

BANKINTER PREMIUM RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5810

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANKINTER

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: A2 Moodys

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/10/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija 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) 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 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 puede llegar al 30% de la exposición total.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede 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.

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:

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

Operativa en instrumentos derivados

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	0,59	0,45	0,59	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,12	2,58	2,12	2,36

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 R	22.980.118,62	17.440.691,24	28.835	23.338	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE B	15.791.862,20	11.974.858,40	1.583	1.161	EUR	0,00	0,00	500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	2.436.958	1.823.523	478.508	
CLASE B	EUR	1.682.300	1.255.875	293.179	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	106,0464	104,5557	100,8217	
CLASE B	EUR	106,5296	104,8759	100,8274	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	1,43	0,89	0,53	0,62					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	12-05-2025	-0,35	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	14-04-2025	0,17	31-01-2025		

(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	1,03	0,92	1,14	1,05					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62					
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	2,49	1,94	2,94	2,30					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,36	0,35					

(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.

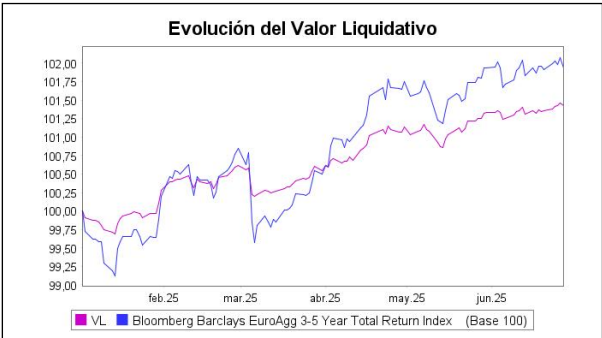
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,90	0,22		

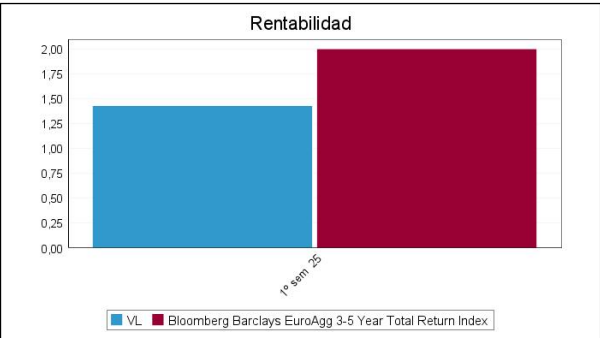
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05/07/2024 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 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	1,58	0,96	0,61	0,69					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	12-05-2025	-0,35	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	14-04-2025	0,17	31-01-2025		

(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	1,03	0,92	1,14	1,05					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62					
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	2,49	1,94	2,94	2,30					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,34	0,35					

(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.

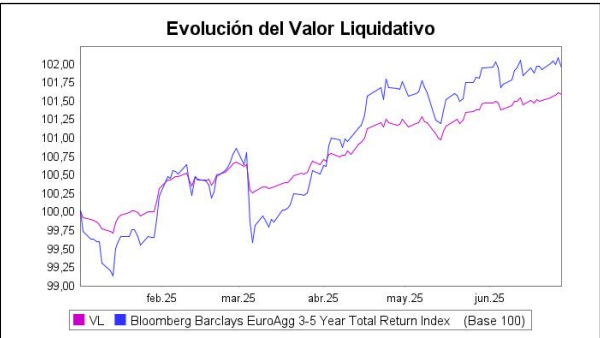
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,15		

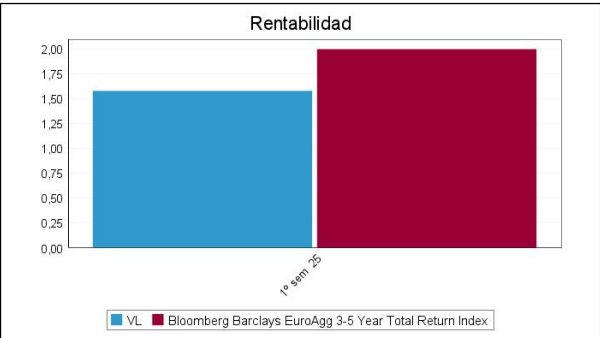
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05/07/2024 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	4.044.795	98,19	3.020.697	98,09
* Cartera interior	685.062	16,63	360.643	11,71
* Cartera exterior	3.315.959	80,50	2.601.894	84,49
* Intereses de la cartera de inversión	43.774	1,06	58.160	1,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	77.201	1,87	61.460	2,00
(+/-) RESTO	-2.738	-0,07	-2.759	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	4.119.258	100,00 %	3.079.398	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.079.398	1.955.262	3.079.398	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,07	42,62	28,07	-7,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,49	2,28	1,49	-8,29
(+) Rendimientos de gestión	1,89	2,69	1,89	-1,38
+ Intereses	0,81	1,33	0,81	-14,32
+ Dividendos	0,09	0,00	0,09	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,92	1,30	0,92	-0,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	0,02	0,16	1.242,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,02	0,02	74,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,11	0,03	-0,11	-679,17
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,42	-0,40	36,42
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	38,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	38,82
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	387,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,03
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-7,87
(+) 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)	4.119.258	3.079.398	4.119.258	

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

3. Inversiones financieras

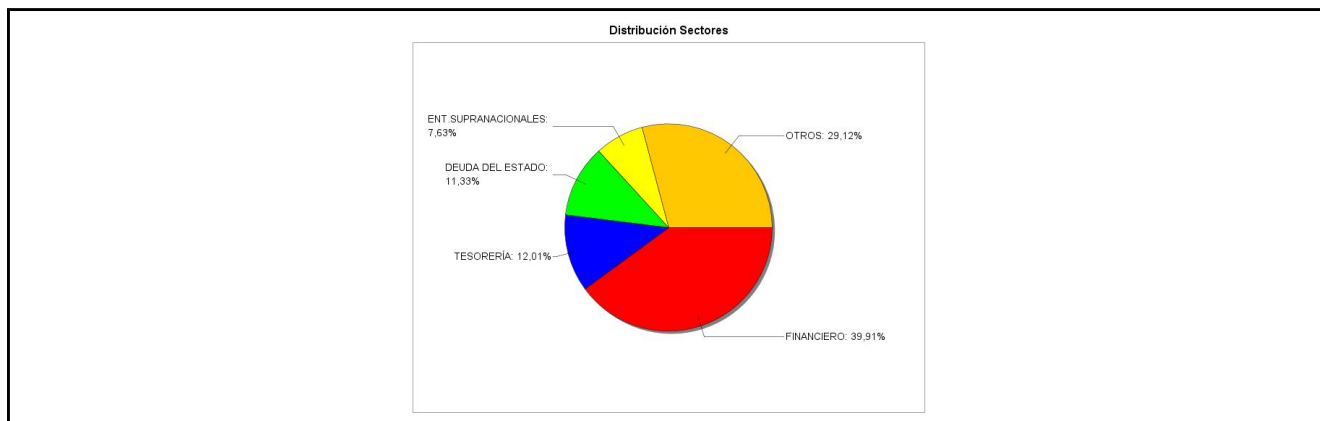
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	267.473	6,48	269.066	8,73
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	417.559	10,13	91.580	2,97
TOTAL RENTA FIJA	685.032	16,61	360.646	11,70
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	685.032	16,61	360.646	11,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.021.491	73,33	2.444.395	79,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	4.983	0,16
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	3.021.491	73,33	2.449.377	79,57
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	294.498	7,16	152.517	4,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.315.989	80,49	2.601.894	84,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.001.020	97,10	2.962.540	96,23

