

BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 5046

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: BANKINTER **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 Moodys

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 40% del patrimonio) un máximo del 25% de la exposición total en renta variable, hasta un máximo del 10% en materias primas a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE y, el resto de la exposición total, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos).

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

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

El riesgo de divisa del fondo pueda llegar al 100% de la exposición total.

La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,69 | 0,62 | 0,69 | 1,05 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,91 | 2,38 | 1,91 | 2,81 |

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 | 8.530.398,87 | 8.505.701,79 | 1.666 | 1.330 | EUR | 0,00 | 0,00 | 500000 | NO |
| CLASE A | 5.973.143,06 | 5.780.586,83 | 5.067 | 4.958 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50000 | NO |
| CLASE D | 193.542,95 | 195.332,83 | 118 | 113 | EUR | 0,00 | 1,04 | 50000 | SI |
| CLASE R | 643.247,60 | 569.175,57 | 2.364 | 2.098 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 959.898 | 939.972 | 915.678 | 937.023 |
| CLASE A | EUR | 657.594 | 626.080 | 608.244 | 612.701 |
| CLASE D | EUR | 20.218 | 20.074 | 20.034 | 17.469 |
| CLASE R | EUR | 70.332 | 61.255 | 49.111 | 37.600 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 112,5267 | 110,5108 | 104,9070 | 97,7511 |
| CLASE A | EUR | 110,0918 | 108,3074 | 103,1725 | 96,5202 |
| CLASE D | EUR | 104,4631 | 102,7699 | 98,8849 | 93,4295 |
| CLASE R | EUR | 109,3394 | 107,6205 | 102,6293 | 96,1562 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE B | | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE A | | 0,47 | 0,00 | 0,47 | 0,47 | 0,00 | 0,47 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE D | | 0,47 | 0,00 | 0,47 | 0,47 | 0,00 | 0,47 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,52 | 0,00 | 0,52 | 0,52 | 0,00 | 0,52 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 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 | 1,82 | 1,93 | -0,10 | 0,66 | 2,53 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,84 | 04-04-2025 | -0,84 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14-04-2025 | 0,47 | 15-01-2025 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,96 | 3,27 | 2,62 | 2,41 | 2,69 | | | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,43 | 0,62 | 0,80 | | | | |
| BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR | 3,62 | 4,34 | 2,74 | 2,42 | 3,10 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,34 | 2,34 | 2,41 | 3,00 | 2,96 | | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,36 | 0,18 | 0,18 | 0,19 | 0,19 | 0,74 | 0,65 | 0,65 | 0,68 |

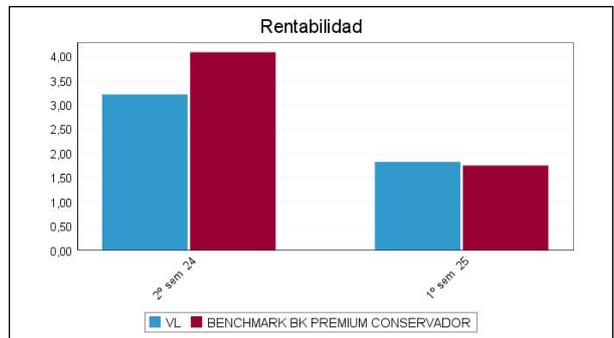
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,65 | 1,84 | -0,19 | 0,57 | 2,44 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,85 | 04-04-2025 | -0,85 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14-04-2025 | 0,47 | 15-01-2025 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,96 | 3,27 | 2,62 | 2,41 | 2,69 | | | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,43 | 0,62 | 0,80 | | | | |
| BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR | 3,62 | 4,34 | 2,74 | 2,42 | 3,10 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,37 | 2,37 | 2,44 | 3,03 | 3,00 | | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,54 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 1,09 | 1,05 | 1,05 | 1,07 |

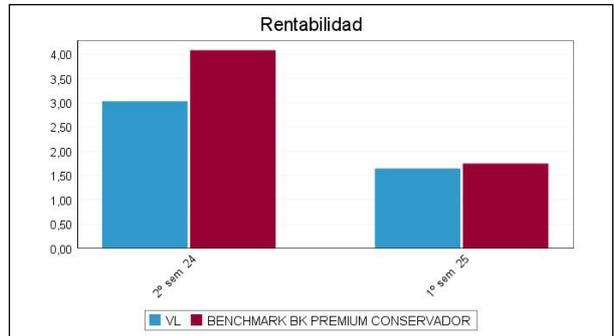
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,65 | 1,84 | -0,19 | -0,43 | 2,44 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,85 | 04-04-2025 | -0,85 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14-04-2025 | 0,47 | 15-01-2025 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,96 | 3,27 | 2,62 | 2,41 | 2,69 | | | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,43 | 0,62 | 0,80 | | | | |
| BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR | 3,62 | 4,34 | 2,74 | 2,42 | 3,10 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,37 | 2,37 | 2,42 | 2,43 | 2,46 | | | | |

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

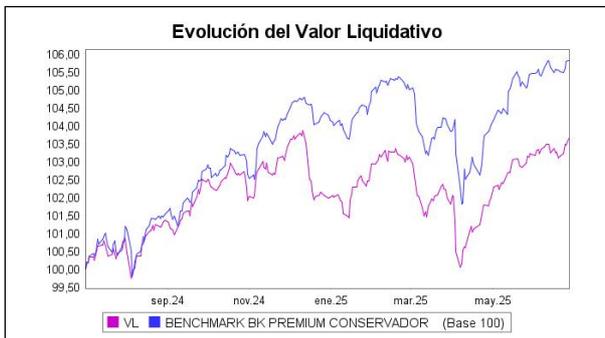
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,54 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 1,09 | 1,05 | 1,05 | 0,57 |

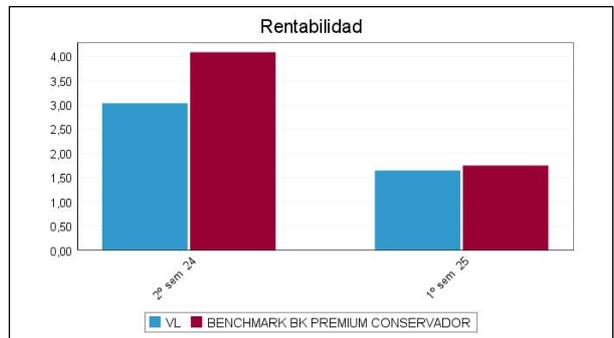
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,60 | 1,81 | -0,21 | 0,55 | 2,42 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,85 | 04-04-2025 | -0,85 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,45 | 14-04-2025 | 0,47 | 15-01-2025 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,96 | 3,27 | 2,62 | 2,41 | 2,69 | | | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,43 | 0,62 | 0,80 | | | | |
| BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR | 3,62 | 4,34 | 2,74 | 2,42 | 3,10 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,62 | 2,62 | 2,71 | 2,74 | 2,80 | | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,59 | 0,30 | 0,29 | 0,30 | 0,30 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | |

