

## BANKINTER PREMIUM RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5905

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

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

**Depositorio:** BANKINTER, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** BANKINTER

**Grupo Depositorio:** BANKINTER

**Rating Depositorio:** A2 Moodys

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

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

### **Dirección**

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

### **Correo Electrónico**

N/D

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

## **INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 25/10/2024

### **1. Política de inversión y divisa de denominación**

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7

#### **Descripción general**

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio) en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos). Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por divisas, sectores, ni rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia). La duración media de la cartera se situará entre los 3 y 8 años.

Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE, mayoritariamente de la UE. Hasta un máximo del 10% de la exposición total será de emisores y/o mercados de países emergentes.

El riesgo de divisa del fondo puede llegar al 50% de la exposición total.

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

Se invertirá hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (principalmente ETFs) que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

2 Última actualización del folleto: 20/12/2024

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,31           | 0,00             | 0,31 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,81           | 1,27             | 1,81 | 0,63 |

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 | 461.391,75            | 240.963,62       | 247              | 19               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 500000           | NO                    |
| CLASE R | 369.208,12            | 202.366,61       | 545              | 353              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10000            | NO                    |
| CLASE C | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10000            | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR    | 47.112               | 24.232         |                |                |
| CLASE R | EUR    | 37.629               | 20.343         |                |                |
| CLASE C | EUR    | 0                    | 0              |                |                |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR    | 102,1095             | 100,5630       |                |                |
| CLASE R | EUR    | 101,9181             | 100,5232       |                |                |
| CLASE C | EUR    | 0,0000               | 0,0000         |                |                |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE B |                   | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |
| CLASE R |                   | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 0,40         | 0,00         | 0,40  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |
| CLASE C |                   | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio         | 0,00                       | 0,00      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,54           | 1,81            | -0,26  |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,38            | 12-05-2025 | -1,31      | 05-03-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,44             | 14-04-2025 | 0,56       | 15-01-2025 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,40           | 2,79            | 3,92   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,67          | 23,89           | 14,53  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,42           | 0,42            | 0,43   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

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

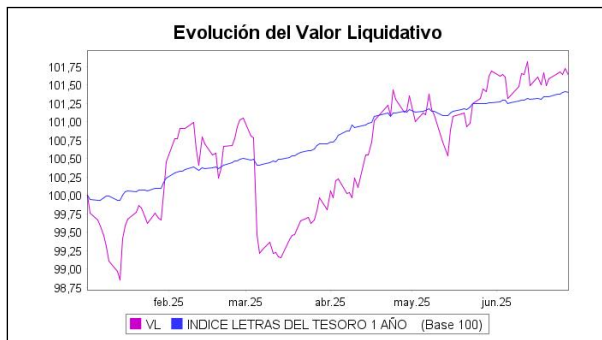
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,31           | 0,15            | 0,15   | 0,11   |        | 0,11  |         |         |         |

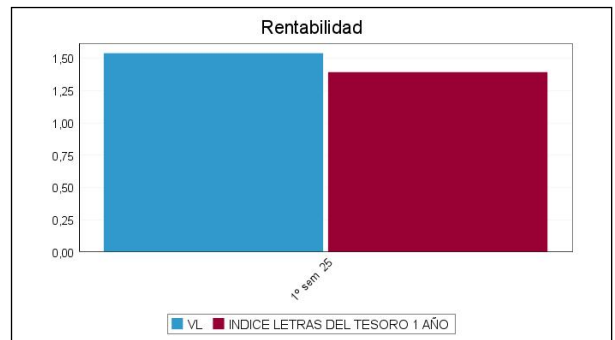
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,39           | 1,73            | -0,33  |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,38            | 12-05-2025 | -1,31      | 05-03-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,43             | 14-04-2025 | 0,55       | 15-01-2025 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,39           | 2,79            | 3,91   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,67          | 23,89           | 14,53  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,42           | 0,42            | 0,43   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

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

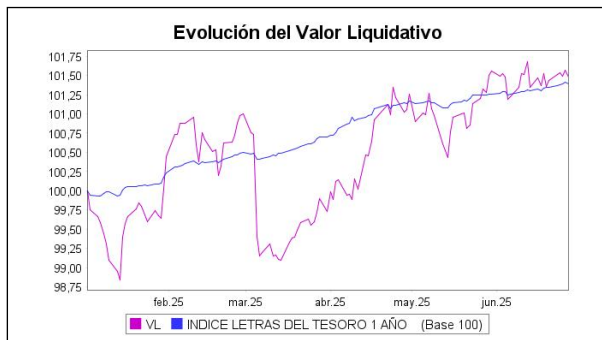
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,45           | 0,23            | 0,23   | 0,23   |        | 0,23  |         |         |         |

