacidad para beneficiarse de un entorno de dólar estructuralmente más débil.

Como resultado de esto, la exposición geográfica actual de la cartera es del 61% EEUU, 26% Europa, 13% Emergentes y 0% Japón.

La gestión sectorial fue uno de los principales motores de la estrategia durante todo el semestre. Si en los primeros meses buscamos equilibrar sectores defensivos y cíclicos, posteriormente aumentamos nuestra convicción en los segmentos más sensibles al ciclo económico. A lo largo del período mantuvimos una preferencia por tecnología, industriales y financieras, y aprovechamos determinadas correcciones para incrementar la exposición a consumo cíclico y, especialmente, al sector de aerolíneas, donde identificamos oportunidades de recuperación una vez disminuyeron las preocupaciones geopolíticas.

Por último, mantuvimos una gestión activa de la exposición al dólar. Aunque nuestra visión estructural sobre la moneda estadounidense continuó siendo moderadamente negativa, aprovechamos distintos movimientos del mercado para ajustar tácticamente su peso. Tras aumentar la exposición durante los momentos de mayor incertidumbre, redujimos parcialmente la posición en el segundo trimestre aprovechando la apreciación del dólar y consolidando parte de las ganancias obtenidas. De esta forma, la exposición actual al dólar es del 5,7%

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido X MSCI EM 1C (0,64%), ASML HOLDING NV (0,32%) SS SPDR S&P 500 ETF TRUST-US (0,28%) UB ET SP 50 SCR & SC-HE EU A (0,25%), INFINEON TECHNOLOGIES AG (0,13%), PALO ALTO NETWORKS INC (0,08%) Por el contrario, los que más han traído han sido, MICROSOFT CORP (-0,10%) AMAZON.COM INC (-0,04%) DOORDASH INC - A (0,03%) SAP SE (-0,03%) HEIDELBERG MATERIALS AG (-0,03%).

Respecto a la renta fija, el fondo incrementó su exposición a renta fija desde el 72,5% a cierre de 2025 hasta el 78,8% en junio, al tiempo que redujo la liquidez desde el 8,6% hasta el 1,8%. La TIR de la cartera mejoró desde el 2,68% hasta el 3,15%, tras alcanzar el 3,32% en marzo, manteniendo un rating medio estable en A+/A. La duración se gestionó de forma activa: aumentó inicialmente desde 2,20 años hasta 2,72 años, aprovechando el repunte de las rentabilidades, y posteriormente se redujo hasta 2,50 años, reflejando una postura más prudente ante la mayor volatilidad de los tramos cortos y la incertidumbre sobre la política monetaria.

El principal cambio de asignación fue el aumento de la exposición a crédito financiero, que pasó del 33,8% al 41,6%, consolidándose como la principal fuente de rentabilidad de la cartera. La exposición a gobiernos y supranacionales aumentó temporalmente en marzo, pero se redujo hasta el 15,1% en junio, mientras que los corporativos no financieros se mantuvieron relativamente estables, en torno al 22%. Por vencimientos, la cartera mantuvo una estructura centrada en los tramos cortos e intermedios de la curva, reduciendo parcialmente la exposición añadida en el tramo de 3 a 5 años y recuperando peso en el tramo de 1 a 3 años.

En conjunto, la cartera cerró el semestre con una TIR superior a la de inicio de año, menor liquidez, calidad crediticia

estable y un perfil de duración más controlado. El posicionamiento refleja una gestión prudente y selectiva, orientada a preservar rentabilidad y limitar la sensibilidad a movimientos adversos de tipos, en un entorno caracterizado por inflación persistente, incertidumbre geopolítica, menor visibilidad sobre bancos centrales y diferenciales de crédito con menor margen de seguridad.

Durante el semestre, las principales ventas de bonos fueron las siguientes:

Corporativos: AALLN 15/09/2028 (ANGLO AMERICAN CAPITAL), AIFP 05/11/2029 (AIR LIQUIDE FINANCE), CARLB 26/11/2026 (CARLSBERG BREWERIES A/S), CARLB 28/08/2029 (CARLSBERG BREWERIES A/S), CCEP 12/04/2029 (COCA-COLA EUROPACIFIC), CEPSE 11/04/2031 (CEPSA FINANCE SA).

Financieros: ACAFP 05/02/2026 (CREDIT AGRICOLE LONDON), AIB 30/05/2031 (AIB GROUP PLC), ANZ 05/05/2031 (AUST & NZ BANKING GROUP), BACR 22/03/2031 (BARCLAYS PLC), BBVASM 24/03/2027 (BANCO BILBAO VIZCAYA ARG), BFCM 15/11/2027 (BANQUE FED CRED MUTUEL), BKIR 11/08/2031 (BANK OF IRELAND GROUP), BNP 23/01/2027 (BNP PARIBAS).

Gobiernos/Supranacionales: COE 19/01/2032 (COUNCIL OF EUROPE), COE 21/01/2030 (COUNCIL OF EUROPE) y EU 04/07/2028 (EUROPEAN UNION).