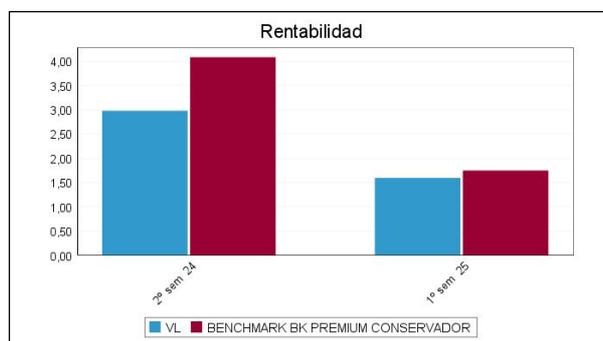
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 1.226.104 | 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 2.543.025 | 29.402 | 1,14 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 1.650.894 | 96,65 | 1.596.882 | 96,93 |
| * Cartera interior | 236.900 | 13,87 | 213.114 | 12,94 |
| * Cartera exterior | 1.392.172 | 81,51 | 1.359.725 | 82,54 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 21.822 | 1,28 | 24.043 | 1,46 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 52.543 | 3,08 | 43.845 | 2,66 |
| (+/-) RESTO | 4.606 | 0,27 | 6.655 | 0,40 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.708.043 | 100,00 % | 1.647.382 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.647.382 | 1.554.433 | 1.647.382 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,93 | 2,79 | 1,93 | -26,91 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -100,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,68 | 3,06 | 1,68 | -42,15 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,14 | 3,51 | 2,14 | -35,87 |
| + Intereses | 1,18 | 1,07 | 1,18 | 16,25 |
| + Dividendos | 0,17 | 0,14 | 0,17 | 29,75 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,55 | 1,51 | 0,55 | -61,45 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,43 | 0,60 | 1,43 | 149,68 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,02 | -0,09 | 0,02 | -127,95 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -1,18 | 0,21 | -1,18 | -690,06 |
| ± Otros resultados | -0,04 | 0,06 | -0,04 | -177,23 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,46 | -0,46 | -0,46 | 5,99 |
| - Comisión de gestión | -0,37 | -0,38 | -0,37 | 4,43 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 4,04 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -4,15 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,46 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,02 | -0,03 | 46,71 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.708.043 | 1.647.382 | 1.708.043 | |

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

3. Inversiones financieras

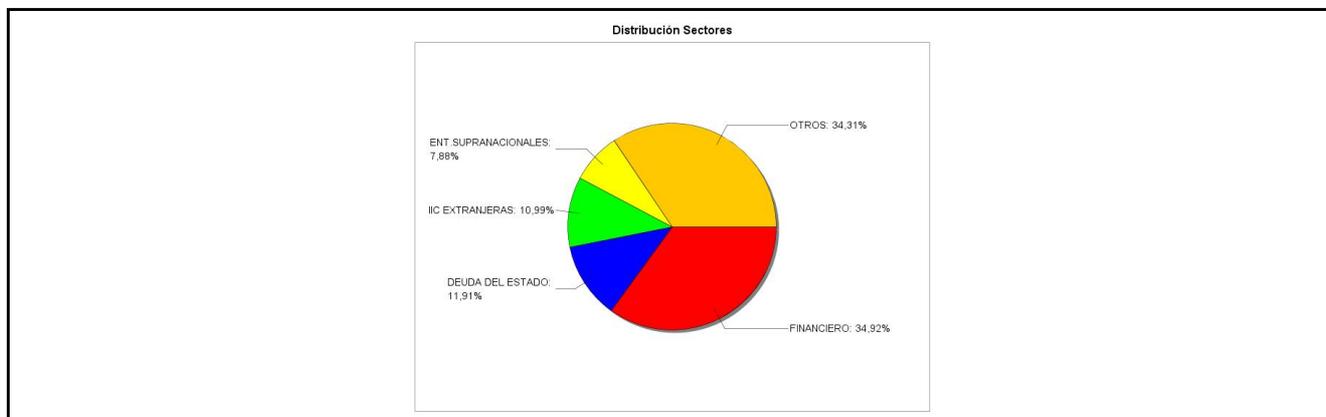
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 171.685 | 10,07 | 177.730 | 10,78 |
| 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 | 58.966 | 3,45 | 28.420 | 1,73 |
| TOTAL RENTA FIJA | 230.651 | 13,52 | 206.150 | 12,51 |
| TOTAL RV COTIZADA | 6.238 | 0,37 | 6.957 | 0,43 |
| 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 | 6.238 | 0,37 | 6.957 | 0,43 |
| 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 | 236.889 | 13,89 | 213.106 | 12,94 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.064.020 | 62,27 | 1.113.968 | 67,67 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.064.020 | 62,27 | 1.113.968 | 67,67 |
| TOTAL RV COTIZADA | 139.859 | 8,20 | 134.551 | 8,17 |
| 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 | 139.859 | 8,20 | 134.551 | 8,17 |
| TOTAL IIC | 187.717 | 10,98 | 111.626 | 6,79 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.391.596 | 81,45 | 1.360.145 | 82,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.628.485 | 95,34 | 1.573.252 | 95,57 |

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 5300 SEP25 | 681 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| FUT EMINI S&P 500 SEP25 | C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 6100 SEP25 | 1.470 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2151 | |
| TOTAL DERECHOS | | 2151 | |
| BON BUNDESSCHATZANWEISUGEN 1.7% 10-06-27 | V/ FUTURO EURO-SCHATZ SEP25 | 25.244 | Inversión |
| BON CAISSE D AMORT 2.875% 25-05-2030 | V/ Compromiso | 4.500 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 29744 | |
| INDICE EUROSTOXX 50 | V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 5700 SEP25 | 121 | Inversión |
| INDICE EUROSTOXX 50 | V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 4950 SEP25 | 318 | Inversión |
| INDICE MSCI EM | C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG SEP25 | 12.814 | Inversión |
| FUT EMINI S&P 500 SEP25 | V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 5600 SEP25 | 595 | Inversión |
| FUT EMINI S&P 500 SEP25 | V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 6450 SEP25 | 345 | Inversión |
| INDICE EUROSTOXX 600 PR | C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP25 | 514 | Inversión |
| TOPIX INDX | C/ Fut. FUT TOPIX SEP25 | 6.097 | Inversión |
| STAND&POOR'S 500 | C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP25 | 22.746 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 43551 | |
| EURO | C/ Fut. FUT EURO DOLAR SEP25 | 27.302 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 27302 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 100597 | |

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 ha ascendido a 9.264.612,00 euros (0,55% sobre patrimonio medio del semestre) y 21.138.980,00 euros (1,26% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 2,44%.

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 9.698,90 euros y 1.640,31 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.

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 20,5% y con una estructura de protección de opciones.

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

De cara al futuro, los mercados primarios ofrecerán nuevas oportunidades que creemos serán una oportunidad para aumentar nuevamente los bonos corporativos, dado los sólidos escenarios fundamentales generales que estamos viendo hasta la fecha en las corporaciones y las instituciones financieras.