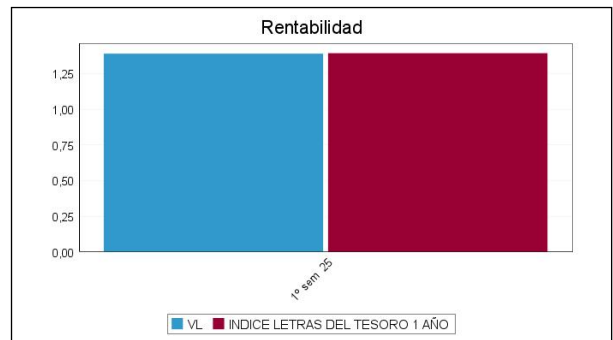
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | 0,00             |       | 0,00       |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,00             |       | 0,00       |       |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,67          | 23,89           | 14,53  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,42           | 0,42            | 0,43   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |

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

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



| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   |        | 0,00  |         |         |         |

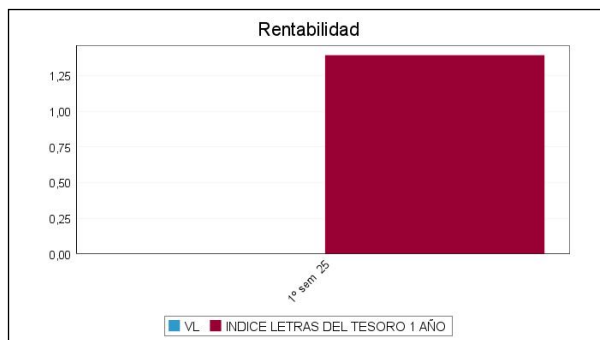
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 1.226.104                               | 21.981            | 1,62                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 3.596.486                               | 27.850            | 1,49                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 171.363                                 | 7.164             | 2,42                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 3.096.165                               | 22.915            | 1,56                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 44.402                                  | 1.568             | 5,93                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 3.446.160                               | 25.497            | 1,57                           |
| Renta Variable Euro                                        | 246.004                                 | 7.140             | 16,81                          |
| Renta Variable Internacional                               | 1.530.214                               | 50.063            | 3,25                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 294.822                                 | 8.154             | 3,69                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 18.654                                  | 1.208             | 2,12                           |
| Global                                                     | 48.677                                  | 2.439             | -6,80                          |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 2.543.025                               | 29.402            | 1,14                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 129.805                                 | 3.145             | 3,24                           |
| Total fondos                                             | 16.391.881                              | 208.526           | 1,92                           |

\*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                 | 80.034             | 94,45              | 42.888               | 96,22              |
| * Cartera interior                          | 17.996             | 21,24              | 7.804                | 17,51              |
| * Cartera exterior                          | 60.922             | 71,89              | 34.582               | 77,58              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.115              | 1,32               | 503                  | 1,13               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.678              | 5,52               | 1.710                | 3,84               |
| (+/-) RESTO                                 | 30                 | 0,04               | -23                  | -0,05              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 84.741             | 100,00 %           | 44.575               | 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)   | 44.575                       | 0                              | 44.575                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 49,56                        | 241,43                         | 49,56                     | -12,60                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,49                         | -0,22                          | 1,49                      | -3.022,18                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,87                         | -0,02                          | 1,87                      | -40.447,91                                |
| + Intereses                                      | 1,49                         | 0,72                           | 1,49                      | 782,37                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,50                         | -0,76                          | 0,50                      | -376,52                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,12                        | 0,02                           | -0,12                     | -2.184,00                                 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,38                        | -0,20                          | -0,38                     | 724,57                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,31                        | -0,16                          | -0,31                     | 742,92                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,02                          | -0,05                     | 764,56                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | 65,88                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | 11.745,48                                 |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + 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                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 84.741                       | 44.575                         | 84.741                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

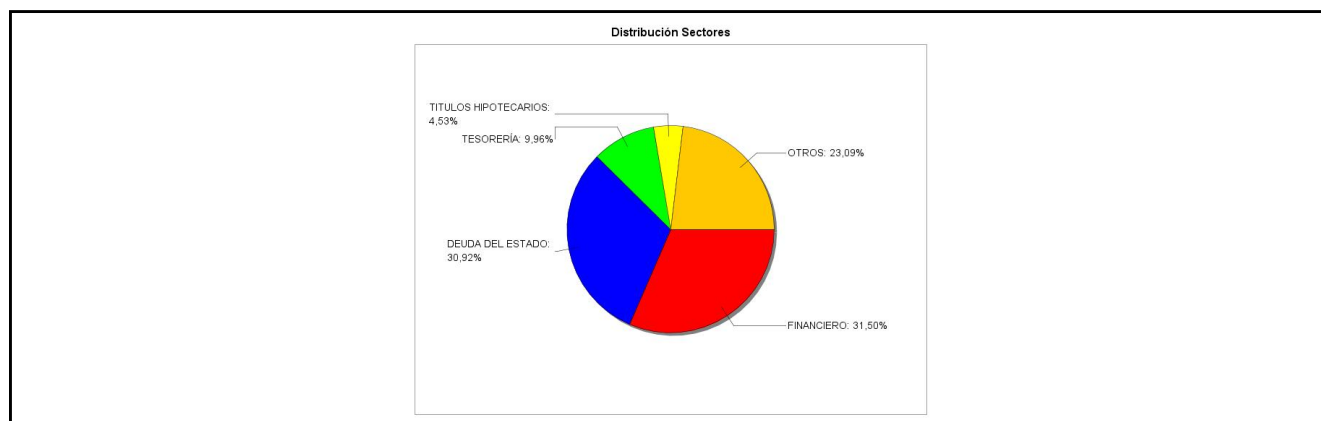
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 14.240           | 16,80 | 6.042            | 13,56 |
| 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     | 3.759            | 4,44  | 1.762            | 3,95  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 17.999           | 21,24 | 7.804            | 17,51 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 17.999           | 21,24 | 7.804            | 17,51 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 58.520           | 69,05 | 34.582           | 77,56 |
| 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                          | 58.520           | 69,05 | 34.582           | 77,56 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 2.413            | 2,85  | 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 EXTERIOR    | 60.932           | 71,90 | 34.582           | 77,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 78.931           | 93,14 | 42.386           | 95,07 |