Las principales incorporaciones de bonos durante el período fueron las siguientes:

Corporativos no financieros: AMT 05/10/2030 (AMERICAN TOWER CORP), ATOSTR 04/12/2028 (AUTOSTRADE PER L'ITALIA), CFRVX 26/03/2030 (RICHEMONT INTERNATIONAL), CFRVX 26/05/2028 (RICHEMONT INTERNATIONAL), DT 05/07/2027 (DEUTSCHE TELEKOM AG), GOOGL 06/11/2028 (ALPHABET INC), GOOGL 11/05/2030 (ALPHABET INC), HEIGR 10/10/2029 (HEIDELBERG MATERIALS AG).

Financieros: ABNANV 01/06/2032 (ABN AMRO BANK NV), ABNANV 09/04/2030 (ABN AMRO BANK NV), ABNANV 21/02/2030 (ABN AMRO BANK NV), BACRED 05/08/2030 (MEDIOBANCA DI CRED FIN), BACRED 30/06/2027 (MEDIOBANCA DI CRED FIN), BBVASM 15/07/2030 (BANCO BILBAO VIZCAYA ARG), BBVASM 23/06/2029 (BANCO BILBAO VIZCAYA ARG), BFCM 08/10/2027 (BANQUE FED CRED MUTUEL).

Gobiernos/supranacionales: BTPS 15/01/2029 (BUONI POLIENNALI DEL TES), EFSF 11/11/2030 (EFSF), EU 14/10/2030 (EUROPEAN UNION), ONTTFT 25/11/2030 (ONTARIO TEACHERS' FINANC) y SPGB 31/03/2029 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO).

Principales contribuidores positivos a la rentabilidad del fondo en el período:

UCGIM 17/01/2029 (UNICREDIT SPA, 3,45%), RY 26/04/2029 (ROYAL BANK OF CANADA, 1,98%), KFW 10/10/2028 (KFW, 1,95%), EU 05/12/2028 (EUROPEAN UNION, 1,62%), BACR 14/05/2029 (BARCLAYS PLC, 1,57%).

Principales detractores de rentabilidad en el período: SANTAN 04/11/2031 (BANCO SANTANDER SA, -0,30%), CMZB 03/09/2031 (COMMERZBANK AG, -0,17%), BMO 21/01/2031 (BANK OF MONTREAL, -0,16%), SPGB 31/03/2029 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO, -0,13%) y BACRED 05/08/2030 (MEDIOBANCA DI CRED FIN, 0,00%).

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,96% en el período analizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante este intervalo ha supuesto una rentabilidad del -0,07% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo 8,55% el nivel medio de apalancamiento en el período.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) representa el 13,16% del patrimonio a cierre del período, donde, Xtrackers 3,01%, UBS ETF 2,86% y BNP Paribas 1,59% son las Gestoras con un mayor peso en el patrimonio.

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 este período la volatilidad del valor liquidativo de las clases B, A, D y R ha sido de 4,17%, 4,17%, 4,17% y 4,17%, respectivamente para cada una de ellas.

La volatilidad del índice de referencia del fondo en el semestre ha sido del 2,81% .

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad de 2026, el escenario macroeconómico continúa caracterizado por una combinación de crecimiento moderado, inflación todavía por encima de los objetivos de los bancos centrales y una elevada incertidumbre geopolítica. Ahora bien, la firma del Memorando de Entendimiento entre Estados Unidos e Irán debería evitar los riesgos más extremos asociados al conflicto de Oriente Medio.

En Estados Unidos se espera que la actividad económica siga mostrando una notable capacidad de resistencia. El consumo privado continúa apoyado por un mercado laboral que permanece sólido, mientras que la inversión empresarial mantiene un importante impulso gracias al desarrollo de la inteligencia artificial.

La zona euro afronta una situación más exigente. Las proyecciones más recientes del BCE anticipan un crecimiento moderado durante los próximos trimestres, condicionado por el impacto que los mayores costes energéticos han tenido sobre el consumo y la confianza empresarial. Sin embargo, el escenario central contempla una recuperación gradual a medida que los precios de la energía se estabilicen.

La inflación seguirá siendo el principal foco de atención para los bancos centrales durante los próximos meses. Tanto el BCE como la Reserva Federal consideran que el repunte registrado en la primera parte del año estuvo muy condicionado

por el encarecimiento de la energía derivado de las tensiones en Oriente Medio. Si el petróleo y el gas mantienen la tendencia de normalización observada recientemente, las tasas de inflación deberían retomar una trayectoria descendente durante la segunda mitad del ejercicio. En este contexto, el escenario más probable es que los principales bancos centrales mantengan una actitud de prudencia.

Las empresas han mostrado un elevado grado de adaptación a los múltiples shocks que se han ido sucediendo. Los resultados empresariales han registrado fuertes crecimientos, impulsados también por la temática de la inteligencia artificial. De hecho, las previsiones de crecimiento para los beneficios empresariales del conjunto del año se han estado revisando al alza, hacia el entorno de +23% de media para las empresas del S&P500.

Además, las perspectivas para la renta variable mejoran con el acuerdo entre Estados Unidos e Irán, y podríamos contar con un catalizador adicional si los bancos centrales no suben los tipos como descuenta el mercado.

No obstante, hay otros factores que invitan a la prudencia. Las expectativas de beneficios empresariales son muy elevadas por lo que podría haber correcciones si no se llegan al alcanzar. Por otro lado, pueden resurgir los temores sobre las inversiones en inteligencia artificial, y tampoco podemos descartar que se produzcan rebotes de riesgo geopolítico.