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESSCHATZANWEISUGEN 1.7% 10-06-27	V/ FUTURO EURO-SCHATZ SEP25	107.378	Inversión
BON EXPORT DEV CANADA 2.75% 22-01-2030	V/ Compromiso	9.000	Inversión
BON KFW 2.5% 09-10-2030	V/ Compromiso	6.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON LONZA 3.25% 04-09-2030	V/ Compromiso	2.950	Inversión
BON BUONI POLIENNALI TES 2.8% 15-06-2029	V/ Compromiso	5.000	Inversión
Total subyacente renta fija		130328	
TOTAL OBLIGACIONES		130328	

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 55.039.226,22 euros (1,56% sobre patrimonio medio del semestre) y 77.778.360,00 euros (2,21% 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 2,38%.

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 depositaria, 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 2.988,92 euros y 0,00 euros, respectivamente, lo que representa un 0,00% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

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

Hemos estado muy activos con la duración, elevándola la duración por encima de nuestro índice de referencia a principios del semestre, tomando en cuenta todas las noticias de mercado que se han ido desarrollando durante el periodo. En el mes de junio, con los bancos centrales aparentemente pausando los recortes de tasas, específicamente el BCE, ajustamos nuevamente la duración del fondo y actualmente cerramos el periodo con una duración de 1,70, en línea con el índice de referencia.

Seguimos manteniendo una preferencia por los bonos de crédito frente a los bonos gubernamentales, con una sobreponderación 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, nos hemos movido en un rango de duración amplio, desde 1,60 años hasta los 2,00 años, para cerrar este periodo en 1,70 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 R ha aumentado un 33,64% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B, ha aumentado un 33,95% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes del fondo de la clase R, ha aumentado un 23,55% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes del fondo de la clase B, ha aumentado un 36,35% 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 +1,43% en la clase R y del +1,58% para la clase B.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,45% en su rentabilidad para la clase R, y del -0,30% para la clase B.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sensibilidad a movimientos de los tipos de interés del fondo se sitúa al 1,70 a final de junio. La posición de caja se ha incrementado del 4,87% al 12,01%. El peso de pagarés en el fondo se sitúa a finales del semestre en 3,64%. Por tipología de activos los bonos de gubernamentales y similares suponen un 23,41% del patrimonio, la posición de entidades financieras está al 35,20% y la posición corporativos de 23,12%. Las duraciones medias de la posición de financieros se cierra el periodo en 1,27 y de bonos corporativos en 2,07. El desglose de la cartera de financieros es la siguiente: 6,49% en cedulas, 5,13% en Sr. Non Preferred, 3,75%, Sr. Preferred, 12,23%, Sr Unsecured y 7,61% Subordinados.

Con esta estructura, la sensibilidad a crédito está por encima del 50% del fondo y la exposición a high yield sigue siendo prácticamente nula, lo mismo que a mercados emergentes.

Durante el primer semestre las ventas de bonos corporativos más significativas son las siguientes: AT&T (T 3,55% 18/11/2025), Imperial Tobacco (IMBLN 1,375% 27/01/2025), FORD (F5,125% 20/02/2029), General Motors (GM 1,694% 26/03/2025), Bristol Myers (BMY 1% 15/05/2025), Lonza (LNNVX 3,25% 04/09/2030), y Boston Scientific (BSX 0,75% 08/03/2025). Los bonos corporativos que hemos incorporado al fondo son los siguientes: Verizon (V 1.875% 26/10/2029),

T-Mobile (TMUS 3,55% 08/05/2029), Equinor (EQNR 1,25% 17/02/2027), Shell (RDSALN 1,25% 12/05/2028), Novo Nordisk (NOVOB 2,875% 27/08/2030), ENI (ENIIM 0,375% 16/06/2028), ABBVIE (ABBV 0,75% 18/11/2027), Roche (ROSW 3,312% 04/12/2027), Rolls Royce (ROLLS 4,625% 09/05/2028) y Tyco Electronics (TEL 2,50% 06/05/2028). Los bonos financieros incorporado más significativos en el periodo han sido los siguientes Barclays (BACR FLT 14/05/2029), Royal Bank of Canada (RY FLT 13/06/2029) y Citigroup (C FLT 29/04/2029). No hemos realizado ventas significativas en la parte de bonos financieros.

Los bonos gubernamentales que hemos comprado a lo largo del semestre son los siguientes: España (SPGB 0,6% 31/10/2029 y SPGB 1,45% 30/04/2029), Italia (BTPS 3,20% 28/01/2026, BTPS 2,10% 15/07/2026, BTPS 3% 01/10/2029 y BTPS 2,80% 15/06/2029), Francia FRTR 0,50% 25/05/2029 y CADES 2,375% 24/09/2028.

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

Belfius Bank (CCBGBB 1,25% 06/04/2034 +3,45%), BTPS 3% 01/10/2029 (+3,28%), BNP Paribas (BNP 2,50% 31/03/2032 +3,16%), Ferrovial (FERSM 3,25% 16/01/2030 +3,15%), BNP Paribas (BNP 1,50% 23/05/2028 +3,15%) y Mizuho Bank (MIZUHO 1,598% 10/04/2028 +3,10%).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

BBVA (BBVA 4,375% 29/08/2036 -1,73%), Ford (F 5,125% 20/02/2029 -0,97%), EFSF (EFSF 2,625% 07/05/2030 -0,39%), European Union (EU 2,75% 05/10/2026 -0,33%) y Linde (LIN 3% 14/02/2028 -0,23%).