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 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BON US TREASURY N/B 4.625% 15-06-2027 | C/ Fut. FUT US<br>2YR NOTE<br>SEP25 | 13.193                       | Inversión                |
|                                       |                                     |                              |                          |

| Subyacente                              | Instrumento                              | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index | V/ Fut. FUT BB EURO CORP SRI SEP25 EUREX | 5.059                        | Inversión                |
| BON BUNDESobligation 2.4% 18-04-2030    | C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP25 EUREX        | 6.472                        | Inversión                |
| BON Y OBLIG DEL ESTADO 3.2% 31-10-2035  | C/ Compromiso                            | 1.000                        | Inversión                |
| BON US TREASURY N/B 4.625% 15-02-2035   | V/ Fut. FUT US 10YR ULTRA SEP25          | 2.863                        | Inversión                |
| BON BNP PARIBAS 3.583% 15-01-2031       | V/ Compromiso                            | 500                          | Inversión                |
| BON BBVA 0.875% 14-01-2029              | V/ Compromiso                            | 200                          | Inversión                |
| BON CREDIT AGRICOLE 4.25% 11-07-2029    | V/ Compromiso                            | 200                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija             |                                          | 29487                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>               |                                          | 29487                        |                          |

#### 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

|                                                              |
|--------------------------------------------------------------|
| 30/05/2025                                                   |
| Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo. |

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.
- d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 201.158,00 euros (0,26% sobre patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.
- f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 2,52%.
- 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 1.092,65 euros y 0,00 euros, respectivamente, lo que representa un 0,00% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.
- h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2025 estuvo condicionado por una creciente incertidumbre y tensiones geopolíticas y comerciales a escala global, factores que impactaron significativamente tanto en la actividad económica como en los mercados financieros.

A comienzos de 2025, la actividad económica mundial mantenía un ritmo de crecimiento robusto, aunque de manera heterogénea por regiones y sectores. Ahora bien, las políticas de la nueva Administración estadounidense condujeron a una revisión sustancial a la baja en las previsiones de crecimiento mundial. El Fondo Monetario Internacional, por ejemplo, recortó su previsión de crecimiento del PIB global hasta 2,8% este año y 3% el que viene, desde 3,3% previsto en ambos casos en enero.

El proceso de desinflación global continuó gracias a la moderación de la inflación de servicios y a la caída de los precios energéticos (con repuntes puntuales en los momentos de tensión geopolítica en Oriente Medio). Dicho esto, el panorama podría complicarse en EEUU a causa de la subida de los aranceles.

Por este motivo, la Reserva Federal de Estados Unidos pausó su ciclo de recortes iniciado en septiembre de 2024 y mantuvo los tipos estables en el semestre, mientras que el Banco Central Europeo recortó los tipos en cuatro ocasiones hasta dejar el tipo de depósito en 2%.

Otras economías avanzadas como Reino Unido, Canadá y Suecia también realizaron recortes en los tipos de interés oficiales. En contraste, el Banco de Japón incrementó sus tipos de interés hasta 0,5% en enero, su nivel más alto desde 2008, manteniéndolos estables en los meses siguientes.

Los mercados financieros reaccionaron con volatilidad a la creciente incertidumbre. A principios de abril, el anuncio de los “aranceles recíprocos” por Estados Unidos provocó fuertes turbulencias globales, con caídas intensas en el precio de los activos de riesgo. El índice bursátil S&P500 llegó a caer -10% en dos sesiones, algo que no ocurría desde la pandemia. A diferencia de episodios anteriores, el dólar se depreció y la rentabilidad de la deuda americana aumentó. Sin embargo, la suspensión temporal de algunas medidas arancelarias a partir del 9 de abril mitigó las tensiones, y la mayoría de los activos financieros recuperaron sus niveles previos al 2 de abril.

La deuda soberana estadounidense también estuvo presionada, por las dudas sobre la situación fiscal del país y una rebaja de su calificación crediticia por Moody's.

Aun así, en el conjunto del semestre, los tipos de mercado de la deuda soberana de Estados Unidos cayeron sensiblemente. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años descendió -34 puntos básicos hasta situarse en 4,23%, y la del bono a dos años cayó -52 puntos básicos hasta 3,72%.

Los tipos de largo plazo de Alemania aumentaron en previsión de mayores volúmenes de emisiones por sus planes de expansión fiscal. La rentabilidad del bono alemán a diez años subió +24 puntos básicos en el semestre hasta 2,61%.