Algunos segmentos del mercado han experimentado revalorizaciones muy relevantes y las valoraciones son exigentes. Así, podría producirse cierta rotación entre los líderes del mercado.

De cara al segundo semestre de 2026, seguimos cómodos con las posiciones en las partes cortas de las curvas de tipos europeas, dado que el mercado sigue descontando una subida adicional por parte del Banco Central Europeo.

Sin embargo, las partes largas de las curvas han empezado a anticipar notables caídas de la inflación, tal vez de forma prematura.

Esperamos que continúe el mejor comportamiento relativo de los bonos corporativos frente a los soberanos, gracias a la mayor TIR que ofrecen. El grueso de la rentabilidad esperada se obtendrá por el carry y no tanto por una mejora adicional del precio derivada de reducciones adicionales en los diferenciales de crédito.

En esta línea, pensamos que tiene sentido incorporar pequeñas dosis de deuda high yield en las carteras, para mejorar la TIR en un contexto en el que confiamos en la capacidad de las economías para evitar una desaceleración abrupta de la actividad.

Dentro de los bonos de gobiernos, preferimos la deuda española frente a los bonos soberanos de otros países donde las dinámicas de crecimiento y la situación fiscal son peores.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo período 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	%
ES0000012P90 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,35 2029-03-31	EUR	5.950	0,27	0	0,00
ES0000012O00 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2030-01-31	EUR	4.004	0,18	4.026	0,21
ES00001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	4.100	0,18	4.134	0,21
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	2.692	0,12	9.025	0,46
ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	12.446	0,56	12.518	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.192	1,31	29.703	1,52
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	4.930	0,22	4.954	0,25
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	7.118	0,32	7.196	0,37
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	0	0,00	6.297	0,32
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	7.588	0,39
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	7.595	0,34	7.649	0,39
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	15.048	0,67	15.176	0,78
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	15.384	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.690	1,55	64.244	3,29
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	15.348	0,69	0	0,00
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	1.950	0,09	1.955	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.985	0,09	1.976	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.283	0,87	3.931	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.166	3,73	97.878	5,01
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	0	0,00	100.794	5,16
ES0000012N35 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	22.432	1,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		22.432	1,00	100.794	5,16
TOTAL RENTA FIJA		105.598	4,73	198.672	10,17
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	0	0,00	739	0,04
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.571	0,20	2.242	0,11
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	5.149	0,23	2.023	0,10
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.367	0,19	2.873	0,15
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	4.960	0,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		19.047	0,84	7.877	0,40
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		19.047	0,84	7.877	0,40
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		124.645	5,57	206.549	10,57
IT0005660052 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,35 2029-01-15	EUR	4.944	0,22	0	0,00
IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	20.135	0,90	20.292	1,04
FR001400PM68 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,75 2030-02-25	EUR	2.990	0,13	0	0,00
XS2468525451 - BONO CONSEJO EUROPA 1,00 2029-04-13	EUR	1.834	0,08	1.851	0,09
IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	10.013	0,45	10.092	0,52
XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	16.996	0,76	17.073	0,87
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	1.757	0,08	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58.670	2,62	49.308	2,52
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	4.127	0,18	4.168	0,21
IT0005716805 - CEDULAS CED HIP UNICREDIT BA 3,00 2029-07-31	EUR	10.031	0,45	0	0,00
XS3412551551 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 3,08 2030-06-17	EUR	5.033	0,22	0	0,00
ES0413211B41 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 2,88 2029-06-23	EUR	3.004	0,13	0	0,00
XS3420382049 - BONO BANK OF MONTREAL 3,38 2030-10-15	EUR	6.360	0,28	0	0,00
XS3418565829 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 3,13 2030-06-25	EUR	8.707	0,39	0	0,00
XS3226478918 - BONO ALPHABET INC 2,38 2028-11-06	EUR	3.760	0,17	0	0,00
XS2810308846 - BONO PROCTER & GAMBL 3,15 2028-04-29	EUR	5.037	0,22	0	0,00
EU000A2SCAV2 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2030-11-11	EUR	4.936	0,22	0	0,00
XS2536941656 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,25 2030-02-21	EUR	13.459	0,60	0	0,00
XS2170736180 - BONO RICHEMONT 0,75 2028-05-26	EUR	480	0,02	0	0,00
XS1789752182 - BONO RICHEMONT 1,50 2030-03-26	EUR	2.832	0,13	0	0,00
XS3379436325 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 3,50 2029-10-10	EUR	3.428	0,15	0	0,00
XS3330357826 - BONO NOMURA HOLDINGS INC 3,67 2029-04-06	EUR	4.037	0,18	0	0,00
XS3363386460 - BONO ALPHABET INC 2,20 2030-05-11	EUR	15.075	0,67	0	0,00
FR0014016SU0 - BONO SANOFI-AVENTIS 3,00 2029-05-05	EUR	7.019	0,31	0	0,00
CH1522231302 - CEDULAS CED HIP UBS SWITZ AG 2,56 2029-08-18	EUR	2.966	0,13	0	0,00
XS2526882001 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 2,35 2029-08-30	EUR	3.935	0,18	0	0,00
XS3311914850 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,38 2030-04-09	EUR	9.078	0,41	0	0,00
XS2920588618 - CEDULAS CED NAT BANK CANADA 2,75 2028-10-18	EUR	4.985	0,22	0	0,00
DE000C246CB5 - BONO COMMERZBANK 3,13 2031-09-03	EUR	8.584	0,38	0	0,00