La calidad crediticia media de la cartera es de A.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 2,12%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de +0,02% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 3,24%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,70 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,63%.

(*) Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones /a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este semestre, la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y la clase B ha sido del 1,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012059 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,40 2028-05-31	EUR	40.257	0,98	0	0,00
ES00001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	5.138	0,12	5.111	0,17
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	0	0,00	35.067	1,14
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	30.450	0,99
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	0	0,00	18.974	0,62
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	36.824	0,89	0	0,00
ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	38.662	0,94	0	0,00
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	35.861	0,87	24.059	0,78
ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	0	0,00	9.666	0,31
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	34.244	0,83	29.026	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		190.986	4,63	152.353	4,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	2.622	0,06	2.603	0,08
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	19.063	0,46	19.057	0,62
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	517	0,01	517	0,02
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	5.711	0,14	5.678	0,18
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	13.883	0,34	13.832	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		41.795	1,01	41.689	1,35
ES0513495ZF8 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,36 2026-03-27	EUR	9.852	0,24	0	0,00
ES0513689O87 - PAGARE BKT 2,57 2026-02-18	EUR	4.904	0,12	0	0,00
ES0513689N39 - PAGARE BKT 2,64 2025-10-22	EUR	9.937	0,24	0	0,00
ES0513689O46 - PAGARE BKT 2,69 2025-07-02	EUR	9.999	0,24	0	0,00
ES0513689J84 - PAGARE BKT 3,31 2025-01-22	EUR	0	0,00	9.982	0,32
ES0513689L23 - PAGARE BKT 3,59 2025-01-02	EUR	0	0,00	9.998	0,32
ES0413900590 - CEDULAS CED HIP BANCO SANTAN 0,01 2025-02-27	EUR	0	0,00	11.876	0,39
ES0513495YH7 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,53 2025-02-12	EUR	0	0,00	3.987	0,13
ES0513689J50 - PAGARE BKT 3,80 2025-04-09	EUR	0	0,00	14.889	0,48
ES0513495YF1 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,78 2025-03-28	EUR	0	0,00	9.935	0,32
ES0414970204 - BONO CED HIP CAIXABANK 3,88 2025-02-17	EUR	0	0,00	12.813	0,42
ES0413679327 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 1,00 2025-02-05	EUR	0	0,00	1.544	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		34.692	0,84	75.024	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		267.473	6,48	269.066	8,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	61.528	1,49	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	197.352	4,79	0	0,00
ES0000012E69 - REPO BKT 2,95 2025-01-02	EUR	0	0,00	91.580	2,97
ES00000128E2 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	158.680	3,85	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		417.559	10,13	91.580	2,97
TOTAL RENTA FIJA		685.032	16,61	360.646	11,70
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		685.032	16,61	360.646	11,70
IT0005633794 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,55 2027-02-25	EUR	26.224	0,64	0	0,00
IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	53.213	1,29	0	0,00
FR001400NBC6 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	20.203	0,49	15.046	0,49
XS1979512578 - BONO CONSEJO EUROPA 3,04 2026-04-10	EUR	0	0,00	4.580	0,15
IT0005584302 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	0	0,00	11.074	0,36
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	25.692	0,62	25.605	0,83
IT0005580045 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2027-02-15	EUR	0	0,00	20.177	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005500068 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	37.331	0,91	32.039	1,04
IT0005548315 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	15.754	0,38	20.799	0,68
IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	21.306	0,52	15.037	0,49
XS2454764429 - BONO CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	12.315	0,30	12.290	0,40
XS2154343623 - BONO CONSEJO EUROPA 2,31 2027-04-09	EUR	4.754	0,12	4.733	0,15
XS2154343623 - BONO CONSEJO EUROPA 2,89 2027-04-09	EUR	3.992	0,10	3.985	0,13
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	0	0,00	9.321	0,30
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	0	0,00	4.706	0,15
IT0005274805 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2027-08-01	EUR	0	0,00	16.744	0,54
IT0005445306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	46.891	1,14	23.023	0,75
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	0	0,00	15.276	0,50
IT0005370306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	0	0,00	16.839	0,55
FR0013341682 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	32.991	0,80	13.951	0,45
FR0013407236 - BONO ESTADO FRANCIA 0,50 2029-05-25	EUR	26.835	0,65	0	0,00
FR0013286192 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	0	0,00	14.122	0,46
IT0005170839 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	0	0,00	9.790	0,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		327.502	7,96	289.136	9,40
FR0128690668 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	0	0,00	4.965	0,16
FR0128690668 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	0	0,00	9.929	0,32
FR0128690668 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	0	0,00	19.859	0,64
FR0128690635 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05	EUR	0	0,00	19.919	0,65
FR0128690635 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05	EUR	0	0,00	9.960	0,32
XS1979512578 - BONO CONSEJO EUROPA 3,04 2026-04-10	EUR	4.574	0,11	0	0,00
XS1807430811 - BONO PROVINCE OF ONTARIO 0,63 2025-04-17	EUR	0	0,00	4.868	0,16
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	4.698	0,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.272	0,22	69.500	2,25
DE000A383TD4 - BONO KFW 2,38 2028-04-11	EUR	30.217	0,73	0	0,00
FR0013512407 - BONO KERLING PLC 0,75 2028-05-13	EUR	9.447	0,23	0	0,00
FR001400ZTC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	9.962	0,24	0	0,00
XS3063752888 - BONO TYCO ELECTRONICS 2,50 2028-05-06	EUR	1.099	0,03	0	0,00
DE000A3E5LU1 - BONO KFW 2,15 2028-11-09	EUR	25.056	0,61	0	0,00
XS2980930148 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 2,75 2030-01-22	EUR	19.210	0,47	0	0,00
XS3002552993 - BONO NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	19.842	0,48	0	0,00
FR001400M6G3 - BONO SOCIETE GENERAL 4,13 2028-11-21	EUR	4.725	0,11	0	0,00
FR0013213295 - BONO ELECTRICITE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	14.721	0,36	0	0,00
XS2168285000 - BONO RABOBANK 0,88 2028-05-05	EUR	4.857	0,12	0	0,00
XS3019313363 - BONO PFIZER INC 2,88 2029-05-19	EUR	4.182	0,10	0	0,00
XS2931916972 - BONO NATWEST BANK 2,75 2027-11-04	EUR	2.516	0,06	0	0,00
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	6.023	0,15	0	0,00
FR001400ZPR8 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2028-09-24	EUR	20.525	0,50	0	0,00