Las primas de riesgo de la deuda periférica se relajaron, especialmente la de Italia (-29 puntos básicos en el semestre hasta 87 puntos básicos). La prima de riesgo española se redujo -6 puntos básicos hasta 64 puntos básicos.

Los diferenciales de crédito se ampliaron en el semestre, salvo en el caso del investment grade en euros.

El índice MSCI World de países desarrollados terminó subiendo +8,6% en el semestre y el índice MSCI Emergentes rebotó +13,7% (rentabilidad en dólares). El Eurostoxx subió +8,3%, batiendo a la bolsa americana (S&P500 +5,5% en dólares que quedaría en -6% si lo pasamos a euros). El Topix japonés registró un ligero repunte de +2,4%.

Se produjo una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, las financieras destacaron con un alza de +18,8% mientras que el sector de consumo cíclico registró una caída de -8,9%.

En los mercados cambiarios lo más destacado fue la depreciación del dólar. Su cruce con el euro subió +13,8% en el semestre, situando el tipo de cambio cerca de 1,18, nivel que no se veía desde septiembre de 2021.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una corrección en el precio del petróleo (-9,4% el Brent hasta 67,6 dólares el barril). Por su parte, el oro se revalorizó +25,9% hasta 3.303 dólares la onza.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El semestre comenzó con un aumento de la volatilidad tras el anuncio de aranceles recíprocos por parte del presidente Trump el 2 de abril, con tasas elevadas para varios países, lo que provocó una caída brusca del mercado y un aumento en los rendimientos de los bonos. Posteriormente, se anunció una pausa de 90 días en los aranceles para algunos países, generando una fuerte recuperación en los mercados. A pesar de ello, persistieron temores de recesión hasta que el informe de empleo de mayo mostró una economía más resiliente y se acordaron recortes temporales de aranceles entre EE. UU. y China.

En junio, la escalada geopolítica entre Israel e Irán provocó un aumento significativo en los precios del petróleo, seguido de un alto al fuego que estabilizó el mercado energético. A pesar de la volatilidad de los mercados, los datos económicos mostraron resistencia tanto en EE. UU. como en Europa, con indicadores que apuntaban a expansión y sin señales claras de que los aranceles anunciados por parte de EE. UU. impactaran la inflación ni incrementar la probabilidad de recesión. Las expectativas de posibles recortes de tasas por parte de la Fed se mantuvieron en dos bajadas para 2025.

En la última reunión, el BCE preparó a los mercados para una pausa en el ciclo de recortes de tasas. El mercado parece tener todo esto descontado para el BCE y estamos en un modo de espera y estar atento a los datos que irán saliendo en los próximos meses.

La perspectiva de los mercados de crédito también sigue siendo positiva. Los diferenciales de crédito están relativamente ajustados. Los bonos de crédito siguen apoyando de una demanda muy fuerte de inversores en bonos de alta calidad crediticia y parece que esa tendencia no cambiara en los próximos meses.

Hemos estado muy activos con la duración del fondo. Durante el primer semestre del año, nos hemos movido en un rango de duración amplio, desde 4, años hasta los 5,50 años, para cerrar este periodo en torno a 5 años. La tir del fondo se sitúa en niveles del 3%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 84,98% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B, ha aumentado un 94,42% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C, no ha tenido movimientos en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, se ha aumentado un 54,39% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase C, ha tenido movimiento de participes en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase B, ha aumentado un 1.200% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 0,00% en la clase C, +1,54% en la clase B y del +1,39% para la clase R.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,45% en su rentabilidad para la clase R, de -0,31% en su rentabilidad para la clase B y del 0,00% para la clase C.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sensibilidad a movimientos de los tipos de interés del fondo cerró el periodo en 4,94.

Hemos incorporado una posición de apuntamiento de la curva americana, comprando futuros a 2 años y vendiendo futuros a 10 años. La posición de caja se ha incrementado del 7,74% al 9,75%.

Por tipología de activos los bonos de gubernamentales y similares suponen un 59,67% del patrimonio frente al 34,91% de final de diciembre. Alemana pesa 9,25%, España 16,39%, Italia 10,04%, Francia 8,25%, SSA 3,38% y Canadá 0,12%. La duración media de la cartera de gobiernos es de 5,72 años. La posición de entidades financieras está al 30,24%, reduciendo de niveles de 37,37%, y reducimos también la posición corporativos de 19,98% al 14,12%. Las duraciones



medias de la posición de financieros se cierra el periodo en 4,48 y de bonos corporativos en 3,76.

El desglose de la cartera de financieros es la siguiente: 5,30% en cedulas, 5,05% en Sr. Non Preferred, 4,53%, Sr. Preferred, 8,15%, Sr Unsecured y 7,21% Subordinados.

Los bonos gubernamentales que hemos incorporado al fondo son los siguientes: SPGB 3,20% 31/10/2035, SPGB 2,35% 30/07/2033, SPGB 0,7% 30/04/2032, FRTR 2% 25/11/2032, BTPS 2,50% 01/12/2032, BTPS 3,45% 15/07/2031, EU 3% 04/12/2034, COE 2,875% 17/01/2033 y COE 2,75% 16/04/2031.

