

BANKINTER PREMIUM DEFENSIVO, FI

Nº Registro CNMV: 5043

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 10% 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	0,59	0,51	0,59	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	1,90	1,90	1,93

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	4.052.577,04	4.087.262,98	593	602	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	2.243.696,39	2.006.656,31	1.838	1.545	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	374.162,96	304.256,10	1.250	928	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	441.177	438.818	375.063	400.530
CLASE A	EUR	239.657	211.644	159.774	162.564
CLASE R	EUR	39.745	31.929	18.353	13.661

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	108,8634	107,3623	103,9379	99,7460
CLASE A	EUR	106,8134	105,4712	102,3627	98,4835
CLASE R	EUR	106,2229	104,9402	101,9492	98,1840

(*)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	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	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	1,40	2,16	-0,75	0,66	0,85	3,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	15-05-2026	-0,36	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	08-04-2026	0,74	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	2,47	2,72	2,16	0,89	0,97	1,28			
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 DEFENSIVO	1,63	1,75	1,43	0,82	0,72	1,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,75	1,75	1,74	1,65	1,66	1,65			

(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.

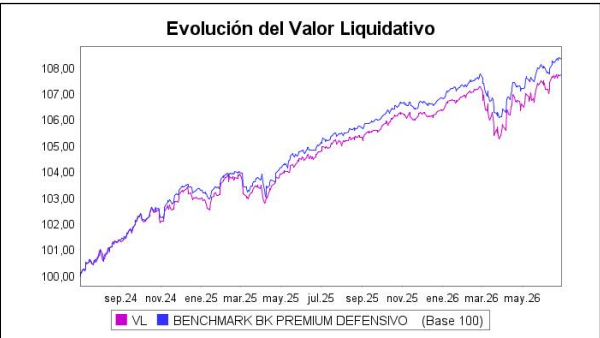
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,43	0,45

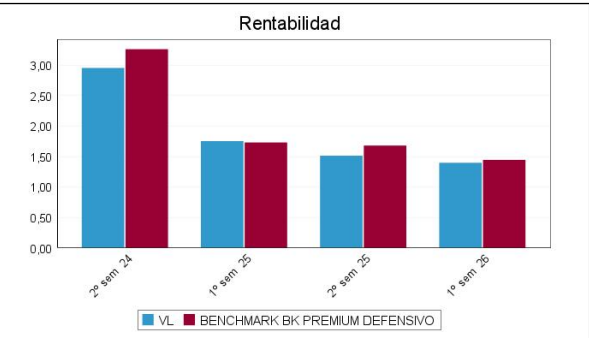
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,27	2,10	-0,81	0,59	0,79	3,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	15-05-2026	-0,36	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	08-04-2026	0,74	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	2,47	2,72	2,16	0,89	0,97	1,28			
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 DEFENSIVO	1,63	1,75	1,43	0,82	0,72	1,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,77	1,77	1,77	1,67	1,68	1,67			

(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.

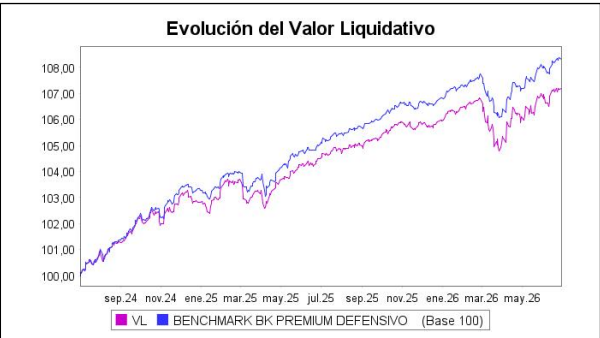
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,78	0,78	0,80

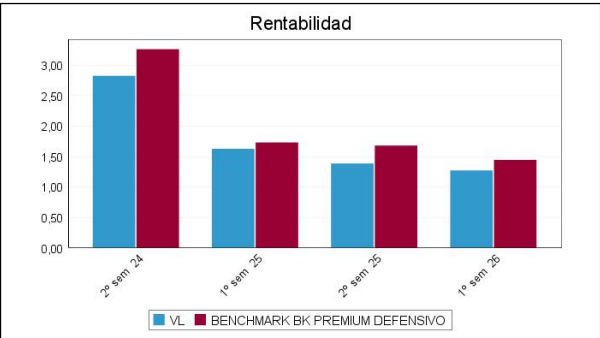
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,22	2,08	-0,84	0,57	0,76	2,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	15-05-2026	-0,36	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	08-04-2026	0,74	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	2,47	2,72	2,16	0,89	0,97	1,28			
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 DEFENSIVO	1,63	1,75	1,43	0,82	0,72	1,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	1,83	1,78	1,83	1,78			

(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.