XS2487054939 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2032-06-01	EUR	7.421	0,33	0	0,00
IT0005650855 - CEDULAS CED MEDIOBANCA DI CR 2,63 2030-08-05	EUR	6.911	0,31	0	0,00
XS3273186083 - CEDULAS CED BANK OF MONTREAL 2,75 2031-01-21	EUR	7.929	0,35	0	0,00
CH1433241275 - BONO CED HIP UBS SWITZ AG 2,75 2030-05-19	EUR	15.852	0,71	0	0,00
FR00140142K0 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,75 2031-05-14	EUR	4.957	0,22	0	0,00
DE000C2457N3 - BONO COMMERZBANK 3,13 2030-11-26	EUR	14.890	0,66	0	0,00
XS3285027713 - BONO NATIONWIDE 3,11 2031-02-03	EUR	12.893	0,58	0	0,00
XS3280995518 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,00 2030-07-30	EUR	10.761	0,48	0	0,00
FR001400ZOS9 - BONO ORANGE SA 2,75 2029-05-19	EUR	3.966	0,18	0	0,00
XS2979759359 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,25 2031-01-22	EUR	5.003	0,22	0	0,00
FR0014015K76 - BONO BPCE SA 3,38 2031-12-19	EUR	2.678	0,12	0	0,00
DE000C240MM4 - BONO COMMERZBANK 1,88 2028-02-28	EUR	4.917	0,22	0	0,00
XS3273173420 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,13 2032-02-03	EUR	7.923	0,35	0	0,00
IT0005689986 - BONO UNICREDIT SPA 2,88 2030-07-15	EUR	6.450	0,29	0	0,00
FR001400ZK06 - BONO SOC.GENERALE 3,38 2030-05-14	EUR	5.007	0,22	0	0,00
FR0014014P49 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2031-07-03	EUR	9.887	0,44	0	0,00
FR0014014QW5 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2,75 2030-07-04	EUR	6.113	0,27	6.154	0,32
XS3244707272 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 2,63 2029-12-04	EUR	10.865	0,49	10.924	0,56
XS3064418687 - RENTA FIJA ALPHABET INC 2,50 2029-05-06	EUR	4.945	0,22	4.975	0,25
XS3232921240 - BONO NOVO NORDISK 2,50 2029-02-20	EUR	6.979	0,31	7.021	0,36
XS2723549361 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,88 2030-11-29	EUR	5.146	0,23	0	0,00
FR0014014A47 - BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	2.967	0,13	2.982	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2909822194 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 3,00 2031-09-30	EUR	3.963	0,18	3.985	0,20
XS3225326282 - BONO ING GROEP 2,88 2030-11-10	EUR	8.483	0,38	3.570	0,18
XS3002547563 - BONO ING GROEP 3,00 2031-08-17	EUR	4.927	0,22	0	0,00
XS2393701953 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,95 2030-10-05	EUR	4.504	0,20	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONO SOCIETE GENERALE 4,75 2029-09-28	EUR	8.331	0,37	8.392	0,43
FR0014013VW7 - BONO AIR LIQUIDE S.A 2,63 2029-05-11	EUR	0	0,00	2.683	0,14
EU000A4EG021 - BONO CEE 2,50 2030-10-14	EUR	41.570	1,86	0	0,00
XS2472603740 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,13 2029-04-26	EUR	7.506	0,34	0	0,00
XS3062936649 - BONO NORDEA BANK AB (F) 2,75 2030-05-02	EUR	9.895	0,44	3.972	0,20
XS3214409750 - BONO CITIGROUP 2,93 2030-10-22	EUR	6.924	0,31	0	0,00
FR0014012CM0 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2,63 2029-09-02	EUR	7.906	0,35	7.970	0,41
DE000A460AK5 - BONO KFW 2,50 2030-11-15	EUR	29.757	1,33	29.853	1,53
XS1691781865 - BONO HEINEKEN NV 1,50 2029-10-03	EUR	3.404	0,15	3.431	0,18
FR0013494168 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 0,25 2029-03-11	EUR	4.590	0,20	4.613	0,24
XS2900380812 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,38 2030-09-23	EUR	0	0,00	7.096	0,36
XS3170277530 - BONO NATWEST BANK 3,00 2030-09-03	EUR	21.469	0,96	10.628	0,54
XS3002418914 - BONO CARLSBERG A/S 3,00 2029-08-28	EUR	0	0,00	3.011	0,15
XS1822302193 - BONO RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	0	0,00	12.524	0,64
IT0005669715 - BONO UNICREDIT SPA 3,20 2031-09-22	EUR	4.944	0,22	0	0,00
XS2228892860 - BONO GLENDCORE FINANCE EUR 1,13 2028-03-10	EUR	0	0,00	2.327	0,12
XS3140075816 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2029-08-04	EUR	9.964	0,44	5.005	0,26
XS3069338336 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,00 2030-05-09	EUR	5.060	0,23	0	0,00
XS3009472989 - BONO NATWEST BANK 3,72 2030-02-25	EUR	11.699	0,52	0	0,00
FR0014010A24 - CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 2,63 2030-12-11	EUR	9.845	0,44	9.867	0,51
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	18.903	0,84	13.957	0,72
XS3097917895 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 2,52 2029-06-18	EUR	6.933	0,31	3.985	0,20
XS1952948104 - CEDULAS CED COMMONWEALTH BAN 0,88 2029-02-19	EUR	5.956	0,27	6.000	0,31
XS3121029436 - BONO BBVA 3,13 2030-07-15	EUR	4.989	0,22	0	0,00
FR001400ZZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	7.966	0,36	8.030	0,41
XS2307764238 - BONO GLENDCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	0	0,00	2.780	0,14
DE000CZ45ZU8 - BONO COMMERZBANK 3,13 2030-06-06	EUR	17.911	0,80	0	0,00
XS3002552993 - BONO NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	8.618	0,38	8.637	0,44
XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	8.578	0,38	3.577	0,18
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GENERAL 3,63 2030-11-13	EUR	17.121	0,76	0	0,00
XS2931916972 - BONO NATWEST BANK 2,75 2027-11-04	EUR	4.993	0,22	0	0,00
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	25.986	1,16	1.197	0,06
XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	0	0,00	6.218	0,32
XS1981054221 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,13 2029-04-12	EUR	0	0,00	1.886	0,10
FR0013359239 - BONO ORANGE SA 1,88 2030-09-12	EUR	6.619	0,30	0	0,00
CH1414003454 - BONO UBS GROUP AG 2,88 2030-02-12	EUR	7.930	0,35	0	0,00
XS3040316898 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	0	0,00	3.816	0,20
FR001400IIO6 - BONO THALES, S.A 3,63 2029-06-14	EUR	0	0,00	3.080	0,16
FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	0	0,00	4.454	0,23
FR0010891317 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	0	0,00	5.313	0,27
XS1960678255 - BONO MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	0	0,00	4.865	0,25
XS2481285349 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 1,50 2027-09-15	EUR	4.856	0,22	4.886	0,25
XS2054600718 - CEDULAS CED LLOYDS BANK 0,13 2029-09-23	EUR	4.437	0,20	4.452	0,23
FR001400WJ56 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-02-25	EUR	3.983	0,18	4.004	0,21
XS2190256706 - BONO SNAM RETE GAS 0,75 2030-06-17	EUR	6.319	0,28	2.717	0,14