Por la parte de bono financieros hemos incorporado las siguientes compras de bonos: CFF 1,20% 29/04/2031, TD 3,666% 08/09/2031, NOMURA 3,459% 28/05/2030, NWG 3,575% 12/09/2032, LLOYDS 3,875% 14/05/2032 y C 3,75% 14/05/2032.

En el caso de bonos corporativos que hemos comprado para el fondo son los siguientes: Vodafone (VOD 1,625% 24/11/2030), Kering (KERFP 3,125% 27/11/2029), Coca Cola (CCEP 1,875% 18/03/2030), Pernord Ricard (RIFP 1,375% 07/04/2029) y Saint Gobain (SGOFP 3,375% 08/04/2030).

Con esta estructura, la sensibilidad a crédito alrededor del 40% del fondo y la exposición a high yield es prácticamente nula, lo mismo que a mercados emergentes.

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

Unicredito (UCGIM 3,80% 16/01/2033 +3,74%), BNP Paribas (BNP 4,159% 28/08/2034 +3,47%), Belfius Bank (CCBGBB 1,15% 06/04/2034), Autostrade (ATOSTR 2% 15/01/2030) y EDP Servicios (EDPPL 3,50% 21/07/2031 +3,20%).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

Bonos gubernamentales español SPGB 1,85% 30/07/2035 (-1,99%), SPGB 3,15% 30/04/2035 (-1,89%), BTPS 3,35% 01/03/2035 (-1,76%) y KFW 0,125% 09/01/2032 (-1,41%).

La calidad crediticia media de la cartera es de A-.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del +1,81%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de -0,12% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un +9,16%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este semestre, la volatilidad del valor liquidativo de la clase R, B y la clase C ha sido del 3,40%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

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

N/A.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque la Administración estadounidense cierre acuerdos comerciales con varios países, es previsible que el tipo del arancel efectivo medio de EE. UU. suba más de diez puntos porcentuales respecto al nivel de 2024. Este shock comercial tendrá un impacto negativo en el crecimiento global y desencadenará presiones inflacionistas en EE. UU., como adelantan los principales organismos, que se dejarán notar en el segundo semestre de 2025 y seguramente condicionen la evolución de la política monetaria del país.

Ahora bien, de momento la economía americana sigue evolucionando razonablemente bien, motivo por el cual la Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés sin cambios.

De cara a la segunda mitad del año el mercado descuenta dos bajadas y media por parte de la Fed.

En Europa, se aprecia una mejora de la actividad y del sentimiento que debería tener continuidad. En este entorno, no parecen necesarias más bajadas por parte del Banco Central Europeo, aunque el mercado sigue descontando un recorte adicional en el segundo semestre.

El comportamiento de la renta fija seguirá dominado por las mismas dinámicas del primer semestre. A saber, la velocidad e intensidad de los recortes de tipos de los bancos centrales y la percepción sobre la situación fiscal de los países y sus necesidades de financiación.

Si se volvieran a vivir episodios de riesgo geopolítico y elevada volatilidad, no descartamos que los bonos soberanos puedan actuar como refugio.

En los activos de más riesgo, casi en mínimos de diferenciales, no habría mucho margen de recorrido adicional.

En Europa hay bastante consenso en esperar una última bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo, para dejar el tipo de depósito en 1,75%. En EE. UU. el margen de bajadas es mucho mayor ya que los tipos de intervención están en el rango 4,25%-4,50%, aunque aquí también hay más incertidumbre pues no se ha alcanzado el objetivo de inflación y existe poca claridad sobre los impactos de los aranceles tanto en el crecimiento como sobre la inflación.

El mercado incorpora cinco bajadas por parte de la Reserva Federal de aquí a finales de 2026, que podrían ser más si se

dieran las circunstancias adecuadas.

Preferimos situarnos en las partes cortas e intermedias de las curvas de tipos, más dependientes de los bancos centrales, y evitar las partes largas donde pesa más el componente fiscal.

Vigilamos el crédito por las oportunidades que puedan surgir, pero centrándonos en crédito de calidad.