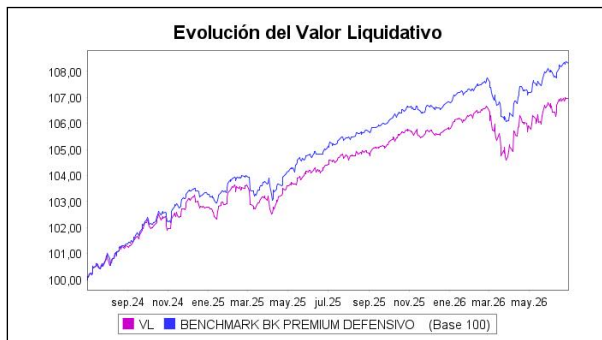
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,87	0,88	0,88	0,47

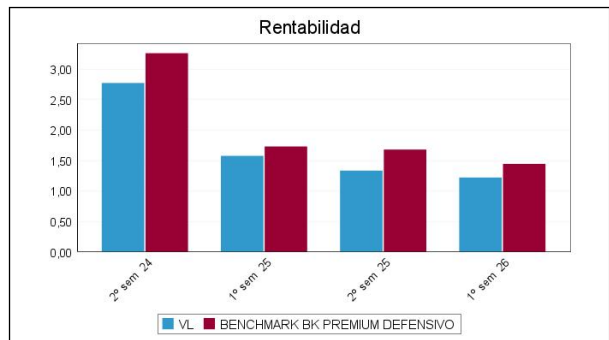
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	720.030	99,92	661.992	97,01
* Cartera interior	48.137	6,68	92.277	13,52
* Cartera exterior	662.222	91,90	561.166	82,24
* Intereses de la cartera de inversión	9.671	1,34	8.549	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.749	2,32	19.771	2,90
(+/-) RESTO	-16.200	-2,25	629	0,09
TOTAL PATRIMONIO	720.579	100,00 %	682.391	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)	682.391	618.281	682.391	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,07	8,59	4,07	-47,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,31	1,43	1,31	1,58
(+) Rendimientos de gestión	1,62	1,75	1,62	3,21
+ Intereses	1,20	1,20	1,20	11,59
+ Dividendos	0,07	0,05	0,07	40,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-0,26	-0,44	88,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,60	0,56	0,60	17,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,03	-0,08	225,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	0,22	0,25	22,18
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	-1.233,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	10,66
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	10,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	10,01

	% 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)	720.579	682.391	720.579	

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

3. Inversiones financieras

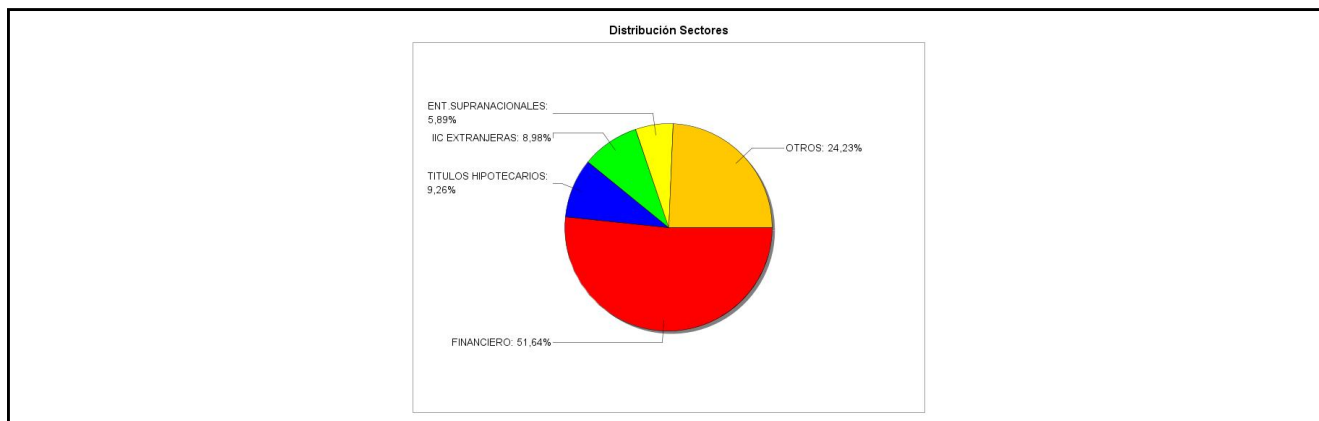
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.670	5,37	37.051	5,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.140	0,99	54.139	7,93
TOTAL RENTA FIJA	45.810	6,36	91.191	13,36
TOTAL RV COTIZADA	2.334	0,32	1.086	0,16
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	2.334	0,32	1.086	0,16
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	48.144	6,68	92.277	13,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	565.782	78,51	486.122	71,30
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	565.782	78,51	486.122	71,30
TOTAL RV COTIZADA	31.747	4,39	22.719	3,28
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	31.747	4,39	22.719	3,28
TOTAL IIC	64.675	8,98	52.348	7,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	662.204	91,88	561.189	82,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	710.348	98,56	653.466	95,77

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	79	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	141	Inversión
Total subyacente renta variable		220	
TOTAL DERECHOS		220	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 6600 SEP26	22	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 5900 SEP26	36	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 6900 SEP26	66	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 7800 SEP26	36	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP26	4.942	Inversión
Total subyacente renta variable		5102	
EURO	V/ Fut. FUT EURO YEN SEP26	624	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT EURO DOLAR SEP26	13.700	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		14324	
TOTAL OBLIGACIONES		19426	