XS2387060259 - BONO NATWEST BANK 0,67 2029-09-14	EUR	2.808	0,13	2.822	0,14
XS2996771767 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 2,88 2030-02-13	EUR	4.945	0,22	0	0,00
XS2992401930 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,75 2030-02-04	EUR	9.938	0,44	4.994	0,26
XS2231259305 - BONO NATIONAL GRID 0,55 2029-09-18	EUR	0	0,00	4.468	0,23
XS2705604234 - BONO BANCO SANTANDER 4,88 2031-10-18	EUR	5.370	0,24	0	0,00
EU000A2SCAR0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2028-07-27	EUR	9.002	0,40	9.054	0,46
FR001400TM31 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29	EUR	0	0,00	3.978	0,20
EU000A4D5QM6 - BONO CEE 2,63 2028-07-04	EUR	0	0,00	20.310	1,04
XS0505157965 - BONO EUROPEAN INVT B 4,00 2030-04-15	EUR	10.652	0,48	10.711	0,55
XS2433831885 - BONO CONSEJO EUROPA 0,25 2032-01-19	EUR	0	0,00	4.763	0,24
XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	4.286	0,19	4.298	0,22
XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A 3,25 2030-01-16	EUR	2.299	0,10	2.319	0,12
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	10.926	0,49	5.964	0,31
XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04	EUR	34.707	1,55	31.885	1,63
EU000A3L1CN4 - BONO CEE 2,88 2029-10-05	EUR	18.185	0,81	18.300	0,94
FR0013410008 - BONO UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	4.540	0,20	4.573	0,23
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE 3,38 2029-07-26	EUR	6.003	0,27	9.104	0,47
XS2281155254 - BONO ING GROEP 0,25 2030-02-01	EUR	2.749	0,12	2.753	0,14
XS1206411230 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,88 2030-03-18	EUR	4.763	0,21	4.774	0,24
XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	2.660	0,12	2.672	0,14
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	5.084	0,23	0	0,00
XS2300292963 - BONO CELLNEX FINANCE CO 1,25 2029-01-15	EUR	3.780	0,17	3.794	0,19
FR001400TSJ2 - BONO LOUIS VUITON MOET HE 2,75 2027-11-07	EUR	4.999	0,22	0	0,00
PTBPIDOM0031 - CEDULAS CED BANCO BPI SA 3,63 2028-07-04	EUR	4.064	0,18	0	0,00
XS2886191589 - BONO ING GROEP 4,25 2030-08-26	EUR	5.100	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	4.643	0,21	4.673	0,24
XS2404651163 - BONO BANCO SANTANDER 1,00 2031-11-04	EUR	8.817	0,39	0	0,00
XS1617845679 - BONO IBM 1,50 2029-05-23	EUR	2.251	0,10	2.278	0,12
XS2909821899 - BONO IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	2.389	0,11	2.402	0,12
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	0	0,00	7.089	0,36
XS2895631567 - BONO E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	2.202	0,10	2.216	0,11
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	13.978	0,62	10.044	0,51
XS2786381207 - BONO SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	4.032	0,18	4.054	0,21
XS2888621922 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	10.050	0,45	10.079	0,52
PTBSPAOM0008 - BONO CED H SANTANDER TOT 3,38 2028-04-19	EUR	5.091	0,23	5.130	0,26
IT0005579807 - BONO CED MADIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	5.068	0,23	5.106	0,26
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	11.762	0,53	11.846	0,61
DE000A351MT2 - BONO KFW 3,13 2028-10-10	EUR	9.105	0,41	25.561	1,31
XS1688199949 - BONO AUTOSTRASSE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	4.617	0,21	4.695	0,24
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	0	0,00	6.697	0,34
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	1.457	0,07	1.469	0,08
XS1111559925 - BONO TOTAL, S.A 2,13 2029-09-18	EUR	2.909	0,13	4.877	0,25
XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	5.069	0,23	2.055	0,11
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	7.382	0,33	7.428	0,38
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	0	0,00	4.082	0,21
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	5.120	0,26
XS2816031160 - BONO GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	0	0,00	4.133	0,21
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	0	0,00	18.573	0,95
XS2235996217 - BONO NOVARTIS 3,15 2028-09-23	EUR	8.389	0,37	0	0,00
XS2678945317 - BONO CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	2.097	0,09	2.087	0,11
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A 4,13 2031-04-11	EUR	0	0,00	4.064	0,21
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	0	0,00	4.626	0,24
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	7.946	0,35	8.033	0,41
XS2337335710 - BONO CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	4.854	0,22	2.112	0,11
XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	0	0,00	4.732	0,24
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	0	0,00	2.777	0,14
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	0	0,00	1.414	0,07
XS2764264607 - BONO JING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	6.787	0,30	6.827	0,35
XS2407529309 - BONO JING GROEP 1,00 2027-08-16	EUR	11.107	0,50	2.442	0,13
FR0014007VJ6 - BONO BPCE SA 1,75 2029-02-02	EUR	3.341	0,15	0	0,00
XS2558022591 - BONO ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	3.095	0,14	3.136	0,16
XS2521027446 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,13 2030-08-24	EUR	6.989	0,31	2.007	0,10
XS2289877941 - BONO TESCO PLC 0,38 2029-07-27	EUR	4.563	0,20	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	2.503	0,11	2.529	0,13
IT0005580102 - BONO UNICREDITO ITALIANO 5,38 2029-01-16	EUR	5.639	0,25	0	0,00
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	10.114	0,45	14.285	0,73
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	3.036	0,14	17.498	0,90
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	4.384	0,20	4.426	0,23
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	2.650	0,12	2.673	0,14
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.652	0,12	2.665	0,14
XS2726461986 - BONO BN 3,88 2030-12-01	EUR	8.259	0,37	8.297	0,43
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	7.986	0,36	4.261	0,22
XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	0	0,00	3.145	0,16
XS2486461283 - BONO NATIONAL GRID 2,95 2030-03-30	EUR	7.914	0,35	7.968	0,41
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	16.018	0,72	4.301	0,22
FR00140057U9 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	6.956	0,31	6.098	0,31
XS2598746290 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	0	0,00	3.129	0,16