XS2366407018 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,80 2030-10-18	EUR	4.470	0,11	0	0,00
XS2473715675 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.016	0,05	0	0,00
XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	8.049	0,20	0	0,00
XS3040316898 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	5.438	0,13	0	0,00
XS2297190097 - BONO TYCO ELECTRONICS 2,98 2029-02-16	EUR	2.708	0,07	0	0,00
FR001400IO6 - BONO THALES, S.A. 3,63 2029-06-14	EUR	12.426	0,30	0	0,00
XS2481285349 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 1,50 2027-09-15	EUR	19.610	0,48	0	0,00
XS3008888953 - BONO ENEL SPA 2,63 2028-02-24	EUR	5.019	0,12	0	0,00
FR001400SCU5 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-05-25	EUR	14.107	0,34	0	0,00
PTBCHOM0066 - BONO BCP 1,13 2027-02-12	EUR	17.892	0,43	0	0,00
XS2231259305 - BONO NATIONAL GRID 0,55 2029-09-18	EUR	8.956	0,22	0	0,00
FR001400TM31 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29	EUR	3.402	0,08	0	0,00
EU000A4D5QM6 - BONO CEE 2,63 2028-07-04	EUR	46.614	1,13	0	0,00
XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	2.277	0,06	0	0,00
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	14.075	0,34	0	0,00
XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04	EUR	10.032	0,24	0	0,00
XS2954181843 - BONO ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	10.645	0,26	3.570	0,12
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	0	0,00	5.048	0,16
EU000A3L1CN4 - BONO CEE 2,88 2029-10-05	EUR	45.925	1,11	0	0,00
XS2895480411 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 2,78 2027-09-03	EUR	5.059	0,12	5.026	0,16
FR0013410008 - BONO UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	3.680	0,09	3.644	0,12
XS1801905628 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,60 2028-04-10	EUR	6.795	0,16	6.688	0,22
XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	2.684	0,07	0	0,00
XS2385790667 - BONO NATIONWIDE 0,25 2028-09-14	EUR	4.561	0,11	4.527	0,15
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	0	0,00	5.105	0,17
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	10.099	0,25	4.994	0,16
XS2240511076 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 0,01 2027-10-15	EUR	6.137	0,15	6.092	0,20
XS2448412879 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 0,50 2027-02-25	EUR	19.257	0,47	19.176	0,62
XS2025468542 - CEDULAS CED CANADIAN IMP BAN 0,04 2027-07-09	EUR	8.455	0,21	8.405	0,27
XS1942618023 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	0	0,00	4.892	0,16
PTBPIDOM0031 - CEDULAS CED BANCO BPI SA 3,63 2028-07-04	EUR	5.180	0,13	0	0,00
IT0005259988 - CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	6.491	0,16	6.452	0,21
BE6321076711 - BONO LONZA FINANCE INTL 1,63 2027-04-21	EUR	5.899	0,14	2.927	0,10
XS2726331932 - BONO ROCHE HOLDINGS 3,31 2027-12-04	EUR	7.205	0,17	7.161	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013382116 - BONO BPIFRANCE SACA 0,63 2026-05-25	EUR	0	0,00	4.856	0,16
XS2344735811 - BONO ENI, S.P.A. 0,38 2028-06-14	EUR	1.760	0,04	1.738	0,06
FR0014003C70 - BONO BPIFRANCE SACA 2,55 2028-05-25	EUR	13.015	0,32	0	0,00
FR001400BB83 - BONO BPIFRANCE SACA 2,13 2027-11-29	EUR	45.541	1,11	24.391	0,79
FR0013367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	29.885	0,73	23.320	0,76
FR0014000UG9 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,59 2026-02-25	EUR	0	0,00	4.934	0,16
FR001400CHC6 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 1,75 2027-11-25	EUR	4.927	0,12	4.885	0,16
XS2838379712 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	10.252	0,25	10.199	0,33
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	12.563	0,30	7.421	0,24
XS2909821899 - BONO IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	6.131	0,15	4.882	0,16
XS2900380226 - BONO KOREA HOUSING FINANC 2,73 2028-07-02	EUR	0	0,00	10.030	0,33
XS2305600723 - BONO SANT CONSUMER FINANC 2,86 2026-02-23	EUR	0	0,00	2.886	0,09
EU000A2SCAQ2 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15	EUR	5.046	0,12	5.017	0,16
XS2887901325 - BONO BMW 3,00 2027-08-27	EUR	3.035	0,07	3.017	0,10
DE000A3LH6T7 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,50 2026-05-30	EUR	0	0,00	8.607	0,28
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	18.254	0,44	11.097	0,36
XS2895631567 - BONO E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	4.165	0,10	4.119	0,13
FR001400RYN6 - BONO JESSILOR INTL 2,88 2029-03-05	EUR	2.118	0,05	2.109	0,07
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	2.975	0,07	2.979	0,10
XS2889374356 - BONO CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	0	0,00	4.809	0,16
XS2786381207 - BONO SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	3.055	0,07	3.044	0,10
XS2431320378 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2029-07-17	EUR	4.230	0,10	2.332	0,08
XS2615559130 - BONO CED NAT BANK CANADA 3,50 2028-04-25	EUR	5.175	0,13	5.145	0,17
XS2889406497 - BONO BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	0	0,00	3.048	0,10
PTBSPAOM0008 - BONO CED H SANTANDER TOT 3,38 2028-04-19	EUR	5.149	0,12	5.116	0,17
IT0005579807 - BONO CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	2.049	0,05	2.033	0,07
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	10.768	0,26	10.713	0,35
XS2388377827 - BONO CED KOREA HOUSING 0,26 2028-10-27	EUR	5.723	0,14	0	0,00
BE0002846278 - BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	0	0,00	8.348	0,27
FR001400F1U4 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	0	0,00	6.220	0,20
DE000A168Y55 - BONO KFW 0,38 2026-03-09	EUR	0	0,00	4.844	0,16
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	2.903	0,07	2.892	0,09
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	6.640	0,16	6.589	0,21
DE000A30VUK5 - BONO KFW 2,75 2028-03-15	EUR	10.197	0,25	10.142	0,33
XS2320759538 - BONO VERIZON COMMUN 0,38 2029-03-22	EUR	3.566	0,09	3.557	0,12
XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22	EUR	10.372	0,25	10.269	0,33
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	5.491	0,13	5.467	0,18
XS2393701284 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,40 2027-02-15	EUR	4.670	0,11	4.665	0,15
DK0030507694 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2.118	0,05	2.107	0,07
XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	3.083	0,07	3.083	0,10
XS2806614223 - BONO NATIONAL BANK CANADA 3,75 2029-05-02	EUR	12.409	0,30	12.341	0,40
XS1111559925 - BONO TOTAL, S.A 2,13 2029-09-18	EUR	9.703	0,24	6.745	0,22
XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	18.353	0,45	18.311	0,59
EU000A2SCAF5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,75 2026-08-17	EUR	2.009	0,05	2.009	0,07
DE000A351Y94 - BONO KFW 2,38 2027-08-05	EUR	0	0,00	23.073	0,22
DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28	EUR	7.162	0,17	7.137	0,23
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	7.468	0,18	7.418	0,24
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COM 4,17 2028-11-21	EUR	4.435	0,11	4.444	0,14
XS2390837495 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,01 2026-09-29	EUR	2.816	0,07	2.816	0,09
XS2818300407 - BONO ING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	0	0,00	2.464	0,08
XS1443997819 - BONO TOTAL, S.A 0,75 2028-07-12	EUR	1.853	0,04	1.852	0,06
XS2597408439 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,88 2026-03-13	EUR	0	0,00	5.096	0,17