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

	SI	NO
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 1,98%. 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 8.913,94 euros y 460,54 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 7,5%

Durante el primer semestre de 2026, el fondo incrementó de forma significativa su exposición a renta fija, que pasó del 81,1% a cierre de 2025 al 91,4% 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 y R al final del período es de 441.177.454, 239.656.848 y 39.744.687 de euros, lo que corresponde a una variación de 0,54%, 13,24% y 24,48% con respecto al período anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases B, A y R al final del período es de 593, 1.838 y 1.250 partícipes, lo que corresponde a una variación de -1,50%, 18,96% y 34,70% 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 y R del fondo han registrado una rentabilidad en el semestre de 1,40%, 1,27% y 1,22% respectivamente. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,26%, -0,38% y -0,43%, correspondiendo un -0,25%, -0,38% y -0,43% a los gastos de la propia clase y un -0,01%, 0,00% y 0,00% a los gastos indirectos, respectivamente.

Durante el período considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,43% en su rentabilidad para la clase R correspondiendo un -0,43 % a los gastos del propio fondo y un -0,00% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos; del -0,38% para la clase A correspondiendo un -0,38% a los gastos del propio fondo y un -0,00% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos; del -0,26% para la clase B correspondiendo un -0,25% a los gastos del propio fondo y un -0,01% a los gastos indirectos.

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 8%.

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 2,2%.

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 (0,24%), ASML HOLDING NV (0,113%) SS SPDR S&P 500 ETF TRUST-US (0,109%) UB ET SP 50 SCR & SC-HE EU A (0,096%), INFINEON TECHNOLOGIES AG (0,05%), PALO ALTO NETWORKS INC (0,029%) Por el contrario, los que más han detruido han sido, MICROSOFT CORP (-0,039%) AMAZON.COM INC (-0,017%) DOORDASH INC - A (0,012%) SAP SE (-0,012%) HEIDELBERG MATERIALS AG (-0,011%).

En cuanto a la renta fija, el fondo incrementó su exposición desde el 81,1% a cierre de diciembre hasta el 91,4% en junio, reduciendo de forma significativa la liquidez desde el 11,7% hasta el 1,1%. La TIR de la cartera mejoró desde el 2,62% hasta el 3,13%, tras alcanzar el 3,22% en marzo, mientras que el rating medio se mantuvo estable en A+/A.

La duración se gestionó de forma activa durante el período. Inicialmente, aumentó desde 1,82 años hasta 2,15 años en marzo, aprovechando el repunte de las rentabilidades. Posteriormente, se redujo hasta 1,92 años en junio, reflejando una postura más prudente ante la volatilidad de los tramos cortos, la incertidumbre sobre los bancos centrales y los riesgos de inflación de segunda ronda.

El principal cambio de asignación fue la mayor exposición a crédito financiero, que pasó del 45,0% al 56,0% durante el semestre, consolidándose como la principal fuente de rentabilidad de la cartera. Por el contrario, la exposición a gobiernos y supranacionales aumentó temporalmente en marzo, pero se redujo hasta el 14,6% en junio. La exposición a corporativos no financieros se mantuvo relativamente estable, en torno al 21%.

La estructura por vencimientos también se volvió más defensiva, con un claro desplazamiento hacia la parte corta e intermedia de la curva. El tramo de 1 a 3 años aumentó desde el 32,4% hasta el 44,1%, mientras que el tramo de 3 a 5 años se redujo desde el 34,4% hasta el 26,4%. Esta evolución es coherente con un entorno en el que la parte corta de las curvas fue especialmente sensible al cambio de expectativas sobre inflación y política monetaria.

En conjunto, la cartera cerró el semestre con una mayor inversión en renta fija, menor liquidez, una TIR superior a la de inicio de año y una mayor concentración en crédito financiero de calidad y vencimientos cortos. El posicionamiento busca preservar rentabilidad y limitar la sensibilidad a movimientos adversos de tipos en un entorno más complejo, caracterizado por inflación persistente, incertidumbre geopolítica, menor visibilidad sobre los bancos centrales y diferenciales de crédito con menor margen de seguridad.

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

Corporativos no financieros: AIFP 05/11/2029 (AIR LIQUIDE FINANCE), BATSLN 06/03/2029 (BAT INTL FINANCE PLC), CARLB 28/08/2029 (CARLSBERG BREWERIES A/S), CCEP 12/04/2029 (COCA-COLA EUROPACIFIC),
Financieros: AIB 30/05/2031 (AIB GROUP PLC), ANZ 05/05/2031 (AUST & NZ BANKING GROUP), BACR 28/01/2028 (BARCLAYS PLC), BBVASM 24/03/2027 (BANCO BILBAO VIZCAYA ARG), BKIR 11/08/2031 (BANK OF IRELAND GROUP), BNP 19/02/2028 (BNP PARIBAS), BNP 23/01/2027 (BNP PARIBAS),
Gobiernos/Supranacionales: COE 21/01/2030 (COUNCIL OF EUROPE), EU 05/10/2029 (EUROPEAN UNION) y KFW 15/11/2030 (KFW).