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	2.031	0,09	2.042	0,10
XS2679878319 - BONO BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	5.084	0,23	5.160	0,26
XS2618690981 - BONO BANCO SANTANDER 4,13 2028-05-05	EUR	5.929	0,26	6.005	0,31
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	9.096	0,41	9.195	0,47
XS2644756608 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,13 2028-07-05	EUR	3.072	0,14	0	0,00
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	2.873	0,13	2.905	0,15
XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,63 2029-12-13	EUR	0	0,00	10.883	0,56
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	6.349	0,28	6.463	0,33
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.492	0,25	5.552	0,28
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	0	0,00	2.960	0,15
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	4.054	0,18	4.102	0,21
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	7.337	0,33	7.453	0,38
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	0	0,00	4.671	0,24
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	0	0,00	8.778	0,45
XS2528323780 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	2.035	0,09	2.045	0,10
XS262669982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	7.221	0,32	7.330	0,38
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	0	0,00	11.509	0,59
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	7.812	0,40
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	19.180	0,86	8.142	0,42
XS2607063497 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31	EUR	0	0,00	5.030	0,26
XS2449911143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	0	0,00	3.387	0,17
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	0	0,00	9.750	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	2.999	0,13	3.031	0,16
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	5.156	0,23	5.216	0,27
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	0	0,00	12.671	0,65
XS2267889991 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	2.913	0,13	0	0,00
XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	7.568	0,34	7.625	0,39
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	0	0,00	11.642	0,60
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	0	0,00	6.859	0,35
XS2535308477 - BONO MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	7.045	0,31	2.031	0,10
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	3.099	0,14	3.121	0,16
XS1717355561 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15	EUR	0	0,00	3.034	0,16
XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	0	0,00	1.191	0,06
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.865	0,26	5.910	0,30
EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04	EUR	28.752	1,28	24.047	1,23
XS2058556536 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,50 2028-03-01	EUR	3.701	0,17	3.721	0,19
XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	0	0,00	1.942	0,10
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3.567	0,16	3.592	0,18
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	10.703	0,48	10.736	0,55
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	3.889	0,17	3.879	0,20
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4.434	0,20	4.402	0,23
XS2432350637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	3.550	0,18
XS2382950330 - BONO NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	0	0,00	5.799	0,30
XS2373642102 - BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	2.812	0,13	2.819	0,14
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	1.908	0,09	1.922	0,10
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	0	0,00	4.675	0,24
XS2307863642 - BONO COCA-COLA ENT 0,13 2029-03-09	EUR	3.324	0,15	3.335	0,17
XS2197348324 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	0	0,00	9.084	0,47
FR00140003P3 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	4.796	0,21	0	0,00
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERAL 0,88 2028-09-22	EUR	11.089	0,50	0	0,00
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	0	0,00	17.480	0,90
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	12.425	0,55	12.534	0,64
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	0	0,00	2.929	0,15
CH0517825276 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	14.741	0,66	8.797	0,45
XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	3.984	0,18	11.013	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.277.658	57,04	1.005.442	51,51
XS2024715794 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,50 2027-07-05	EUR	4.861	0,22	0	0,00
XS2440108491 - CEDULAS HIPOT CAISSE DESJARD 0,25 2027-02-08	EUR	4.922	0,22	0	0,00
XS3281047921 - BONO MORGAN STANLEY 2,78 2029-10-05	EUR	9.024	0,40	0	0,00
XS3273173933 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,89 2030-01-16	EUR	8.756	0,39	0	0,00
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,81 2029-10-28	EUR	7.013	0,31	0	0,00
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	0	0,00	5.007	0,26
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,18 2029-06-13	EUR	10.447	0,47	10.440	0,53
XS3093372806 - PAGARE INTESA SAN PAOLO LUX 2,05 2026-06-09	EUR	0	0,00	4.955	0,25
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK 3,35 2029-05-14	EUR	5.047	0,23	5.047	0,26
XS3058827802 - BONO CITIGROUP 3,27 2029-04-29	EUR	3.032	0,14	0	0,00
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	0	0,00	2.003	0,10
XS3017243570 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,06 2029-03-06	EUR	10.034	0,45	15.056	0,77
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,67 2028-02-03	EUR	0	0,00	6.011	0,31
XS1960678255 - BONO MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	4.847	0,22	0	0,00
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	0	0,00	7.917	0,41
XS2986730708 - BONO NATIONWIDE 2,97 2029-01-27	EUR	5.020	0,22	5.025	0,26
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2026-05-30	EUR	0	0,00	5.616	0,29
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,80 2028-10-18	EUR	0	0,00	8.038	0,41
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	5.123	0,23	0	0,00
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	0	0,00	2.983	0,15