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	5.152	0,13	0	0,00
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	0	0,00	7.047	0,23
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE 4,50 2026-11-01	EUR	4.231	0,10	4.191	0,14
XS2603552014 - BONO CED SUMITOMO BANK 3,63 2026-04-06	EUR	0	0,00	7.016	0,23
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	26.188	0,85
XS2454011839 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2026-03-10	EUR	0	0,00	6.728	0,22
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	0	0,00	12.221	0,40
XS2235996217 - BONO NOVARTIS 3,17 2028-09-23	EUR	0	0,00	2.666	0,09
XS2014288315 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19	EUR	0	0,00	2.832	0,09
FR0013409844 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2029-03-21	EUR	1.103	0,03	1.099	0,04
XS2678945317 - BONO CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	10.526	0,26	5.258	0,17
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	9.416	0,23	9.387	0,30
XS2150015555 - BONO KONI AHOLD DLHAIZE 1,75 2027-04-02	EUR	2.921	0,07	2.916	0,09
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	9.857	0,24	9.745	0,32
XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	4.763	0,12	4.756	0,15
XS2337335710 - BONO CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	3.608	0,09	0	0,00
FR0014006IU2 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17	EUR	7.757	0,19	7.690	0,25
XS2450391581 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,63 2027-03-16	EUR	3.298	0,08	3.290	0,11
XS2676778835 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,77 2026-09-08	EUR	2.050	0,05	2.050	0,07
XS2436160936 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	4.670	0,11	4.665	0,15
XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	12.355	0,30	12.340	0,40
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	11.927	0,29	11.911	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2545732484 - BONO CED KOREA HOUSING 3,71 2027-04-11	EUR	6.165	0,15	6.158	0,20
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR COMP 4,87 2027-08-03	EUR	3.136	0,08	3.133	0,10
BE0002900810 - BONO KBC BANK 4,38 2027-11-23	EUR	1.560	0,04	1.553	0,05
XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,19 2029-02-16	EUR	6.270	0,15	6.237	0,20
XS2772266420 - BONO AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	1.350	0,03	1.346	0,04
XS2757515882 - BONO COCA-COLA ENT 3,38 2028-02-27	EUR	6.576	0,16	6.556	0,21
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS 4,50 2027-11-22	EUR	10.934	0,27	10.880	0,35
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	2.334	0,06	2.326	0,08
XS2765559799 - BONO LINDE AG 3,00 2028-02-14	EUR	0	0,00	3.623	0,12
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	12.952	0,31	7.728	0,25
BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	16.413	0,40	16.255	0,53
EU000A1G0EN1 - BONO EFSF 2,69 2026-07-20	EUR	0	0,00	4.714	0,15
FR001400DCZ6 - BONO BNP PARIBAS 4,38 2029-01-13	EUR	0	0,00	5.229	0,17
XS1627193359 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,38 2027-06-14	EUR	10.908	0,26	3.361	0,11
XS2558022591 - BONO ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	7.781	0,19	7.743	0,25
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2027-10-18	EUR	6.223	0,15	6.227	0,20
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	0	0,00	9.158	0,30
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	7.214	0,18	7.156	0,23
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	1.724	0,04	1.717	0,06
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	3.062	0,07	0	0,00
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.530	0,43	17.448	0,57
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	3.084	0,07	6.989	0,23
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	10.969	0,27	10.923	0,35
FR001400M9L7 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,75 2027-06-05	EUR	14.333	0,35	0	0,00
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.146	0,05	2.138	0,07
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	2.920	0,09
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	0	0,00	3.166	0,10
BE0002728096 - BONO KBC GROUP NV 0,13 2026-09-10	EUR	1.430	0,03	1.429	0,05
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	5.592	0,14	5.514	0,18
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	0	0,00	9.954	0,32
FR0013412947 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	0	0,00	4.312	0,14
XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	2.116	0,05	2.106	0,07
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	14.396	0,35	12.343	0,40
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	4.359	0,11	4.327	0,14
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	7.879	0,19	979	0,03
XS1788515606 - BONO NATWEST BANK 1,75 2026-03-02	EUR	0	0,00	13.561	0,44
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	0	0,00	3.835	0,12
XS1856834608 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,38 2028-07-16	EUR	9.552	0,23	9.451	0,31
XS2055646918 - BONO ABBVIE INC 0,75 2027-11-18	EUR	4.808	0,12	0	0,00
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	7.003	0,17	6.939	0,23
XS2534785865 - BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	3.074	0,07	3.060	0,10
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	16.464	0,40	16.426	0,53
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	5.141	0,12	5.117	0,17
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	0	0,00	8.256	0,27
XS1859010685 - BONO CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	9.943	0,24	2.444	0,08
XS1757394322 - BONO BARCLAYS BANK 1,38 2026-01-24	EUR	0	0,00	14.234	0,46
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	4.137	0,10	4.126	0,13
EU000A3K4D82 - BONO CEE 2,75 2026-10-05	EUR	0	0,00	7.062	0,23
XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,63 2029-12-13	EUR	8.221	0,20	3.059	0,10
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.380	0,13	5.359	0,17
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	6.365	0,15	6.347	0,21
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	7.158	0,17	7.122	0,23
BE6344187966 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,88 2028-06-12	EUR	10.462	0,25	10.350	0,34
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	19.460	0,47	10.785	0,35
XS2389757944 - BONO ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	4.660	0,11	4.637	0,15
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	0	0,00	4.887	0,16
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	4.819	0,12	4.819	0,16
XS2524143554 - BONO RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	5.059	0,12	5.060	0,16
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	3.481	0,11
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	7.456	0,18	7.409	0,24
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	5.709	0,14	5.694	0,18
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	30.028	0,73	5.437	0,18
XS2102283061 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	4.797	0,12	4.758	0,15
XS2078692105 - BONO SANT CONSUMER FINANC 0,50 2026-11-14	EUR	929	0,02	926	0,03
XS2531420656 - BONO ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	5.234	0,13	5.200	0,17
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	6.334	0,15	6.319	0,21
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	9.704	0,24	9.614	0,31
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	19.457	0,47	0	0,00