Durante el primer semestre del año hemos cerrado este periodo con una duración del fondo de 1,93 años.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 2,12% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase D ha aumentado un 0,72% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 14,82% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase A ha aumentado un 5,03% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha aumentado un 12,68% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase B ha aumentado un 25,26% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase A ha aumentado un 2,20% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase D ha aumentado un 4,40% 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 1,65% en la clase A, del 1,82% en la clase B, del 1,65% en la clase D y del 1,60% para la clase R.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,36% en su rentabilidad para la clase B correspondiendo un -0,36 % a los gastos del propio fondo y un -0,00 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos; del -0,54% para la clase A correspondiendo un -0,53 % a los gastos del propio fondo y un -0,01 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos; del -0,54% para la clase D correspondiendo un -0,53% a los gastos del propio fondo y un -0,01 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos; y del -0,59% para la clase R correspondiendo un -0,58% a los gastos del propio fondo y un -0,01 % a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del período hemos realizado varios movimientos tanto en términos de nivel de inversión, como de asset allocation geográfico, sectorial y de exposición a USD.

El primer movimiento destacable fue durante el mes de marzo, cuando decidimos realizar unas coberturas a través de una estrategia de put spread con venta de call. De esta forma, manteníamos niveles de inversión, pero tomábamos un posicionamiento cauto. Al mismo tiempo, decidimos reducir la exposición de USD y tomar un posicionamiento sectorial más defensivo. Con esto, la idea era tratar de proteger las carteras lo máximo posible ante la incertidumbre provocada por los aranceles anunciados por la administración Trump.

Durante el mes de abril, decidimos reducir nuestra exposición a USA en 2% en favor de Europa y Japón. Entendíamos que la mayor tensión comercial iba a ser entre China y USA y eso podría penalizar a ambas geografías. Además, aprovechamos para reducir de nuevo el riesgo dólar de las carteras. Desde el punto de vista sectorial, seguimos dando un sesgo defensivo a las carteras reduciendo consumo discrecional (autos y lujo) para dirigirlo a consumo estable y farma.

Tras esto, aprovechando la tregua comercial entre USA y China, en mayo decidimos incrementar la exposición a Emergentes. Respecto al dólar, volvemos a reducir niveles. Y desde el punto de vista sectorial, empezamos a tomar posiciones algo más cíclicas a través de tecnología e industriales, bajando exposición a consumo estable y utilities.

Finalmente, en junio decidimos rolar la estrategia de opciones hasta septiembre. Además, ajustamos niveles de inversión bruto.

Terminamos el semestre invertidos al 20% de inversión.

A nivel de posicionamiento geográfico, 26% Europa 60% USA, 5% Japón 9% Emergentes.

Mantenemos una posición de dólar del 5%.

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido MSCI EmgMkt Mar25 (0,13%) INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC (0,11%), THALES SA (0,10%), BNP PARIBAS (0,06%) y ISHARES MSCI EMU SML-C ACC (0,06%). Por el contrario, los que más han detruido han sido CTLX AMER SMLR COS 9EH EUR (-0,05%) ISHARES RUSSELL 2000 ETF (-0,04%) NOVO NORDISK A/S-B (-0,04%) APPLE INC (-0,03%) y UNITEDHEALTH GROUP INC (-0,03%).

En Renta Fija, reducimos la sensibilidad a tipos de interés del fondo a 1,93 años.

Durante el primer semestre las ventas de bonos corporativos más significativas eran los siguientes: Ford (F5,125% 20/02/2029), Caterpillar (CAT 3,023% 03/09/2027) y Syngenta (SYNNVX 3,375% 16/04/2026). Los bonos corporativos que hemos incorporado más significativos son: Orange (ORAFP 1,25% 07/07/2027), Kering (KERFP 0,75% 13/05/2028), Equinor (EQNR 1,25% 17/02/2027), Novo Nordisk (NOVOB 2,375% 27/05/2028), Pfizer (PFE 2,875% 19/05/2029), Rolls Royce (ROLLS 1,625% 09/05/2028), Saint Gobain (SGOFP 2,75% 04/04/2028) y Electricite de France (EDF 2%

02/10/2030).

Los bonos financieros incorporado más significativos en el periodo han sido: CIBC (CM Frn 03/02/2028), Bank of Nova Scotia (BNS Frn 06/03/2029), Barclays (BACR Frn 14/05/2029), Credit Agricole (ACAFP 5,50% 28/08/2033), Australia & NZ Bank (ANZ 0,669% 05/05/2031), Bank of Ireland (BKIR 1,375% 11/08/2031) y KBC Bank (KBCBB 0,625% 07/12/2031).

Las ventas de bonos gubernamentales más significativo eran los siguientes: España (SPGB 1,45% 30/04/2027, SPGB 2,50% 31/05/2027 y SPGB 0,80% 30/07/2027), Italia (BTPS 3,10% 28/08/2026, BTPS 0,85% 15/01/2027, BTPS 2,65% 01/12/2027 y BTPS 0,85% 15/01/2027) y Francia (FRTR 0,75% 25/05/2028 y FRTR 2,50% 24/09/2027).

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

BNP 0,875% 31/08/2033 +4,02%, CCBGBB 1,25% 06/04/2034 +3,45%, CEPESA 4,125% 11/04/2031 +3,33%, EDPPL 3,50% 21/07/2031 +3,20%, FERSM 3,25% 16/01/2030 +3,15%, BNP 1,125% 15/01/2032 +3,11% BBVASM 5,75% 15/09/2033 +3,06% y SANTAN5,75% 23/08/2033 +3,05%.

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

BBVAS 4,375% 29/08/2036 -1,73%, KFW 2,875% 28/12/2029 -0,72%, SCMNVX 3,50% 29/08/2028 -0,69%, F 5,125% 20/02/2029 -0,65%, EU 2,875% 06/12/2027 -0,56% y EU 2,5% 04/11/2027 -0,55%.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 1,91%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Stoxx Europe 600 y el S&P500. Por otro lado, hemos realizado operaciones sobre el futuro del eurodólar para cubrir parcialmente nuestro riesgo diviso y ajustarlo a nuestro asset allocation. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del +0.02% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, D, B y R, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo, de un 9,55%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase A, D B y R ha estado alrededor del 2,96% muy en línea a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisores de renta fija de baja calidad, 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.

Si se empiezan a publicar datos macroeconómicos débiles en Estados Unidos podrían volver las dudas sobre el ciclo económico y los beneficios empresariales.

Dicho esto, el posicionamiento en renta variable general de los inversores no es elevado, y eso debería dar soporte al mercado, así como los sólidos fundamentales de la tecnología y la temática de la Inteligencia Artificial.

Por otro lado, es posible que se produzca cierta rotación desde los activos americanos hacia el resto del mundo, movimiento que se vería favorecido si continuara la debilidad del dólar. Este factor y el riesgo arancelario podrían favorecer las acciones de las compañías más domésticas frente a las exportadoras, tanto en Estados Unidos como en Europa.