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

Corporativos no financieros: ATOSTR 04/12/2028 (AUTOSTRADE PER L'ITALIA), CNHI 03/07/2029 (CNH INDUSTRIAL FIN EUR S), ENIIM 29/01/2029 (ENI SPA), HEIGR 10/10/2029 (HEIDELBERG MATERIALS AG),
Financieros: ABNAV 16/01/2029 (ABN AMRO BANK NV), ACAFP 20/04/2028 (CREDIT AGRICOLE SA), AIB 04/04/2028 (AIB GROUP PLC), BAC 24/08/2028 (BANK OF AMERICA CORP), BACR 09/08/2029 (BARCLAYS PLC), BBVASM 15/01/2029 (BANCO BILBAO VIZCAYA ARG), BBVASM 23/06/2029 (BANCO BILBAO VIZCAYA ARG), BFCM 14/09/2027 (BANQUE FED CRED MUTUEL),
Gobiernos/Supranacionales: BTPS 15/01/2029 (BUONI POLIENNALI DEL TES), KFW 26/04/2029 (KFW) y SPGB 31/03/2029 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO).

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

BACRED 17/07/2029 (MEDIOBANCA DI CRED FIN, 1.97%), BACR 14/05/2029 (BARCLAYS PLC, 1.57%), RY 13/06/2029 (ROYAL BANK OF CANADA, 1.54%), BNP 20/03/2029 (BNP PARIBAS, 1.52%), CM 18/10/2028 (CANADIAN IMPERIAL BANK, 1.52%).

Principales detractores de rentabilidad en el período:

SOCGEN 30/05/2029 (SOCIETE GENERALE, -1.78%), SANUK 12/05/2029 (SANTANDER UK PLC, -0.33%), BTPS 15/02/2029 (BUONI POLIENNALI DEL TES, -0.18%), NWIDE 16/01/2029 (NATIONWIDE BLDG SOCIETY, -0.14%) y SPGB 31/03/2029 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO, -0.14%).

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,90% 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 -0,08% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo 5,71% 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 8,98% del patrimonio a cierre del período, donde, BNP Paribas 2,86%, UBS ETF 1,12% y Xtrackers 1,06% 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 y R ha sido de 2,47%, 2,47% y 2,47%, respectivamente para cada una de ellas.

La volatilidad del índice de referencia del fondo en el semestre ha sido del 1,63%.