Así, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012P33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2035-10-31             | EUR    | 698              | 0,82  | 0                | 0,00  |
| ES0000012O00 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2030-01-31             | EUR    | 1.111            | 1,31  | 604              | 1,35  |
| ES0000012N43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2031-07-30             | EUR    | 4.094            | 4,83  | 1.533            | 3,44  |
| ES0000012K53 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30             | EUR    | 0                | 0,00  | 462              | 1,04  |
| ES0000012K20 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,70 2032-04-30             | EUR    | 1.298            | 1,53  | 0                | 0,00  |
| ES0000012H41 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30             | EUR    | 1.710            | 2,02  | 680              | 1,53  |
| ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31             | EUR    | 2.793            | 3,30  | 462              | 1,04  |
| ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31             | EUR    | 0                | 0,00  | 546              | 1,23  |
| ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30             | EUR    | 0                | 0,00  | 478              | 1,07  |
| ES00000128Q6 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,35 2033-07-30             | EUR    | 956              | 1,13  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 12.660           | 14,94 | 4.766            | 10,70 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0213679OS7 - BONO BKT 3,63 2033-02-04                        | EUR    | 502              | 0,59  | 0                | 0,00  |
| ES0413900913 - CEDULAS CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2030-01-11    | EUR    | 0                | 0,00  | 206              | 0,46  |
| ES0213679OR9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10                        | EUR    | 507              | 0,60  | 505              | 1,13  |
| ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23                        | EUR    | 571              | 0,67  | 566              | 1,27  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 1.580            | 1,86  | 1.276            | 2,86  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                      |        | 14.240           | 16,80 | 6.042            | 13,56 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0000012L78 - REPO BKT 1,95 2025-07-01                        | EUR    | 3.759            | 4,44  | 0                | 0,00  |
| ES00000124C5 - REPO BKT 2,95 2025-01-02                        | EUR    | 0                | 0,00  | 1.762            | 3,95  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                          |        | 3.759            | 4,44  | 1.762            | 3,95  |
| TOTAL RENTA FIJA                                               |        | 17.999           | 21,24 | 7.804            | 17,51 |
| TOTAL RV COTIZADA                                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                                                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                         |        | 17.999           | 21,24 | 7.804            | 17,51 |
| XS3086867523 - BONO ONTARIO TEACHERS 2,85 2031-12-04           | EUR    | 100              | 0,12  | 0                | 0,00  |
| IT0005637399 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2030-07-01        | EUR    | 1.012            | 1,19  | 0                | 0,00  |
| XS2803760359 - BONO CONSEJO EUROPA 2,75 2031-04-16             | EUR    | 503              | 0,59  | 503              | 1,13  |
| IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01        | EUR    | 0                | 0,00  | 504              | 1,13  |
| FR001400PM68 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,75 2030-02-25       | EUR    | 0                | 0,00  | 401              | 0,90  |
| IT0005584849 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,35 2029-07-01        | EUR    | 0                | 0,00  | 409              | 0,92  |
| IT0005595803 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2031-07-15        | EUR    | 4.646            | 5,48  | 1.326            | 2,97  |
| EU000A3LNF05 - BONO CEE 3,13 2030-12-04                        | EUR    | 0                | 0,00  | 412              | 0,92  |
| IT0005494239 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2032-12-01        | EUR    | 961              | 1,13  | 0                | 0,00  |
| FR001400BKZ3 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,00 2032-11-25 | EUR    | 3.273            | 3,86  | 0                | 0,00  |
| IT0005422891 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01        | EUR    | 1.786            | 2,11  | 878              | 1,97  |
| IT0005383309 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01        | EUR    | 0                | 0,00  | 740              | 1,66  |
| FR0012993103 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,50 2031-05-25       | EUR    | 1.862            | 2,20  | 277              | 0,62  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 14.144           | 16,68 | 5.450            | 12,22 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| FR001400ZZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27                | EUR    | 299              | 0,35  | 0                | 0,00  |
| FR0014010KM7 - BONO BNP PARIBAS 3,78 2031-01-19                | EUR    | 398              | 0,47  | 0                | 0,00  |
| XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28            | EUR    | 252              | 0,30  | 0                | 0,00  |
| XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09                        | EUR    | 502              | 0,59  | 0                | 0,00  |
| XS2576298991 - BONO CONSEJO EUROPA 2,88 2033-01-17             | EUR    | 603              | 0,71  | 0                | 0,00  |
| XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21             | EUR    | 447              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| FR0013160959 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 1,20 2031-04-29     | EUR    | 272              | 0,32  | 0                | 0,00  |
| XS279609787 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,38 2030-04-08         | EUR    | 509              | 0,60  | 0                | 0,00  |
| FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02         | EUR    | 943              | 1,11  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                             |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| FR001400XS05 - BONO FIN FONCIER 2,63 2030-03-05             | EUR    | 499              | 0,59 | 0                | 0,00 |
| XS2511309903 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,13 2032-08-03         | EUR    | 688              | 0,81 | 0                | 0,00 |
| XS2984119896 - BONO SUMITOMO BANK 2,74 2030-02-18           | EUR    | 600              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| XS299658565 - BONO IBM 3,15 2033-02-10                      | EUR    | 296              | 0,35 | 0                | 0,00 |
| XS2997534768 - BONO T-MOBILE 3,15 2032-02-11                | EUR    | 495              | 0,58 | 0                | 0,00 |
| XS2992401930 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,75 2030-02-04    | EUR    | 604              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| XS1909186451 - BONO JING GROEP 2,50 2030-11-15              | EUR    | 291              | 0,34 | 0                | 0,00 |
| BE0390187533 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2031-01-30      | EUR    | 602              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| XS2902578249 - BONO CAIXABANK 3,63 2032-09-19               | EUR    | 506              | 0,60 | 0                | 0,00 |
| XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21    | EUR    | 507              | 0,60 | 0                | 0,00 |
| XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16         | EUR    | 304              | 0,36 | 0                | 0,00 |