XS1706111793 - BONO MORGAN STANLEY 1,34 2026-10-23	EUR	5.952	0,14	970	0,03
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	0	0,00	10.646	0,35
FR001400E7J5 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	508	0,01	504	0,02
FR0013479276 - BONO SOCIETE GENERALE 0,75 2027-01-25	EUR	6.920	0,17	0	0,00
XS1846632104 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,63 2026-01-26	EUR	0	0,00	16.271	0,53
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	9.723	0,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2348237871 - BONO CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	6.599	0,16	6.552	0,21
XS2267889991 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	18.287	0,44	8.521	0,28
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	13.220	0,32	10.149	0,33
XS1722801708 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	4.761	0,12	4.697	0,15
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	8.606	0,21	8.576	0,28
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	3.982	0,10	3.935	0,13
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	4.842	0,12	4.824	0,16
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	2.918	0,09
XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	0	0,00	13.754	0,45
EU000A1G0EB6 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,40 2026-01-26	EUR	0	0,00	18.294	0,59
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	0	0,00	5.047	0,16
XS2353182020 - BONO ENEL SPA 0,25 2027-06-17	EUR	4.649	0,11	4.626	0,15
XS2535308477 - BONO MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	18.269	0,44	8.067	0,26
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	10.228	0,33
XS2483607474 - BONO ING GROEP 2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	7.973	0,26
EU000A2SCAE8 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	10.050	0,24	4.989	0,16
XS2537060746 - BONO ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	12.923	0,31	12.823	0,42
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	6.272	0,15	6.282	0,20
XS1180451657 - BONO ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	0	0,00	1.955	0,06
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	4.995	0,12	0	0,00
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	0	0,00	8.779	0,29
XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	11.545	0,28	5.814	0,19
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	29.905	0,73	9.895	0,32
EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04	EUR	53.645	1,30	0	0,00
XS2148623106 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2026-04-01	EUR	0	0,00	13.004	0,42
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	0	0,00	7.064	0,23
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	0	0,00	2.796	0,09
XS2468378059 - BONO CAIXABANK 1,63 2026-04-13	EUR	0	0,00	19.392	0,63
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	0	0,00	4.068	0,13
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	0	0,00	6.338	0,21
EU000A1Z99Q7 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	4.852	0,12	4.827	0,16
XS2436159847 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2027-04-26	EUR	5.582	0,14	5.571	0,18
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANADA 0,63 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.916	0,06
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	5.816	0,19
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	0	0,00	12.084	0,39
EU000A3KWCF4 - BONO CEE 2,42 2028-10-04	EUR	13.794	0,33	9.109	0,30
EU000A1HBXS7 - BONO CEE 2,50 2027-11-04	EUR	12.909	0,31	6.032	0,20
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	12.540	0,30	12.493	0,41
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	957	0,03
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	9.327	0,23	0	0,00
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	10.567	0,26	7.898	0,26
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	6.861	0,17	6.839	0,22
XS2346206902 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	2.811	0,07	2.808	0,09
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	1.444	0,04	1.432	0,05
FR0013476090 - BONO RENAULT 1,13 2027-01-15	EUR	4.852	0,12	0	0,00
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	3.091	0,08	1.894	0,06
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	4.701	0,11	4.640	0,15
XS1969600748 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	2.945	0,07	1.949	0,06
XS2123320033 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,39 2028-02-24	EUR	4.804	0,12	0	0,00
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	4.859	0,12	0	0,00
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	2.423	0,06	0	0,00
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	10.186	0,25	10.106	0,33
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	4.496	0,11	4.457	0,14
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	15.893	0,39	15.792	0,51
CH1142231682 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	14.966	0,36	9.769	0,32
BE0002251206 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2026-05-11	EUR	0	0,00	5.003	0,16
XS2400445289 - BONO DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	4.846	0,12	0	0,00
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	0	0,00	19.287	0,63
FR0014005J14 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2029-09-21	EUR	0	0,00	1.788	0,06
XS2382950330 - BONO NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	1.855	0,05	1.844	0,06
XS2373642102 - BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	4.655	0,11	0	0,00
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	4.804	0,12	4.768	0,15
CH0537261858 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 3,25 2026-04-02	EUR	0	0,00	7.964	0,26
FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21	EUR	0	0,00	5.893	0,19
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	6.248	0,15	6.223	0,20
XS1991265478 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	0	0,00	4.930	0,16
XS2338643740 - BONO MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	4.843	0,12	0	0,00
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	0	0,00	2.997	0,10
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	3.841	0,09	3.814	0,12
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	0	0,00	10.534	0,34
FR0014001I68 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	4.553	0,11	4.482	0,15
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	2.408	0,06	2.417	0,08
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	6.929	0,17	0	0,00
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	0	0,00	15.719	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR00140002P5 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,55 2028-02-25	EUR	2.790	0,07	2.764	0,09
XS2238789460 - BONO MEDTRONIC 0,38 2028-10-15	EUR	4.635	0,11	0	0,00
FR0013534674 - BONO BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	4.770	0,12	4.724	0,15
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	8.829	0,21	8.810	0,29
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	7.943	0,26
XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	0	0,00	2.904	0,09
XS2176783319 - BONO ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	0	0,00	2.902	0,09
XS1411401083 - BONO SHELL INTL FIN 1,25 2028-05-12	EUR	4.840	0,12	0	0,00
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	8.969	0,29
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	8.495	0,21	8.420	0,27