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	4.958	0,69	0	0,00
ES00001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	2.303	0,32	2.322	0,34
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	9.099	1,26	9.161	1,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.360	2,27	11.483	1,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	1.062	0,15	1.074	0,16
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	0	0,00	3.143	0,46
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	4.618	0,64	4.651	0,68
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	6.019	0,84	6.071	0,89
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	1.958	0,27	1.973	0,29
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	8.657	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.658	1,90	25.569	3,75
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	8.652	1,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.652	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		38.670	5,37	37.051	5,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	7.140	0,99	0	0,00
ES0000012932 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	54.139	7,93
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.140	0,99	54.139	7,93
TOTAL RENTA FIJA		45.810	6,36	91.191	13,36
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	0	0,00	102	0,01
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	558	0,08	314	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	630	0,09	280	0,04
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	537	0,07	390	0,06
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	609	0,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.334	0,32	1.086	0,16
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		2.334	0,32	1.086	0,16
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		48.144	6,68	92.277	13,52
IT0005660052 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,35 2029-01-15	EUR	1.978	0,27	0	0,00
IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	9.061	1,26	9.131	1,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.038	1,53	9.131	1,34
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	2.063	0,29	2.084	0,31
IT0005716805 - CEDULAS CED HIP UNICREDIT BA 3,00 2029-07-31	EUR	2.006	0,28	0	0,00
ES0413211B41 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 2,88 2029-06-23	EUR	1.001	0,14	0	0,00
XS3418565829 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 3,13 2030-06-25	EUR	4.204	0,58	0	0,00
XS3379436325 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 3,50 2029-10-10	EUR	1.714	0,24	0	0,00
XS3330357826 - BONO NOMURA HOLDINGS INC 3,67 2029-04-06	EUR	2.018	0,28	0	0,00
FR0014016S00 - BONO SANOFI-AVENTIS 3,00 2029-05-05	EUR	5.013	0,70	0	0,00
XS2920588618 - CEDULAS CED NAT BANK CANADA 2,75 2028-10-18	EUR	2.991	0,42	0	0,00
FR0014003182 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2028-04-20	EUR	1.894	0,26	0	0,00
XS3180073572 - CEDULAS CEDUL HIP NATIONWIDE 2,38 2029-01-16	EUR	4.935	0,68	0	0,00
XS3295866779 - CEDULAS CED HIP BANCO SANTAN 2,38 2029-05-12	EUR	5.917	0,82	0	0,00
XS3273008063 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,63 2029-01-16	EUR	5.948	0,83	0	0,00
CH1433241275 - BONO CED HIP UBS SWITZ AG 2,75 2030-05-19	EUR	5.450	0,76	0	0,00
DE000CZ457N3 - BONO COMMERZBANK 3,13 2030-11-26	EUR	6.949	0,96	0	0,00
XS1457608286 - BONO CITIGROUP 1,50 2028-10-26	EUR	1.921	0,27	0	0,00
XS3280995518 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,00 2030-07-30	EUR	8.331	1,16	0	0,00
XS2979759359 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,25 2031-01-22	EUR	5.003	0,69	0	0,00
DE000CZ40MM4 - BONO COMMERZBANK 1,88 2028-02-28	EUR	2.452	0,34	0	0,00
XS3244707272 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 2,63 2029-12-04	EUR	3.210	0,45	3.228	0,47
XS2442764747 - BONO IBM 0,88 2030-02-09	EUR	0	0,00	2.023	0,30
XS3232921240 - BONO NOVO NORDISK 2,50 2029-02-20	EUR	4.207	0,58	4.233	0,62
FR00140144A7 - BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	1.978	0,27	1.988	0,29
FR0014013VW7 - BONO AIR LIQUIDE S.A 2,63 2029-05-11	EUR	0	0,00	2.981	0,44
FR0013410818 - BONO SOCIETE GENERALE 1,75 2029-03-22	EUR	961	0,13	0	0,00
XS2472603740 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,13 2029-04-26	EUR	8.755	1,21	8.787	1,29
FR0013421815 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2029-07-03	EUR	3.736	0,52	3.749	0,55
XS2843262887 - BONO DELL BANK INTERNATIO 3,63 2029-06-24	EUR	0	0,00	3.053	0,45
XS1980064833 - BONO CITIGROUP 1,25 2029-04-10	EUR	2.865	0,40	0	0,00
DE000A460AK5 - BONO KFW 2,50 2030-11-15	EUR	0	0,00	9.454	1,39
XS3081821699 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,00 2029-11-27	EUR	0	0,00	2.002	0,29
XS3151775023 - BONO CATERPILLAR INC 2,52 2028-08-22	EUR	1.489	0,21	1.496	0,22
XS3170277530 - BONO NATWEST BANK 3,00 2030-09-03	EUR	4.948	0,69	4.966	0,73
XS3002418914 - BONO CARLSBERG A/S 3,00 2029-08-28	EUR	0	0,00	1.004	0,15
XS3009472989 - BONO NATWEST BANK 3,72 2030-02-25	EUR	2.000	0,28	0	0,00
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	5.967	0,83	0	0,00
XS3097917895 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 2,52 2029-06-18	EUR	2.972	0,41	2.989	0,44
FR0013512407 - BONO KERLING PLC 0,75 2028-05-13	EUR	3.767	0,52	3.789	0,56
FR0013506292 - BONO ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	0	0,00	1.075	0,16
XS2307764238 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	0	0,00	2.796	0,41
DE000CZ45ZU8 - BONO COMMERZBANK 3,13 2030-06-06	EUR	4.976	0,69	0	0,00
XS3002552993 - BONO NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	4.284	0,59	4.294	0,63
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GENERAL 3,63 2030-11-13	EUR	5.035	0,70	0	0,00
XS2168285000 - BONO RABOBANK 0,88 2028-05-05	EUR	1.671	0,23	0	0,00
XS2931916972 - BONO NATWEST BANK 2,75 2027-11-04	EUR	2.996	0,42	0	0,00
XS2366407018 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,80 2030-10-18	EUR	0	0,00	892	0,13
XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	0	0,00	1.777	0,26
XS1981054221 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,13 2029-04-12	EUR	0	0,00	2.831	0,41
XS3040316898 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	0	0,00	2.310	0,34
FR001400IIO6 - BONO THALES, S.A 3,63 2029-06-14	EUR	0	0,00	5.121	0,75
FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	0	0,00	1.896	0,28
XS1960678255 - BONO MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	0	0,00	1.969	0,29
XS2481285349 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 1,50 2027-09-15	EUR	1.942	0,27	1.955	0,29
XS2994527351 - CEDULAS CED KOREA HOUSING 2,74 2030-03-05	EUR	1.984	0,28	0	0,00
FR001400SCU5 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-05-25	EUR	1.990	0,28	1.999	0,29
XS2190256706 - BONO SNAM RETE GAS 0,75 2030-06-17	EUR	5.418	0,75	3.631	0,53
XS2387060259 - BONO NATWEST BANK 0,67 2029-09-14	EUR	2.833	0,39	0	0,00
FR001400TM31 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29	EUR	0	0,00	1.989	0,29
EU000A4D5QM6 - BONO CEE 2,63 2028-07-04	EUR	13.607	1,89	13.685	2,01
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	5.464	0,76	3.994	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04	EUR	17.356	2,41	17.437	2,56