| FR001400WLJ1 - BONO BNP PARIBAS 3,58 2031-01-15             | EUR    | 509              | 0,60 | 0                | 0,00 |
| DE000A3E5XN1 - BONO KFW 0,13 2032-01-09                     | EUR    | 852              | 1,01 | 592              | 1,33 |
| XS2954183039 - BONO ARCELOR 4,13 2031-12-13                 | EUR    | 598              | 0,71 | 590              | 1,32 |
| XS2815980664 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,88 2032-05-14     | EUR    | 720              | 0,85 | 511              | 1,15 |
| XS2435614693 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2030-03-26 | EUR    | 355              | 0,42 | 353              | 0,79 |
| XS2676779304 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 3,67 2031-09-08 | EUR    | 734              | 0,87 | 525              | 1,18 |
| XS2764459363 - BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09               | EUR    | 418              | 0,49 | 416              | 0,93 |
| FR0014009LQ8 - BONO BNP PARIBAS 2,10 2032-04-07             | EUR    | 457              | 0,54 | 91               | 0,20 |
| XS2707169111 - BONO AIB GROUP PLC 5,25 2031-10-23           | EUR    | 442              | 0,52 | 440              | 0,99 |
| EU000A3L1DJ0 - BONO CEE 2,50 2031-12-04                     | EUR    | 0                | 0,00 | 495              | 1,11 |
| DE000A382475 - BONO KFW 2,03 2029-04-26                     | EUR    | 0                | 0,00 | 202              | 0,45 |
| FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE 3,38 2029-07-26              | EUR    | 0                | 0,00 | 497              | 1,11 |
| BE0390167337 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20      | EUR    | 400              | 0,47 | 399              | 0,90 |
| XS2672418055 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,61 2030-08-28        | EUR    | 324              | 0,38 | 321              | 0,72 |
| XS2176785447 - BONO ENI, S.P.A. 2,00 2031-05-18             | EUR    | 562              | 0,66 | 280              | 0,63 |
| BE0002990712 - BONO KBC GROUP NV 4,75 2030-01-17            | EUR    | 1.050            | 1,24 | 416              | 0,93 |
| FR0013519568 - BONO CED CAISSE FRANCAISE 0,01 2030-06-24    | EUR    | 431              | 0,51 | 257              | 0,58 |
| FR001400SAJ2 - BONO BNP PARIBAS 4,16 2029-08-28             | EUR    | 718              | 0,85 | 404              | 0,91 |
| DE000A30V9J0 - BONO KFW 3,13 2030-06-07                     | EUR    | 0                | 0,00 | 517              | 1,16 |
| XS2078735276 - BONO SHELL INTL FINJ 0,50 2031-11-08         | EUR    | 425              | 0,50 | 253              | 0,57 |
| XS1206411230 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,88 2030-03-18    | EUR    | 476              | 0,56 | 190              | 0,43 |
| XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17       | EUR    | 711              | 0,84 | 352              | 0,79 |
| XS2897315474 - CEDULAS CED COMMONWEALTH BAN 2,91 2030-11-11 | EUR    | 505              | 0,60 | 503              | 1,13 |
| FR0013536950 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 0,01 2030-09-25  | EUR    | 428              | 0,51 | 255              | 0,57 |
| XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10        | EUR    | 617              | 0,73 | 408              | 0,92 |
| XS2587352340 - BONO GENERAL MOTORS 4,30 2029-02-15          | EUR    | 0                | 0,00 | 312              | 0,70 |
| XS2002018500 - BONO VODAFONE GROUP PLC 1,63 2030-11-24      | EUR    | 464              | 0,55 | 465              | 1,04 |
| EU000A1G0BL1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,75 2029-12-03    | EUR    | 0                | 0,00 | 202              | 0,45 |
| FR0013516101 - BONO BPIFRANCE SACA 0,25 2030-03-29          | EUR    | 1.770            | 2,09 | 610              | 1,37 |
| EU000A3LVAL6 - BONO EUROPEAN INVT B 2,75 2029-07-17         | EUR    | 0                | 0,00 | 203              | 0,46 |
| XS1664644983 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,25 2030-01-16    | EUR    | 482              | 0,57 | 287              | 0,64 |
| XS2886191589 - BONO JING GROEP 4,25 2030-08-26              | EUR    | 719              | 0,85 | 306              | 0,69 |
| XS2022424993 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2029-07-04     | EUR    | 476              | 0,56 | 473              | 1,06 |
| FR001400FKA7 - BONO BPIFRANCE SACA 2,88 2029-11-25          | EUR    | 0                | 0,00 | 501              | 1,12 |
| XS2898838516 - BONO NATWEST BANK 3,58 2032-09-12            | EUR    | 709              | 0,84 | 303              | 0,68 |
| XS2459544339 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21    | EUR    | 477              | 0,56 | 475              | 1,07 |
| XS248982293 - BONO MITSUBISHI TOKY 3,56 2032-06-15          | EUR    | 0                | 0,00 | 408              | 0,91 |
| XS2910610364 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01        | EUR    | 702              | 0,83 | 399              | 0,89 |
| XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02         | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 0,22 |
| IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16     | EUR    | 612              | 0,72 | 405              | 0,91 |
| XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12            | EUR    | 507              | 0,60 | 504              | 1,13 |
| BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04             | EUR    | 505              | 0,60 | 505              | 1,13 |
| XS2891742731 - BONO JING GROEP 3,50 2030-09-03              | EUR    | 305              | 0,36 | 304              | 0,68 |
| XS2889406497 - BONO BBVA 4,38 2031-05-29                    | EUR    | 0                | 0,00 | 406              | 0,91 |
| XS288621922 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28      | EUR    | 203              | 0,24 | 202              | 0,45 |
| XS2875107307 - BONO CAIXABANK 4,38 2036-08-08               | EUR    | 694              | 0,82 | 508              | 1,14 |
| XS2747776487 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2029-01-17         | EUR    | 0                | 0,00 | 514              | 1,15 |
| XS2430998893 - BONO BBVA 0,88 2029-01-14                    | EUR    | 190              | 0,22 | 188              | 0,42 |
| FR001400F1U4 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11         | EUR    | 209              | 0,25 | 207              | 0,46 |
| XS2320759538 - BONO VERIZON COMMUNI 0,38 2029-03-22         | EUR    | 453              | 0,53 | 270              | 0,61 |
| XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22         | EUR    | 416              | 0,49 | 411              | 0,92 |
| DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28                     | EUR    | 0                | 0,00 | 612              | 1,37 |
| XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21         | EUR    | 506              | 0,60 | 302              | 0,68 |
| XS2577826386 - BONO CITIGROUP 3,75 2032-05-14               | EUR    | 822              | 0,97 | 613              | 1,37 |
| XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08                | EUR    | 516              | 0,61 | 410              | 0,92 |
| XS280064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11              | EUR    | 817              | 0,96 | 302              | 0,68 |
| BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05      | EUR    | 459              | 0,54 | 271              | 0,61 |
| EU000A3K4ES4 - BONO CEE 3,00 2034-12-04                     | EUR    | 600              | 0,71 | 0                | 0,00 |
| BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19      | EUR    | 212              | 0,25 | 209              | 0,47 |
| XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15          | EUR    | 473              | 0,56 | 466              | 1,05 |
| IT0005570988 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,60 2030-02-14     | EUR    | 535              | 0,63 | 528              | 1,19 |
| IT0005580656 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,30 2031-01-23     | EUR    | 527              | 0,62 | 209              | 0,47 |
| XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23                | EUR    | 0                | 0,00 | 102              | 0,23 |