CH0520042489 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	0	0,00	11.867	0,39
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	4.890	0,12	0	0,00
XS2102948994 - BONO TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	4.799	0,12	4.777	0,16
CH0517825276 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	1.900	0,05	1.885	0,06
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	7.220	0,18	7.199	0,23
XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	4.174	0,10	4.141	0,13
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	414	0,01	414	0,01
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	0	0,00	2.001	0,06
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	0	0,00	2.973	0,10
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	2.973	0,10
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	0	0,00	2.760	0,09
XS1823623878 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,88 2026-01-19	EUR	0	0,00	979	0,03
XS1708167652 - BONO VERIZON COMMUNI 1,88 2029-10-26	EUR	4.787	0,12	0	0,00
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	987	0,02	986	0,03
XS1602547264 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	8.961	0,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.819.061	44,19	1.521.546	49,43
XS3098007530 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,42 2025-12-17	EUR	19.784	0,48	0	0,00
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,74 2029-06-13	EUR	15.613	0,38	0	0,00
XS3093372806 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09	EUR	14.714	0,36	0	0,00
XS3081353909 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,52 2025-11-26	EUR	9.904	0,24	0	0,00
ES0505630279 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 2,71 2025-11-28	EUR	9.893	0,24	0	0,00
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK 3,24 2029-05-14	EUR	27.188	0,66	0	0,00
XS3058827802 - BONO CITIGROUP 3,29 2029-04-29	EUR	8.631	0,21	0	0,00
XS3017932602 - BONO NATIONAL BANK CANADA 2,81 2029-03-10	EUR	12.115	0,29	0	0,00
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,48 2027-03-24	EUR	5.003	0,12	0	0,00
XS3017243570 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,71 2029-03-06	EUR	29.971	0,73	0	0,00
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,76 2028-02-03	EUR	13.698	0,33	0	0,00
XS2804485758 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 2,50 2026-10-19	EUR	10.001	0,24	0	0,00
IT0005151854 - CEDULAS MONTE DEI PACHI HIP 2,13 2025-11-26	EUR	4.991	0,12	0	0,00
XS3000447600 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2026-02-06	EUR	4.938	0,12	0	0,00
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	6.712	0,16	0	0,00
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,20 2028-01-28	EUR	17.596	0,43	0	0,00
XS2986730708 - BONO NATIONWIDE 3,48 2029-01-27	EUR	10.010	0,24	0	0,00
XS2973265114 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 3,16 2025-07-08	EUR	9.995	0,24	0	0,00
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2028-07-02	EUR	35.002	0,85	0	0,00
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	20.954	0,51	0	0,00
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	0	0,00	9.961	0,32
XS2962982802 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 3,09 2025-06-13	EUR	0	0,00	9.867	0,32
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	5.068	0,12	0	0,00
FR0128955079 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 2,46 2025-12-08	EUR	9.909	0,24	9.768	0,32
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2028-11-20	EUR	5.010	0,12	5.004	0,16
XS2865534437 - BONO WELLS FARGO & C 2,94 2028-07-22	EUR	14.998	0,36	14.973	0,49
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,04 2028-10-18	EUR	5.014	0,12	5.024	0,16
FR0011388339 - CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 2,40 2025-01-17	EUR	0	0,00	14.988	0,49
XS2948485094 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 3,24 2025-05-22	EUR	0	0,00	4.942	0,16
XS2937226764 - ACTIVOS NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06	EUR	4.964	0,12	4.892	0,16
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,54 2026-11-04	EUR	10.011	0,24	5.003	0,16
XS1942618023 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	4.903	0,12	0	0,00
FR0013382116 - BONO BPIFRANCE SACA 0,63 2026-05-25	EUR	9.787	0,24	0	0,00
XS2914004424 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01	EUR	9.950	0,24	9.812	0,32
FR0128813666 - PAGARE BPCE SA 2,92 2025-09-26	EUR	9.951	0,24	9.810	0,32
XS2305600723 - BONO SANT CONSUMER FINANC 2,86 2026-02-23	EUR	2.895	0,07	0	0,00
XS2225211650 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 0,01 2025-09-10	EUR	4.866	0,12	4.866	0,16
DE000A3LH677 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,50 2026-05-30	EUR	8.632	0,21	0	0,00
FR0128809375 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 3,07 2025-09-11	EUR	10.458	0,25	10.314	0,33
XS1288894691 - BONO SWISSCOM AG-REG 1,75 2025-09-15	EUR	4.961	0,12	2.968	0,10
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,54 2027-09-10	EUR	17.696	0,43	5.007	0,16
XS2191358667 - BONO CED KOREA HOUSING 0,01 2025-07-07	EUR	11.841	0,29	3.075	0,10
XS1790961962 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,75 2025-03-13	EUR	0	0,00	1.865	0,06
EU000A3L1585 - BONO CEE 2,71 2025-02-07	EUR	0	0,00	14.936	0,49
EU000A3L1585 - BONO CEE 2,89 2025-02-07	EUR	0	0,00	14.923	0,48
EU000A3L1585 - BONO CEE 2,79 2025-02-07	EUR	0	0,00	4.974	0,16
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	3.392	0,08	3.398	0,11
XS2106828721 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 3,35 2025-01-27	EUR	0	0,00	19.693	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2860946867 - BONO RABOBANK 2,82 2028-07-16	EUR	9.995	0,24	0	0,00
XS2862935223 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,25 2025-01-15	EUR	0	0,00	4.993	0,16
XS1591781452 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,38 2025-04-04	EUR	0	0,00	4.614	0,15
XS2843834354 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,80 2025-06-12	EUR	0	0,00	4.942	0,16
XS2841950608 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,78 2025-06-10	EUR	0	0,00	4.941	0,16
XS2597408439 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,88 2026-03-13	EUR	5.086	0,12	0	0,00
XS2535307743 - BONO MEDTRONIC 2,63 2025-10-15	EUR	4.931	0,12	4.948	0,16
XS2456253082 - CEDULAS CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17	EUR	0	0,00	11.835	0,38
XS1240964483 - BONO WELLS FARGO & C 2025-06-02	EUR	0	0,00	2.938	0,10
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	7.047	0,17	0	0,00
XS2603552014 - BONO CED SUMITOMO BANK 3,63 2026-04-06	EUR	7.002	0,17	0	0,00
XS2454011839 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,38 2026-03-10	EUR	6.725	0,16	0	0,00
XS2442748971 - BONO CED KOREA HOUSING 0,72 2025-03-22	EUR	0	0,00	2.925	0,09
XS2014288315 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19	EUR	2.829	0,07	0	0,00
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,63 2026-04-16	EUR	4.006	0,10	4.004	0,13
XS1795392502 - BONO CED LLOYDS BANK 0,63 2025-03-26	EUR	0	0,00	2.974	0,10
XS2100269088 - BONO CED KOREA HOUSING 0,01 2025-02-05	EUR	0	0,00	11.730	0,38
XS1755086607 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,50 2025-01-22	EUR	0	0,00	4.881	0,16
XS2138444661 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2025-03-18	EUR	0	0,00	4.835	0,16
XS1226748439 - BONO BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	0	0,00	10.736	0,35