EU000A3L1CN4 - BONO CEE 2,88 2029-10-05	EUR	9.086	1,26	7.118	1,04
DE000A382475 - BONO KFW 2,63 2029-04-26	EUR	3.996	0,55	0	0,00
XS1801905628 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,60 2028-04-10	EUR	974	0,14	0	0,00
FR0014001GA9 - BONO SOCIETE GENERAL 0,50 2029-06-12	EUR	4.719	0,65	0	0,00
PTBPIDOM0031 - CEDULAS CED BANCO BPI SA 3,63 2028-07-04	EUR	2.032	0,28	0	0,00
IT0005259988 - CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	0	0,00	5.866	0,86
XS2022424993 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2029-07-04	EUR	4.816	0,67	0	0,00
XS1023703090 - BONO ENEL SPA 3,63 2029-01-29	EUR	2.039	0,28	0	0,00
FR0013367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	5.204	0,72	5.236	0,77
XS2838379712 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	4.534	0,63	0	0,00
XS1617845679 - BONO IBM 1,50 2029-05-23	EUR	1.876	0,26	1.898	0,28
XS2909821899 - BONO IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	2.389	0,33	2.402	0,35
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	4.214	0,58	4.255	0,62
IT0005579807 - BONO CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	2.027	0,28	2.042	0,30
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	3.512	0,49	3.540	0,52
DE000A351MT2 - BONO KFW 3,13 2028-10-10	EUR	13.209	1,83	10.224	1,50
XS1688199949 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	1.870	0,26	1.897	0,28
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	0	0,00	4.710	0,69
XS1111559925 - BONO TOTAL, S.A 2,13 2029-09-18	EUR	0	0,00	1.951	0,29
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	2.031	0,28	2.038	0,30
DK0030293665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	2.458	0,36
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	0	0,00	3.066	0,45
XS2235996217 - BONO NOVARTIS 3,14 2028-09-23	EUR	5.592	0,78	0	0,00
XS2678945317 - BONO CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	3.145	0,44	3.130	0,46
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	0	0,00	925	0,14
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	1.767	0,25	1.786	0,26
XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	0	0,00	1.892	0,28
XS2337335710 - BONO CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	1.786	0,25	1.798	0,26
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE 3,75 2027-10-04	EUR	0	0,00	2.032	0,30
XS2436160936 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	0	0,00	2.784	0,41
XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,19 2029-02-16	EUR	0	0,00	5.093	0,75
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	0	0,00	909	0,13
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	5.442	0,76	5.468	0,80
XS2407529309 - BONO ING GROEP 1,00 2027-08-16	EUR	3.864	0,54	0	0,00
FR0014007VJ6 - BONO BPCE SA 1,75 2029-02-02	EUR	2.864	0,40	0	0,00
FR0013408960 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,75 2029-03-15	EUR	3.845	0,53	0	0,00
XS2289877941 - BONO TESCO PLC 0,38 2029-07-27	EUR	4.558	0,63	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	3.825	0,53	3.857	0,57
IT0005580102 - BONO UNICREDITO ITALIANO 5,38 2029-01-16	EUR	5.257	0,73	0	0,00
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	0	0,00	2.041	0,30
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	3.067	0,43	3.088	0,45
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	3.970	0,55	4.008	0,59
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	4.691	0,65	4.722	0,69
XS2555925218 - BONO AIB GROUP PLC 5,75 2029-02-16	EUR	2.638	0,37	2.656	0,39
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	3.699	0,51	3.718	0,54
XS2194283839 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 1,63 2029-06-24	EUR	1.909	0,26	0	0,00
XS2486461283 - BONO NATIONAL GRID 2,95 2030-03-30	EUR	5.935	0,82	5.976	0,88
XS1135277140 - BONO SHELL PLC 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	2.839	0,42
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	7.406	1,03	4.301	0,63
XS2534785865 - BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	507	0,07	510	0,07
XS258885025 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,45 2029-02-16	EUR	4.691	0,65	0	0,00
XS2679878319 - BONO BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	3.051	0,42	3.096	0,45
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	3.032	0,42	3.066	0,45
XS2644756608 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,13 2028-07-05	EUR	1.024	0,14	0	0,00
XS256831943 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,63 2029-12-13	EUR	0	0,00	3.068	0,45
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	3.175	0,44	3.232	0,47
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	1.690	0,23	1.709	0,25
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	0	0,00	3.914	0,57
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	1.019	0,14	1.030	0,15
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	5.212	0,72	5.301	0,78
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	0	0,00	7.307	1,07
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	2.986	0,41	0	0,00
XS2389757944 - BONO ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	927	0,13	931	0,14
XS2345799089 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,58 2028-08-24	EUR	1.945	0,27	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	3.906	0,57
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	7.063	0,98	2.035	0,30
XS2449911143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	0	0,00	1.977	0,29
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	0	0,00	4.067	0,60
FR001400E7J5 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	1.977	0,27	1.997	0,29
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	0	0,00	2.922	0,43
XS2348237871 - BONO CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	2.892	0,40	2.908	0,43
XS2267889991 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	2.784	0,39	0	0,00
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	0	0,00	4.617	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	2.748	0,38	2.762	0,40
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	0	0,00	8.170	1,20
XS2535308477 - BONO MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	1.013	0,14	1.015	0,15
FR001400CMY0 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,13 2027-09-14	EUR	2.007	0,28	0	0,00
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.844	0,81	5.892	0,86
EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04	EUR	9.606	1,33	9.617	1,41
FR001400AKP6 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	2.995	0,42	0	0,00
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	4.173	0,58	4.168	0,61
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	0	0,00	3.842	0,56
XS2441552192 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	0	0,00	4.760	0,70
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	3.876	0,54	3.860	0,57
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	4.546	0,63	4.522	0,66
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	1.762	0,26
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	0	0,00	5.885	0,86
XS2373642102 - BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	8.464	1,17	0	0,00
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	0	0,00	3.714	0,54