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                          |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16 | EUR    | 613              | 0,72  | 406              | 0,91  |
| XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09         | EUR    | 207              | 0,24  | 206              | 0,46  |
| XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05  | EUR    | 721              | 0,85  | 0                | 0,00  |
| XS2620585658 - BONO BRITISH PETROLE 3,77 2030-05-12      | EUR    | 312              | 0,37  | 309              | 0,69  |
| FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28      | EUR    | 215              | 0,25  | 212              | 0,48  |
| FR0014008PK4 - BONO BPCE SA 1,63 2029-03-02              | EUR    | 193              | 0,23  | 190              | 0,43  |
| XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06            | EUR    | 427              | 0,50  | 425              | 0,95  |
| XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,63 2029-12-13  | EUR    | 514              | 0,61  | 510              | 1,14  |
| XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30            | EUR    | 220              | 0,26  | 218              | 0,49  |
| FR001400HCR4 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,88 2031-04-20      | EUR    | 525              | 0,62  | 312              | 0,70  |
| BE0002935162 - BONO KBC GROUP NV 4,38 2030-04-19         | EUR    | 212              | 0,25  | 210              | 0,47  |
| XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11  | EUR    | 0                | 0,00  | 196              | 0,44  |
| EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04                  | EUR    | 675              | 0,80  | 480              | 1,08  |
| EU000A3KRJQ6 - BONO CEE 2,51 2029-07-04                  | EUR    | 0                | 0,00  | 804              | 1,80  |
| FR0014009L57 - BONO PERNOD-RICARD 1,38 2029-04-07        | EUR    | 189              | 0,22  | 187              | 0,42  |
| XS2461234622 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23  | EUR    | 484              | 0,57  | 191              | 0,43  |
| XS2434710872 - BONO NATIONAL GRID TRANSC 1,05 2031-01-20 | EUR    | 442              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| XS2193658619 - BONO CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26      | EUR    | 381              | 0,45  | 378              | 0,85  |
| XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05                 | EUR    | 488              | 0,58  | 487              | 1,09  |
| XS2022084367 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03    | EUR    | 662              | 0,78  | 469              | 1,05  |
| FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28          | EUR    | 187              | 0,22  | 184              | 0,41  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 44.376           | 52,37 | 29.132           | 65,34 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 58.520           | 69,05 | 34.582           | 77,56 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 58.520           | 69,05 | 34.582           | 77,56 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES                   | EUR    | 2.413            | 2,85  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                         |        | 2.413            | 2,85  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | 60.932           | 71,90 | 34.582           | 77,56 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 78.931           | 93,14 | 42.386           | 95,07 |

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): 3.759.112,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 4,44%

### 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: F1/A- (Fitch); P2/Baa1 (Moody's)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

#### 4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

#### 5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

#### 6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

#### 7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

términos absolutos: 203,62 €

rendimiento: 1,95%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra, cuya remuneración ha ascendido a 16.483,57 euros.

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