IT0005499543 - BONO CED MADIOBANCA DI CR 2,38 2027-06-30	EUR	4.981	0,22	0	0,00
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	2.755	0,12	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	1.405	0,06	0	0,00
XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	0	0,00	5.002	0,26
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	4.622	0,21	0	0,00
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.705	0,39	0	0,00
XS2607063497 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31	EUR	7.801	0,35	0	0,00
XS2449911143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	3.380	0,15	0	0,00
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	4.959	0,22	0	0,00
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	0	0,00	1.893	0,10
XS1325645825 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	0	0,00	4.797	0,25
XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	0	0,00	4.900	0,25
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2026-06-01	EUR	0	0,00	2.924	0,15
XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	1.927	0,09	0	0,00
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-08-18	EUR	10.828	0,48	10.865	0,56
XS2432350637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	3.547	0,16	0	0,00
XS2382950330 - BONO NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	12.571	0,56	0	0,00
XS1843449122 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	0	0,00	6.711	0,34
FR0014002QE8 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30	EUR	0	0,00	9.803	0,50
XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	0	0,00	7.872	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2197348324 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	8.996	0,40	0	0,00
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	0	0,00	15.955	0,82
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	0	0,00	11.058	0,57
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	8.258	0,37	8.258	0,42
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	4.071	0,21
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	17.310	0,77	0	0,00
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	0	0,00	2.395	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		180.174	8,05	174.603	8,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.516.502	67,71	1.229.353	62,98
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		1.516.502	67,71	1.229.353	62,98
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMIC MANUF	USD	6.637	0,30	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	2.483	0,11	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	10.605	0,47	5.640	0,29
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	0	0,00	810	0,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	10.151	0,45	7.539	0,39
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	2.898	0,13	0	0,00
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC - A	USD	0	0,00	1.925	0,10
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	3.776	0,17	1.209	0,06
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH COAL INC	USD	0	0,00	996	0,05
DK0062498333 - ACCIONES INOVNO NORDISK	DKK	0	0,00	2.006	0,10
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	0	0,00	2.191	0,11
US36266G1076 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	2.066	0,09	2.194	0,11
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	2.251	0,10	2.088	0,11
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	13.105	0,59	5.004	0,26
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	0	0,00	2.391	0,12
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	0	0,00	1.152	0,06
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	3.480	0,16	2.890	0,15
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	3.470	0,15	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	2.077	0,09	1.784	0,09
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	2.200	0,10	2.074	0,11
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC	USD	0	0,00	1.116	0,06
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	2.187	0,10	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	2.236	0,10	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	4.034	0,18	0	0,00
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	0	0,00	1.022	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	0	0,00	689	0,04
US24703L2025 - ACCIONES DELL COMPUTERS	USD	0	0,00	941	0,05
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	968	0,05
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	3.422	0,15	1.645	0,08
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	1.549	0,07	781	0,04
IT0005239360 - ACCIONES CREDITO ITALIAN	EUR	3.172	0,14	1.676	0,09
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2.352	0,10	2.007	0,10
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	6.951	0,31	2.910	0,15
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	0	0,00	1.039	0,05
US55024U1097 - ACCIONES JDS UNIPHASE	USD	1.734	0,08	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.961	0,09	3.644	0,19
BE0003822393 - ACCIONES ELIA SYSTEM OP SA/NV	EUR	0	0,00	2.172	0,11
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	2.305	0,10	3.429	0,18
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.725	0,08	0	0,00
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE	USD	1.234	0,06	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	2.289	0,10	1.363	0,07
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	1.049	0,05
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	2.049	0,09	2.659	0,14
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	0	0,00	1.056	0,05
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	17.909	0,80	4.165	0,21
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	2.679	0,12	1.691	0,09
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	1.707	0,08	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	2.877	0,13	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	0	0,00	1.615	0,08
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	0	0,00	1.251	0,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	2.694	0,14
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COM	USD	0	0,00	1.114	0,06
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	0	0,00	982	0,05