XS2307863642 - BONO COCA-COLA ENT 0,13 2029-03-09	EUR	2.755	0,38	2.764	0,41
FR001400168 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	1.870	0,26	0	0,00
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERAL 0,88 2028-09-22	EUR	6.805	0,94	0	0,00
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	0	0,00	6.480	0,95
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	4.844	0,67	4.877	0,71
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	0	0,00	1.953	0,29
CH0517825276 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	6.896	0,96	1.953	0,29
XS2066392452 - BONO SUMITOMO BANK 0,63 2029-10-23	EUR	1.837	0,25	0	0,00
XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	0	0,00	2.005	0,29
XS2022084367 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	3.802	0,53	0	0,00
XS1615079974 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,64 2028-05-18	EUR	1.088	0,15	1.087	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		449.151	62,31	387.879	56,90
XS3300349399 - BONO JP MORGAN CHASE BANK 2,77 2029-02-18	EUR	3.004	0,42	0	0,00
XS3281047921 - BONO MORGAN STANLEY 2,78 2029-10-05	EUR	3.008	0,42	0	0,00
XS3273173933 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,89 2030-01-16	EUR	3.951	0,55	0	0,00
XS3268962845 - BONO BANCO SANTANDER 2,75 2029-01-15	EUR	2.005	0,28	0	0,00
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,75 2029-05-04	EUR	4.304	0,60	4.300	0,63
XS3103589167 - BONO CAIXABANK 2,95 2029-06-26	EUR	2.511	0,35	0	0,00
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,81 2029-10-28	EUR	7.014	0,97	4.002	0,59
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,97 2029-01-23	EUR	2.010	0,28	2.010	0,29
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	0	0,00	2.003	0,29
XS3135097023 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,77 2028-07-28	EUR	0	0,00	2.010	0,29
FR0013506292 - BONO ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	1.072	0,15	0	0,00
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,18 2029-06-13	EUR	9.259	1,28	8.382	1,23
XS3093372806 - PAGARE INTESA SAN PAOLO LUX 2,05 2026-06-09	EUR	0	0,00	4.955	0,73
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK 3,35 2029-05-14	EUR	2.019	0,28	2.019	0,30
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	0	0,00	1.001	0,15
XS3017243570 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,06 2029-03-06	EUR	4.013	0,56	8.029	1,18
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,67 2028-02-03	EUR	0	0,00	1.403	0,21
XS1960678255 - BONO MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	1.965	0,27	0	0,00
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	0	0,00	2.951	0,43
XS2986730708 - BONO NATIONWIDE 2,97 2029-01-27	EUR	4.016	0,56	4.020	0,59
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	0	0,00	5.008	0,73
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2026-05-30	EUR	0	0,00	2.033	0,30
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	0	0,00	5.053	0,74
IT0005259988 - CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	5.843	0,81	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	2.459	0,34	0	0,00
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	918	0,13	0	0,00
XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	1.877	0,26	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	903	0,13	0	0,00
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	0	0,00	1.518	0,22
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	7.258	1,01	0	0,00
FR0014008PC1 - BONO BPCE SA 2,25 2027-03-02	EUR	2.974	0,41	0	0,00
XS2449911143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	1.973	0,27	0	0,00
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	1.984	0,28	0	0,00
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	4.037	0,56	0	0,00
XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	0	0,00	6.371	0,93
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	0	0,00	1.963	0,29
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-08-18	EUR	3.940	0,55	3.954	0,58
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	4.324	0,60	1.351	0,20
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	1.774	0,25	0	0,00
XS2382950330 - BONO NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	6.798	0,94	0	0,00
FR0014002QE8 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30	EUR	0	0,00	3.913	0,57
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	0	0,00	2.990	0,44
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	0	0,00	7.873	1,15
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	8.379	1,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		105.592	14,67	89.112	13,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		565.782	78,51	486.122	71,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		565.782	78,51	486.122	71,30
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMIC MANUF	USD	834	0,12	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	331	0,05	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.331	0,18	797	0,12
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	0	0,00	108	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.250	0,17	973	0,14
CH1499059883 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	312	0,04	0	0,00
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC - A	USD	0	0,00	274	0,04
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	464	0,06	156	0,02
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH COAL INC	USD	0	0,00	133	0,02
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	289	0,04
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	0	0,00	299	0,04
US36266G1076 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	211	0,03	289	0,04
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	277	0,04	283	0,04
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.614	0,22	713	0,10
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	0	0,00	324	0,05
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	0	0,00	157	0,02
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	428	0,06	374	0,05
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	481	0,07	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	264	0,04	242	0,04
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	274	0,04	283	0,04
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC	USD	0	0,00	130	0,02
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	270	0,04	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	279	0,04	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	508	0,07	0	0,00
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	0	0,00	139	0,02
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	0	0,00	112	0,02
US24703L2025 - ACCIONES DELL COMPUTERS	USD	0	0,00	132	0,02
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	132	0,02
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	422	0,06	262	0,04
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	196	0,03	110	0,02
IT0005239360 - ACCIONES CREDITO ITALIAN	EUR	396	0,05	217	0,03
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	296	0,04	281	0,04
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP	EUR	873	0,12	401	0,06
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	0	0,00	139	0,02