El índice S&P500 cotiza con una ratio de valoración precio/beneficio de 22x, por encima de su media histórica de la última década de 16x. Las valoraciones en Europa y otras regiones no son tan exigentes, por lo que tendrían mayor margen de revalorización, siempre que el contexto geopolítico no se deteriore.

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 | % |
| ES0000012O59 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,40 2028-05-31 | EUR | 12.077 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| ES0000012O00 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2030-01-31 | EUR | 4.042 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| ES00001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30 | EUR | 4.159 | 0,24 | 4.141 | 0,25 |
| ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31 | EUR | 0 | 0,00 | 15.032 | 0,91 |
| ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,81 2028-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 17.962 | 1,09 |
| ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 4.803 | 0,29 |
| ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30 | EUR | 11.738 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31 | EUR | 33.281 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30 | EUR | 19.299 | 1,13 | 2.874 | 0,17 |
| ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30 | EUR | 14.523 | 0,85 | 24.540 | 1,49 |
| ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 16.407 | 1,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 99.119 | 5,81 | 85.758 | 5,20 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.144 | 0,07 |
| ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13 | EUR | 7.278 | 0,43 | 7.265 | 0,44 |
| ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07 | EUR | 10.538 | 0,62 | 10.535 | 0,64 |
| ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15 | EUR | 7.645 | 0,45 | 7.654 | 0,46 |
| ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01 | EUR | 7.680 | 0,45 | 7.646 | 0,46 |
| ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29 | EUR | 15.239 | 0,89 | 15.156 | 0,92 |
| ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08 | EUR | 4.941 | 0,29 | 4.920 | 0,30 |
| ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14 | EUR | 0 | 0,00 | 3.786 | 0,23 |
| ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23 | EUR | 15.317 | 0,90 | 15.115 | 0,92 |
| ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12 | EUR | 1.959 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.943 | 0,12 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 70.596 | 4,14 | 75.165 | 4,56 |
| ES0413900590 - CEDULAS CED HIP BANCO SANTAN 0,01 2025-02-27 | EUR | 0 | 0,00 | 8.052 | 0,49 |
| ES0513689J50 - PAGARE BKT 3,80 2025-04-09 | EUR | 0 | 0,00 | 2.978 | 0,18 |
| ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11 | EUR | 0 | 0,00 | 5.777 | 0,35 |
| ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08 | EUR | 1.970 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.970 | 0,12 | 16.807 | 1,02 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 171.685 | 10,07 | 177.730 | 10,78 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES00000124C5 - REPO BKT 1,95 2025-07-01 | EUR | 58.966 | 3,45 | 0 | 0,00 |
| ES00000124C5 - REPO BKT 2,95 2025-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 28.420 | 1,73 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 58.966 | 3,45 | 28.420 | 1,73 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 230.651 | 13,52 | 206.150 | 12,51 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 0 | 0,00 | 2.255 | 0,14 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 1.293 | 0,08 | 1.453 | 0,09 |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES | EUR | 870 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP | EUR | 1.033 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 3.042 | 0,18 | 3.250 | 0,20 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 6.238 | 0,37 | 6.957 | 0,43 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 | | 6.238 | 0,37 | 6.957 | 0,43 |
| 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 | | 236.889 | 13,89 | 213.106 | 12,94 |
| XS3086867523 - BONO ONTARIO TEACHERS 2,85 2031-12-04 | EUR | 1.946 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| IT0005607269 - BONO BUONI POLIENNALI 3,10 2026-08-28 | EUR | 0 | 0,00 | 6.070 | 0,37 |
| IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01 | EUR | 49.958 | 2,92 | 5.038 | 0,31 |
| FR001400NBC6 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24 | EUR | 0 | 0,00 | 4.013 | 0,24 |
| IT0005584849 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,35 2029-07-01 | EUR | 4.138 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| XS2468525451 - BONO CONSEJO EUROPA 1,00 2029-04-13 | EUR | 1.866 | 0,11 | 1.864 | 0,11 |
| IT0005467482 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15 | EUR | 18.481 | 1,08 | 9.104 | 0,55 |
| EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06 | EUR | 0 | 0,00 | 16.264 | 0,99 |
| IT0005580045 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2027-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 5.044 | 0,31 |
| IT0005500068 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 15.051 | 0,91 |
| IT0005548315 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01 | EUR | 0 | 0,00 | 15.612 | 0,95 |
| IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15 | EUR | 15.223 | 0,89 | 36.091 | 2,19 |
| XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05 | EUR | 17.193 | 1,01 | 17.082 | 1,04 |
| XS2454764429 - BONO CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10 | EUR | 0 | 0,00 | 3.764 | 0,23 |
| IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 1.920 | 0,12 |
| IT0005370306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15 | EUR | 0 | 0,00 | 4.945 | 0,30 |
| FR0013341682 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25 | EUR | 17.845 | 1,04 | 17.694 | 1,07 |
| FR0013407236 - BONO ESTADO FRANCIA 0,50 2029-05-25 | EUR | 2.779 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| FR0013286192 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25 | EUR | 0 | 0,00 | 4.705 | 0,29 |
| IT0005323032 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2028-02-01 | EUR | 0 | 0,00 | 4.925 | 0,30 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 129.430 | 7,56 | 169.186 | 10,28 |
| FR0128690668 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19 | EUR | 0 | 0,00 | 4.965 | 0,30 |
| FR0128690635 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05 | EUR | 0 | 0,00 | 4.980 | 0,30 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 9.945 | 0,60 |
| XS2698464885 - BONO CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19 | EUR | 4.194 | 0,25 | 4.169 | 0,25 |
| FR001400ZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27 | EUR | 7.969 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS3002552993 - BONO NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27 | EUR | 8.666 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28 | EUR | 3.577 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS3019313363 - BONO PFIZER INC 2,88 2029-05-19 | EUR | 2.116 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09 | EUR | 1.205 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| FR001400ZPR8 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2028-09-24 | EUR | 3.504 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| FR001400X6D7 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,88 2030-05-25 | EUR | 4.559 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21 | EUR | 6.261 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS3040316898 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04 | EUR | 3.827 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| FR001400I06 - BONO THALES, S.A. 3,63 2029-06-14 | EUR | 3.106 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02 | EUR | 4.435 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| FR0010891317 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,63 2030-04-26 | EUR | 5.307 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| XS1960678255 - BONO MEDTRONIC 1,13 2027-03-07 | EUR | 4.876 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2481285349 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 1,50 2027-09-15 | EUR | 4.902 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2054600718 - CEDULAS CED LLOYDS BANK 0,13 2029-09-23 | EUR | 4.476 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| FR001400WJ56 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-02-25 | EUR | 4.033 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| FR001400SCU5 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-05-25 | EUR | 10.075 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| XS2992401930 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,75 2030-02-04 | EUR | 5.026 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| EU000A2SCAR0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2028-07-27 | EUR | 9.090 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| FR001400TM31 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29 | EUR | 4.002 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| EU000A4D5QM6 - BONO CEE 2,63 2028-07-04 | EUR | 32.529 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| XS0505157965 - BONO EUROPEAN INVT B 4,00 2030-04-15 | EUR | 10.764 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| XS2433831885 - BONO CONSEJO EUROPA 0,25 2032-01-19 | EUR | 4.819 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21 | EUR | 4.312 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16 | EUR | 2.328 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16 | EUR | 5.974 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04 | EUR | 5.016 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2954181843 - BONO ARCELOR 3,13 2028-12-13 | EUR | 2.461 | 0,14 | 2.430 | 0,15 |
| XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16 | EUR | 0 | 0,00 | 5.048 | 0,31 |
| EU000A3L1CN4 - BONO CEE 2,88 2029-10-05 | EUR | 24.492 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| FR0013410008 - BONO UNEDIC 0,50 2029-03-20 | EUR | 4.600 | 0,27 | 4.555 | 0,28 |
| XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17 | EUR | 2.684 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| XS2448412879 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 0,50 2027-02-25 | EUR | 0 | 0,00 | 4.772 | 0,29 |
| XS2886191589 - BONO ING GROEP 4,25 2030-08-26 | EUR | 0 | 0,00 | 3.057 | 0,19 |
| FR001400BB83 - BONO BPIFRANCE SACA 2,13 2027-11-29 | EUR | 0 | 0,00 | 14.811 | 0,90 |
| FR0013367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26 | EUR | 4.708 | 0,28 | 4.665 | 0,28 |
| XS1617845679 - BONO IBM 1,50 2029-05-23 | EUR | 2.281 | 0,13 | 2.265 | 0,14 |
| XS2909821899 - BONO BERDROLA 2,63 2028-03-30 | EUR | 2.412 | 0,14 | 2.391 | 0,15 |
| EU000A2SCAQ2 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15 | EUR | 3.027 | 0,18 | 3.010 | 0,18 |
| XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12 | EUR | 7.099 | 0,42 | 7.062 | 0,43 |
| XS2895631567 - BONO E.ON AG 3,13 2030-03-05 | EUR | 2.235 | 0,13 | 2.210 | 0,13 |
| BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04 | EUR | 10.044 | 0,59 | 10.049 | 0,61 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2889374356 - BONO CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03 | EUR | 0 | 0,00 | 2.576 | 0,16 |
| XS2786381207 - BONO SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12 | EUR | 4.076 | 0,24 | 4.060 | 0,25 |
| XS2889406497 - BONO BBVA 4,38 2031-05-29 | EUR | 0 | 0,00 | 1.016 | 0,06 |
| XS288621922 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 3.325 | 0,20 |
| PTBSPAOM0008 - BONO CED H SANTANDER TOTTT 3,38 2028-04-19 | EUR | 5.149 | 0,30 | 5.116 | 0,31 |
| IT0005579807 - BONO CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30 | EUR | 5.119 | 0,30 | 5.083 | 0,31 |
| XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09 | EUR | 11.886 | 0,70 | 6.165 | 0,37 |
| FR001400F1U4 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11 | EUR | 0 | 0,00 | 2.073 | 0,13 |
| DE000A2DAR65 - BONO KFW 2,88 2027-02-22 | EUR | 0 | 0,00 | 1.911 | 0,12 |
| XS1688199949 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26 | EUR | 4.720 | 0,28 | 4.667 | 0,28 |
| IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11 | EUR | 6.715 | 0,39 | 6.660 | 0,40 |
| XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29 | EUR | 0 | 0,00 | 2.055 | 0,12 |
| XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16 | EUR | 1.477 | 0,09 | 1.473 | 0,09 |
| XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17 | EUR | 2.037 | 0,12 | 2.034 | 0,12 |
| DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28 | EUR | 0 | 0,00 | 4.078 | 0,25 |
| XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24 | EUR | 4.398 | 0,26 | 4.369 | 0,27 |
| XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21 | EUR | 4.070 | 0,24 | 7.409 | 0,45 |
| DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05 | EUR | 5.146 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| XS2816031160 - BONO GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10 | EUR | 4.109 | 0,24 | 5.158 | 0,31 |
| XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08 | EUR | 14.576 | 0,85 | 6.308 | 0,38 |
| XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05 | EUR | 0 | 0,00 | 3.013 | 0,18 |
| XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11 | EUR | 5.096 | 0,30 | 5.034 | 0,31 |
| XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14 | EUR | 4.653 | 0,27 | 4.646 | 0,28 |
| BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05 | EUR | 8.066 | 0,47 | 7.976 | 0,48 |
| XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23 | EUR | 0 | 0,00 | 4.756 | 0,29 |
| XS2337335710 - BONO CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30 | EUR | 2.120 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| FR0014006IU2 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17 | EUR | 1.378 | 0,08 | 1.365 | 0,08 |
| XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19 | EUR | 4.756 | 0,28 | 4.750 | 0,29 |
| XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26 | EUR | 2.795 | 0,16 | 2.791 | 0,17 |
| XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,19 2029-02-16 | EUR | 0 | 0,00 | 5.098 | 0,31 |
| XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26 | EUR | 1.421 | 0,08 | 1.416 | 0,09 |
| XS2764264607 - BONO JING GROEP 3,88 2029-08-12 | EUR | 6.845 | 0,40 | 6.801 | 0,41 |
| XS2407529309 - BONO JING GROEP 1,00 2027-08-16 | EUR | 2.457 | 0,14 | 2.454 | 0,15 |
| XS2558022591 - BONO ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22 | EUR | 3.150 | 0,18 | 3.136 | 0,19 |
| XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23 | EUR | 2.541 | 0,15 | 2.531 | 0,15 |
| XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16 | EUR | 14.290 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05 | EUR | 17.550 | 1,03 | 17.449 | 1,06 |
| XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12 | EUR | 4.440 | 0,26 | 4.424 | 0,27 |
| XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09 | EUR | 2.696 | 0,16 | 2.690 | 0,16 |
| XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15 | EUR | 2.682 | 0,16 | 2.672 | 0,16 |
| XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20 | EUR | 0 | 0,00 | 3.166 | 0,19 |
| XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13 | EUR | 4.259 | 0,25 | 4.196 | 0,25 |
| XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17 | EUR | 3.162 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30 | EUR | 3.270 | 0,19 | 3.246 | 0,20 |
| XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26 | EUR | 5.040 | 0,30 | 5.053 | 0,31 |
| XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 2.802 | 0,17 |
| XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02 | EUR | 4.503 | 0,26 | 4.491 | 0,27 |
| FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28 | EUR | 4.304 | 0,25 | 4.265 | 0,26 |
| FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-10-02 | EUR | 5.137 | 0,30 | 5.129 | 0,31 |
| FR00140057U9 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31 | EUR | 6.160 | 0,36 | 6.058 | 0,37 |
| XS2598746290 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15 | EUR | 3.161 | 0,19 | 3.147 | 0,19 |
| XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13 | EUR | 2.056 | 0,12 | 2.047 | 0,12 |
| XS2679878319 - BONO BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13 | EUR | 5.205 | 0,30 | 5.196 | 0,32 |
| XS2618690981 - BONO BANCO SANTANDER 4,13 2028-05-05 | EUR | 6.056 | 0,35 | 6.030 | 0,37 |
| XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16 | EUR | 9.264 | 0,54 | 9.253 | 0,56 |
| XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08 | EUR | 2.918 | 0,17 | 2.919 | 0,18 |
| XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,63 2029-12-13 | EUR | 8.897 | 0,52 | 8.854 | 0,54 |
| XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30 | EUR | 6.525 | 0,38 | 6.523 | 0,40 |
| FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 2.751 | 0,17 |
| XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19 | EUR | 5.585 | 0,33 | 5.581 | 0,34 |
| FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23 | EUR | 2.971 | 0,17 | 2.959 | 0,18 |
| PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26 | EUR | 4.135 | 0,24 | 4.123 | 0,25 |
| XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10 | EUR | 7.638 | 0,45 | 7.639 | 0,46 |
| XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15 | EUR | 7.505 | 0,44 | 7.470 | 0,45 |
| XS2465984107 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08 | EUR | 4.722 | 0,28 | 4.702 | 0,29 |
| IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31 | EUR | 8.844 | 0,52 | 8.845 | 0,54 |
| XS2528323780 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05 | EUR | 2.055 | 0,12 | 2.039 | 0,12 |
| XS2626699882 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23 | EUR | 7.391 | 0,43 | 7.357 | 0,45 |
| XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16 | EUR | 11.662 | 0,68 | 11.622 | 0,71 |
| XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16 | EUR | 7.866 | 0,46 | 7.871 | 0,48 |
| XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03 | EUR | 9.379 | 0,55 | 9.353 | 0,57 |
| XS2607063497 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31 | EUR | 5.070 | 0,30 | 5.062 | 0,31 |
| XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03 | EUR | 3.167 | 0,19 | 3.160 | 0,19 |
| XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01 | EUR | 9.728 | 0,57 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.031 | 0,06 |
| XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17 | EUR | 3.056 | 0,18 | 3.048 | 0,19 |
| FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13 | EUR | 5.259 | 0,31 | 5.214 | 0,32 |
| XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09 | EUR | 3.897 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27 | EUR | 8.141 | 0,48 | 8.127 | 0,49 |
| XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14 | EUR | 7.687 | 0,45 | 7.677 | 0,47 |
| XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24 | EUR | 11.702 | 0,69 | 11.688 | 0,71 |
| FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01 | EUR | 0 | 0,00 | 4.565 | 0,28 |
| XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11 | EUR | 7.764 | 0,45 | 4.783 | 0,29 |
| XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29 | EUR | 0 | 0,00 | 2.466 | 0,15 |
| XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16 | EUR | 0 | 0,00 | 2.774 | 0,17 |
| XS2393661397 - BONO CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07 | EUR | 0 | 0,00 | 10.069 | 0,61 |
| XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27 | EUR | 0 | 0,00 | 10.144 | 0,62 |
| XS2535308477 - BONO MEDTRONIC 3,00 2028-10-15 | EUR | 2.025 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12 | EUR | 0 | 0,00 | 991 | 0,06 |
| FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22 | EUR | 0 | 0,00 | 1.921 | 0,12 |
| XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18 | EUR | 3.141 | 0,18 | 3.145 | 0,19 |
| XS1325645825 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27 | EUR | 0 | 0,00 | 4.856 | 0,29 |
| XS1717355561 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15 | EUR | 3.056 | 0,18 | 3.047 | 0,18 |
| CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13 | EUR | 2.997 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04 | EUR | 0 | 0,00 | 8.621 | 0,52 |
| XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12 | EUR | 1.200 | 0,07 | 1.193 | 0,07 |
| EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04 | EUR | 0 | 0,00 | 8.866 | 0,54 |
| XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13 | EUR | 5.936 | 0,35 | 5.910 | 0,36 |
| EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04 | EUR | 24.138 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 11.127 | 0,68 |
| XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.964 | 0,18 |
| EU000A1Z99Q7 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 23.373 | 1,42 |
| XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23 | EUR | 0 | 0,00 | 1.923 | 0,12 |
| XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28 | EUR | 1.955 | 0,11 | 1.950 | 0,12 |
| XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05 | EUR | 0 | 0,00 | 8.962 | 0,54 |
| EU000A1HBXS7 - BONO CEE 2,50 2027-11-04 | EUR | 0 | 0,00 | 8.022 | 0,49 |
| EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13 | EUR | 0 | 0,00 | 3.638 | 0,22 |
| EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.664 | 0,16 |
| XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08 | EUR | 3.612 | 0,21 | 3.601 | 0,22 |
| FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02 | EUR | 6.866 | 0,40 | 6.800 | 0,41 |
| FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19 | EUR | 957 | 0,06 | 942 | 0,06 |
| FR0014007VF4 - BONO BPCE SA 0,38 2026-02-02 | EUR | 0 | 0,00 | 7.485 | 0,45 |
| XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21 | EUR | 4.367 | 0,26 | 4.303 | 0,26 |
| XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18 | EUR | 0 | 0,00 | 5.307 | 0,32 |
| XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14 | EUR | 3.545 | 0,21 | 3.507 | 0,21 |
| XS2298304499 - BONO BANCO SANTANDER 0,20 2028-02-11 | EUR | 4.676 | 0,27 | 4.581 | 0,28 |
| XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17 | EUR | 0 | 0,00 | 2.817 | 0,17 |
| XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19 | EUR | 17.202 | 1,01 | 15.233 | 0,92 |
| XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 2.971 | 0,18 |
| XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19 | EUR | 1.930 | 0,11 | 1.913 | 0,12 |
| FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21 | EUR | 0 | 0,00 | 1.407 | 0,09 |
| XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24 | EUR | 4.554 | 0,27 | 4.416 | 0,27 |
| XS1843449122 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21 | EUR | 6.727 | 0,39 | 12.604 | 0,77 |
| XS1991265478 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09 | EUR | 0 | 0,00 | 3.042 | 0,18 |
| XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14 | EUR | 0 | 0,00 | 5.396 | 0,33 |
| XS2002532724 - BONO BECTON DICKINSON 1,21 2026-06-04 | EUR | 0 | 0,00 | 5.687 | 0,35 |
| XS2190134184 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16 | EUR | 0 | 0,00 | 4.153 | 0,25 |
| XS2197348324 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09 | EUR | 9.160 | 0,54 | 9.163 | 0,56 |
| XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 7.992 | 0,49 |
| XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01 | EUR | 8.270 | 0,48 | 8.190 | 0,50 |
| XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19 | EUR | 0 | 0,00 | 1.948 | 0,12 |
| XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18 | EUR | 2.289 | 0,13 | 2.257 | 0,14 |
| FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22 | EUR | 0 | 0,00 | 11.042 | 0,67 |
| XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13 | EUR | 0 | 0,00 | 4.901 | 0,30 |
| XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 1.258 | 0,08 |
| XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16 | EUR | 0 | 0,00 | 7.542 | 0,46 |
| FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15 | EUR | 12.854 | 0,75 | 12.767 | 0,77 |
| XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05 | EUR | 5.725 | 0,34 | 5.737 | 0,35 |
| XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 2.895 | 0,18 |
| XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17 | EUR | 2.934 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04 | EUR | 5.181 | 0,30 | 5.179 | 0,31 |
| XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06 | EUR | 11.112 | 0,65 | 6.012 | 0,36 |
| XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 2.977 | 0,18 |
| XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 4.831 | 0,29 |
| XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19 | EUR | 0 | 0,00 | 2.340 | 0,14 |
| XS1767931121 - BONO BANCO SANTANDER 2,13 2028-02-08 | EUR | 0 | 0,00 | 5.612 | 0,34 |
| XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.988 | 0,12 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 778.956 | 45,61 | 777.492 | 47,24 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,74 2029-06-13 | EUR | 10.409 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS309372806 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09 | EUR | 4.905 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK 3,24 2029-05-14 | EUR | 5.035 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,48 2027-03-24 | EUR | 2.001 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS3017243570 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,71 2029-03-06 | EUR | 14.986 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,76 2028-02-03 | EUR | 2.999 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2986730708 - BONO NATIONWIDE 3,48 2029-01-27 | EUR | 5.005 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30 | EUR | 5.552 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,04 2028-10-18 | EUR | 8.022 | 0,47 | 8.038 | 0,49 |
| FR0011388339 - CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 2,40 2025-01-17 | EUR | 0 | 0,00 | 12.989 | 0,79 |
| XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,54 2027-09-10 | EUR | 6.908 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| EU000A3L1585 - BONO CEE 2,71 2025-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 4.939 | 0,30 |
| EU000A3L1585 - BONO CEE 2,79 2025-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 4.974 | 0,30 |
| XS2843834354 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,80 2025-06-12 | EUR | 0 | 0,00 | 4.942 | 0,30 |
| XS1240964483 - BONO WELLS FARGO & C 1,63 2025-06-02 | EUR | 0 | 0,00 | 1.959 | 0,12 |
| XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05 | EUR | 3.003 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2442748971 - BONO CED KOREA HOUSING 0,72 2025-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 5.362 | 0,33 |
| XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,63 2026-04-16 | EUR | 5.007 | 0,29 | 5.005 | 0,30 |
| FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21 | EUR | 0 | 0,00 | 4.980 | 0,30 |
| XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20 | EUR | 0 | 0,00 | 4.980 | 0,30 |
| FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20 | EUR | 4.747 | 0,28 | 4.757 | 0,29 |
| XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20 | EUR | 2.788 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| XS0993148856 - BONO AT&T 3,50 2025-12-17 | EUR | 0 | 0,00 | 3.987 | 0,24 |
| XS2124046918 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25 | EUR | 0 | 0,00 | 1.882 | 0,11 |
| XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18 | EUR | 0 | 0,00 | 3.998 | 0,24 |
| FR0014009K56 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 9.658 | 0,59 |
| XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13 | EUR | 0 | 0,00 | 8.774 | 0,53 |
| XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29 | EUR | 2.459 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12 | EUR | 995 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22 | EUR | 1.915 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS1325645825 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27 | EUR | 4.844 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11 | EUR | 4.895 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04 | EUR | 4.046 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01 | EUR | 2.950 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS1796079488 - BONO JING GROEP 2,00 2025-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 1.983 | 0,12 |
| FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 3.963 | 0,24 |
| XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17 | EUR | 0 | 0,00 | 4.749 | 0,29 |
| XS1771838494 - BONO JING GROEP 1,13 2025-02-14 | EUR | 0 | 0,00 | 1.026 | 0,06 |
| XS1167204699 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13 | EUR | 0 | 0,00 | 3.112 | 0,19 |
| XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06 | EUR | 0 | 0,00 | 2.912 | 0,18 |
| XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 2025-06-10 | EUR | 0 | 0,00 | 3.812 | 0,23 |
| XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06 | EUR | 2.985 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| FR0014000OZ2 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24 | EUR | 1.969 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| FR0014002QE8 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30 | EUR | 9.803 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22 | EUR | 4.914 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26 | EUR | 9.983 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05 | EUR | 4.859 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19 | EUR | 1.975 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17 | EUR | 4.127 | 0,24 | 4.101 | 0,25 |
| XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13 | EUR | 4.947 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 2025-06-05 | EUR | 0 | 0,00 | 13.695 | 0,83 |
| XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04 | EUR | 1.261 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17 | EUR | 0 | 0,00 | 6.020 | 0,37 |
| XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16 | EUR | 0 | 0,00 | 13.567 | 0,82 |
| XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26 | EUR | 2.967 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19 | EUR | 2.375 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.949 | 0,12 |
| XS1288858548 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11 | EUR | 0 | 0,00 | 3.280 | 0,20 |
| XS1201001572 - BONO BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18 | EUR | 0 | 0,00 | 1.952 | 0,12 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 155.635 | 9,10 | 157.345 | 9,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.064.020 | 62,27 | 1.113.968 | 67,67 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.064.020 | 62,27 | 1.113.968 | 67,67 |
| NL0000235190 - ACCIONES EADS | EUR | 4.141 | 0,24 | 2.649 | 0,16 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 563 | 0,03 | 736 | 0,04 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 3.799 | 0,22 | 4.320 | 0,26 |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC | GBP | 1.416 | 0,08 | 1.635 | 0,10 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 6.805 | 0,39 | 6.365 | 0,39 |
| BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH COAL INC | USD | 707 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI | USD | 0 | 0,00 | 918 | 0,06 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK | DKK | 1.681 | 0,10 | 1.140 | 0,07 |
| US36266G1076 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO | USD | 798 | 0,05 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX | EUR | 0 | 0,00 | 970 | 0,06 |
| CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING | CHF | 1.529 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 2.655 | 0,16 | 3.241 | 0,20 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN | EUR | 0 | 0,00 | 965 | 0,06 |
| GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC | GBP | 2.409 | 0,14 | 1.893 | 0,11 |
| SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB | SEK | 1.078 | 0,06 | 837 | 0,05 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC | EUR | 2.161 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC | USD | 2.799 | 0,16 | 2.525 | 0,15 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A | EUR | 1.999 | 0,12 | 2.817 | 0,17 |
| GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC | GBP | 1.029 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC | USD | 802 | 0,05 | 970 | 0,06 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 0 | 0,00 | 929 | 0,06 |
| US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC | USD | 669 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COPOA-CO PACIFI | USD | 3.104 | 0,18 | 2.924 | 0,18 |
| US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE | USD | 1.880 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| US52736R1023 - ACCIONES LEVI STRAUSS & CO | USD | 0 | 0,00 | 642 | 0,04 |
| NL0013267909 - ACCIONES IAKZO | EUR | 0 | 0,00 | 1.174 | 0,07 |
| US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN | USD | 607 | 0,04 | 768 | 0,05 |
| GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC | GBP | 0 | 0,00 | 1.326 | 0,08 |
| US24703L2025 - ACCIONES DELL COMPUTERS | USD | 0 | 0,00 | 734 | 0,04 |