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.540	0,07	1.308	0,07
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	2.133	0,10	1.822	0,09
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	0	0,00	1.221	0,06
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	2.572	0,11	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.893	0,08	3.265	0,17
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	2.061	0,09	3.236	0,17
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	1.215	0,06
US61945C1036 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	0	0,00	680	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	5.377	0,24	1.921	0,10
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	10.417	0,47	6.184	0,32
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	0	0,00	1.126	0,06
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	0	0,00	918	0,05
DE0007164600 - ACCIONES SAP. AG-VORZUG	EUR	0	0,00	2.028	0,10
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	8.879	0,40	1.994	0,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2.406	0,11	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	1.225	0,06
GB0002634946 - ACCIONES BRITISH AEROSPA	GBP	4.334	0,19	3.024	0,15
FR0000130809 - ACCIONES SOC.GENERALE	EUR	0	0,00	2.098	0,11
FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	1.851	0,09
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3.388	0,15	3.561	0,18
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	0	0,00	1.583	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	5.544	0,25	2.262	0,12
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL MANUF	EUR	6.554	0,29	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALL - MART STOR	USD	3.209	0,14	1.440	0,07
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	3.668	0,16	1.177	0,06
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	4.242	0,19	1.163	0,06
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	790	0,04
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.192	0,10	1.319	0,07
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.423	0,06	0	0,00
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	3.694	0,16	1.570	0,08
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	3.001	0,13	1.049	0,05
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.829	0,08	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	4.680	0,21	2.057	0,11
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	3.453	0,15	967	0,05
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	1.372	0,06	1.407	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	1.200	0,05	1.787	0,09
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	1.896	0,08	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	2.957	0,13	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	7.888	0,35	5.319	0,27
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	3.176	0,16
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	1.134	0,06
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	3.663	0,16	2.713	0,14
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	4.956	0,22	3.886	0,20
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	1.942	0,09	1.435	0,07
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	4.128	0,18	2.991	0,15
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	2.017	0,09	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	0	0,00	987	0,05
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	4.920	0,22	2.738	0,14
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	2.730	0,12	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	0	0,00	895	0,05
TOTAL RV COTIZADA		257.733	11,47	168.097	8,60
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		257.733	11,47	168.097	8,60
LU1410490384 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	13.436	0,60	0	0,00
LU1022395633 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	22.337	1,00	0	0,00
IE00BF59RX87 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	10.362	0,46	0	0,00
LU2178481649 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	5.480	0,24	8.684	0,44
IE00B96G6Y08 - PARTICIPACIONES MIZUNO & CO LTD	EUR	21.995	0,98	0	0,00
US46137V2741 - PARTICIPACIONES INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	0	0,00	686	0,04
LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	13.238	0,59	23.917	1,23
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	11.679	0,52	17.088	0,88
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	4.384	0,20	15.469	0,79
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	0	0,00	5.519	0,28
IE00BHXMHQ65 - PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT	EUR	64.173	2,86	61.379	3,14
LU0654561173 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	20.127	0,90	0	0,00
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	929	0,05
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	3.949	0,18	5.205	0,27
IE00BTJRMF35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	61.923	2,76	42.260	2,17
LU1681037609 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	7.265	0,37
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	8.258	0,42
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	8.756	0,39	0	0,00
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	USD	0	0,00	1.297	0,07
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	3.142	0,14	523	0,03
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	29.707	1,33	57.937	2,97
US4642877397 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	796	0,04
US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	0	0,00	5.880	0,30
TOTAL IIC		294.688	13,15	263.093	13,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.068.923	92,33	1.660.543	85,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.193.568	97,90	1.867.092	95,64

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 22.433.472,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 1,00%

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: 0,00%

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100,0%

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: 1.383,40 €

rendimiento: 2,22%

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 369.417,50 euros.

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