US55024U1097 - ACCIONES JDS UNIPHASE	USD	214	0,03	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	239	0,03	497	0,07
BE0003822393 - ACCIONES ELIA SYSTEM OP SA/NV	EUR	0	0,00	292	0,04
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	287	0,04	464	0,07
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	217	0,03	0	0,00
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE	USD	115	0,02	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	287	0,04	193	0,03
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	0	0,00	143	0,02
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	257	0,04	357	0,05
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	0	0,00	128	0,02
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	2.240	0,31	542	0,08
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	EUR	271	0,04	230	0,03
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	211	0,03	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	345	0,05	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	0	0,00	212	0,03
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	0	0,00	168	0,02
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	365	0,05
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COM	USD	0	0,00	130	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	0	0,00	129	0,02
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	196	0,03	180	0,03
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	263	0,04	247	0,04
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	0	0,00	163	0,02
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	318	0,04	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	242	0,03	444	0,07
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	256	0,04	443	0,06
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	163	0,02
US61945C1036 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	0	0,00	92	0,01
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	675	0,09	246	0,04
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	1.283	0,18	836	0,12
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	0	0,00	156	0,02
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	0	0,00	137	0,02
DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG	EUR	0	0,00	284	0,04
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.093	0,15	293	0,04
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	298	0,04	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	165	0,02
GB0002634946 - ACCIONES BRITISH AEROSPA	GBP	526	0,07	407	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130809 - ACCIONES SOC.GENERALE	EUR	0	0,00	274	0,04
FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	239	0,03
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	417	0,06	502	0,07
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	0	0,00	227	0,03
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	683	0,09	324	0,05
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL MANUF	EUR	806	0,11	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALL- MART STOR	USD	405	0,06	192	0,03
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	452	0,06	154	0,02
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	534	0,07	157	0,02
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	107	0,02
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	275	0,04	181	0,03
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	176	0,02	0	0,00
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	455	0,06	214	0,03
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	370	0,05	168	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	182	0,03	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	586	0,08	279	0,04
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	437	0,06	130	0,02
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	178	0,02	189	0,03
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	100	0,01	243	0,04
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	236	0,03	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	281	0,04	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	970	0,13	706	0,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	300	0,04
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	129	0,02
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	453	0,06	370	0,05
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	621	0,09	541	0,08
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	259	0,04	193	0,03
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	515	0,07	410	0,06
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	249	0,03	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	0	0,00	141	0,02
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	622	0,09	373	0,05
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	343	0,05	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	0	0,00	123	0,02
TOTAL RV COTIZADA		31.747	4,39	22.719	3,28
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		31.747	4,39	22.719	3,28
LU1410490384 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	6.658	0,92	0	0,00
LU1022395633 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	16.794	2,33	0	0,00
IE00BF59RX87 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	2.187	0,30	0	0,00
LU2178481649 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	0	0,00	3.068	0,45
US46137V2741 - PARTICIPACIONES INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	0	0,00	91	0,01
LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	3.789	0,53	10.284	1,51
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	3.904	0,54	7.427	1,09
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	710	0,10	3.079	0,45
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	0	0,00	752	0,11
IE00BHXMHQ65 - PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT	EUR	8.055	1,12	8.399	1,23
LU0654561173 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	7.266	1,01	0	0,00
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	133	0,02
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	2.685	0,39
IE00BTJRMF35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	7.643	1,06	5.465	0,80
LU1681037609 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	916	0,13
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	1.104	0,16
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	3.555	0,49	0	0,00
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	USD	0	0,00	177	0,03
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	397	0,06	71	0,01
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	3.719	0,52	7.798	1,14
US4642877397 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	104	0,02
US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	0	0,00	796	0,12
TOTAL IIC		64.675	8,98	52.348	7,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		662.204	91,88	561.189	82,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		710.348	98,56	653.466	95,77

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): 7.140.283,20

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 0,99%

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: 440,32 €

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 158.967,13 euros.

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