| US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP | USD | 0 | 0,00 | 710 | 0,04 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP | USD | 2.525 | 0,15 | 2.415 | 0,15 |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS | EUR | 751 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 1.774 | 0,10 | 1.443 | 0,09 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP | EUR | 3.564 | 0,21 | 2.190 | 0,13 |
| FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI | EUR | 801 | 0,05 | 748 | 0,05 |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B | SEK | 0 | 0,00 | 2.394 | 0,15 |
| US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC | USD | 0 | 0,00 | 828 | 0,05 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG | CHF | 2.977 | 0,17 | 2.613 | 0,16 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS | USD | 1.207 | 0,07 | 1.221 | 0,07 |
| US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC | USD | 1.103 | 0,06 | 1.310 | 0,08 |
| US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC | USD | 711 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV | EUR | 3.595 | 0,21 | 3.664 | 0,22 |
| US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS | USD | 1.025 | 0,06 | 1.172 | 0,07 |
| NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA | USD | 766 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT | USD | 652 | 0,04 | 951 | 0,06 |
| US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP | USD | 0 | 0,00 | 615 | 0,04 |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY | USD | 725 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV | EUR | 1.905 | 0,11 | 1.620 | 0,10 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 1.420 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 2.192 | 0,13 | 2.529 | 0,15 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO | USD | 757 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA | USD | 805 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION | USD | 0 | 0,00 | 1.022 | 0,06 |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 1.350 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAG | USD | 0 | 0,00 | 682 | 0,04 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 2.805 | 0,16 | 2.839 | 0,17 |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC, RICHEMON | CHF | 2.912 | 0,17 | 1.882 | 0,11 |
| US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS, INC | USD | 0 | 0,00 | 1.212 | 0,07 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA | CHF | 1.615 | 0,09 | 2.223 | 0,13 |
| US61945C1036 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING | USD | 789 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US0311001004 - ACCIONES AMETEK | USD | 1.142 | 0,07 | 1.293 | 0,08 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION | USD | 5.022 | 0,29 | 4.854 | 0,29 |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA | EUR | 1.170 | 0,07 | 1.488 | 0,09 |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC | GBP | 1.444 | 0,08 | 2.227 | 0,14 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG | EUR | 2.687 | 0,16 | 2.459 | 0,15 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE | EUR | 800 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 2.179 | 0,13 | 3.072 | 0,19 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 806 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL | EUR | 2.151 | 0,13 | 2.841 | 0,17 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 4.902 | 0,29 | 3.443 | 0,21 |
| FR0000121329 - ACCIONES THALES S.A. | EUR | 3.073 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE | EUR | 0 | 0,00 | 3.178 | 0,19 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 1.501 | 0,09 | 1.237 | 0,08 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS | EUR | 2.448 | 0,14 | 3.512 | 0,21 |
| FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL MANUF | EUR | 0 | 0,00 | 993 | 0,06 |
| US9311421039 - ACCIONES WALL- MART STOR | USD | 1.047 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB | USD | 812 | 0,05 | 749 | 0,05 |
| AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD | USD | 466 | 0,03 | 601 | 0,04 |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC | USD | 1.025 | 0,06 | 1.276 | 0,08 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP | USD | 1.638 | 0,10 | 1.420 | 0,09 |
| US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY | USD | 889 | 0,05 | 902 | 0,05 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO | USD | 941 | 0,06 | 599 | 0,04 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC | USD | 0 | 0,00 | 886 | 0,05 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO | USD | 1.713 | 0,10 | 1.967 | 0,12 |
| US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMP | USD | 0 | 0,00 | 1.018 | 0,06 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP | USD | 757 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY | USD | 1.291 | 0,08 | 1.318 | 0,08 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA COLA | USD | 1.598 | 0,09 | 2.339 | 0,14 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA | USD | 0 | 0,00 | 543 | 0,03 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER | USD | 1.694 | 0,10 | 1.116 | 0,07 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS | CHF | 1.595 | 0,09 | 909 | 0,06 |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK | GBP | 1.736 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG | EUR | 2.561 | 0,15 | 2.219 | 0,13 |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 1.307 | 0,08 |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS | EUR | 828 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ | EUR | 2.852 | 0,17 | 2.452 | 0,15 |
| US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER | USD | 618 | 0,04 | 652 | 0,04 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP | USD | 692 | 0,04 | 1.277 | 0,08 |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP | USD | 1.869 | 0,11 | 1.239 | 0,08 |
| IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA | EUR | 1.980 | 0,12 | 1.729 | 0,10 |
| US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC | USD | 774 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO | USD | 0 | 0,00 | 677 | 0,04 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 139.859 | 8,20 | 134.551 | 8,17 |
| 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 | | 139.859 | 8,20 | 134.551 | 8,17 |
| US46137V2741 - PARTICIPACIONES INVESCO EXCHANGE-TRA | USD | 1.317 | 0,08 | 1.587 | 0,10 |
| LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET | EUR | 11.592 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 16.921 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| IE00BKWQ0H23 - PARTICIPACIONES SSGA SPDR ETFS | EUR | 0 | 0,00 | 2.221 | 0,13 |
| IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | EUR | 6.210 | 0,36 | 5.292 | 0,32 |
| IE00BHXMHQ65 - PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT | EUR | 19.334 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| LU1878470019 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVE | EUR | 8.682 | 0,51 | 9.492 | 0,58 |
| IE00BYW2V444 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL | EUR | 14.174 | 0,83 | 13.600 | 0,83 |
| IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE | EUR | 40.339 | 2,36 | 38.700 | 2,35 |
| IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 6.703 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS | EUR | 15.426 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 9.957 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES ISHARES | USD | 668 | 0,04 | 769 | 0,05 |
| IE00B6R51Z18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND | USD | 713 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND | USD | 1.832 | 0,11 | 2.998 | 0,18 |
| US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL | USD | 28.068 | 1,64 | 30.276 | 1,84 |
| US4642877397 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL | USD | 836 | 0,05 | 933 | 0,06 |
| US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND | USD | 4.945 | 0,29 | 5.757 | 0,35 |
| TOTAL IIC | | 187.717 | 10,98 | 111.626 | 6,79 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.391.596 | 81,45 | 1.360.145 | 82,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.628.485 | 95,34 | 1.573.252 | 95,57 |

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): 58.969.148,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 3,45%

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 (%))

terminos absolutos: 3.194,16 €

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 171.971,20 euros.

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