XS1617845083 - BONO IBM 0,95 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.912	0,09
FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	0	0,00	4.980	0,16
XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	0	0,00	4.980	0,16
BE6324012978 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2025-09-02	EUR	4.883	0,12	4.897	0,16
XS1195056079 - BONO ROCHE HOLDINGS 0,88 2025-02-25	EUR	0	0,00	14.860	0,48
XS2444424639 - BONO GENERAL MOTORS 1,00 2025-02-24	EUR	0	0,00	5.840	0,19
FR001400E904 - BONO RCI BANQUE 4,13 2025-12-01	EUR	7.036	0,17	7.066	0,23
XS2104915033 - BONO NATIONAL GRID 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	4.825	0,16
XS2084050637 - BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	0	0,00	2.398	0,08
XS1199439222 - BONO BANCO SANTANDER 1,13 2025-03-10	EUR	0	0,00	1.932	0,06
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	2.914	0,07	0	0,00
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	4.855	0,12	4.862	0,16
BE0002483585 - BONO CED BELFIUS BANK 0,75 2025-02-10	EUR	0	0,00	964	0,03
FR0013412947 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	4.334	0,11	0	0,00
XS2430285077 - BONO TOYOTA 0,06 2025-01-13	EUR	0	0,00	479	0,02
XS2100690036 - BONO BANCO SANTANDER 0,38 2025-01-17	EUR	0	0,00	5.799	0,19
XS2675093285 - BONO TOYOTA 2,84 2025-08-31	EUR	7.013	0,17	7.019	0,23
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	4.812	0,12	0	0,00
XS2067213913 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	0	0,00	2.933	0,10
XS2124046918 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	0	0,00	6.141	0,20
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,38 2025-09-16	EUR	5.048	0,12	5.061	0,16
XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	3.006	0,07	3.016	0,10
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	3.485	0,08	0	0,00
FR0013505104 - BONO SANOFI-AVENTIS 1,00 2025-04-01	EUR	0	0,00	12.611	0,41
FR0014009KS6 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	0	0,00	2.056	0,07
XS1846632104 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGAL 1,63 2026-01-26	EUR	16.208	0,39	0	0,00
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	0	0,00	9.898	0,32
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	2.918	0,07	0	0,00
XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	13.749	0,33	0	0,00
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	5.039	0,12	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	10.307	0,25	0	0,00
XS1849550592 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	1.459	0,04	1.467	0,05
FR0014007KL5 - BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	2.880	0,07	2.892	0,09
XS1180451657 - BONO ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	1.951	0,05	0	0,00
XS1575444622 - BONO IBERDROLA 1,00 2025-03-07	EUR	0	0,00	4.878	0,16
XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	31.318	0,76	0	0,00
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	3.796	0,09	0	0,00
XS2454766473 - BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	0	0,00	16.752	0,54
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	24.679	0,60	0	0,00
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	6.343	0,15	0	0,00
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.914	0,05	0	0,00
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	5.819	0,14	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	3.000	0,07	3.002	0,10
FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	9.909	0,32
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	957	0,02	0	0,00
XS1558013360 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,38 2025-01-27	EUR	0	0,00	11.876	0,39
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.632	0,05
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	2.870	0,07	2.882	0,09
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	0	0,00	18.272	0,59
BE0002251206 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2026-05-11	EUR	5.011	0,12	0	0,00
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	19.321	0,47	0	0,00
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	937	0,02	942	0,03
FR0014000OZ2 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	14.765	0,36	0	0,00
FR0014002QE8 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30	EUR	25.482	0,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	2.997	0,07	0	0,00
XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	13.097	0,32	0	0,00
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	0	0,00	4.970	0,16
XS1937665955 - BONO ENEL SPA 1,50 2025-07-21	EUR	5.572	0,14	590	0,02
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	0	0,00	3.386	0,11
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	23.448	0,57	0	0,00
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	22.422	0,54	0	0,00
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 4,63 2026-02-16	EUR	5.056	0,12	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	7.934	0,19	0	0,00
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	954	0,03
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 2025-06-05	EUR	0	0,00	21.372	0,69
XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	2.910	0,07	0	0,00
XS2176783319 - BONO ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	2.898	0,07	0	0,00
XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	9.698	0,24	9.721	0,32
XS1142279782 - BONO THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	0	0,00	984	0,03
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	12.255	0,40
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	20.417	0,66
XS2079079799 - BONO ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	7.918	0,19	0	0,00
XS1176079843 - BONO ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	0	0,00	2.943	0,10
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	6.780	0,16	6.809	0,22
XS2058556296 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	11.553	0,38
XS1678966935 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	3.914	0,10	3.926	0,13
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1.998	0,05	0	0,00
XS2020670779 - BONO MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	2.188	0,05	0	0,00
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	2.982	0,07	0	0,00
XS1823623878 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,88 2026-01-19	EUR	977	0,02	0	0,00
XS1567174286 - BONO MCKESSON CORP 1,50 2025-11-17	EUR	3.181	0,08	0	0,00
XS1292468045 - BONO SHELL INTL FIN 1,88 2025-09-15	EUR	2.936	0,07	2.944	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		865.656	20,96	564.212	18,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.021.491	73,33	2.444.395	79,41
FR0128714773 - PAGARE BNP PARIBAS 3,50 2025-02-14	EUR	0	0,00	4.983	0,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	4.983	0,16
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		3.021.491	73,33	2.449.377	79,57
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE000AK4O3W6 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	34.605	0,84	0	0,00
LU2178481649 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	12.271	0,30	0	0,00
LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	61.420	1,49	44.055	1,43
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	70.770	1,72	46.984	1,53
IE00BD9MMF62 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FLEMING	EUR	18.347	0,45	0	0,00
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET	EUR	17.977	0,44	11.661	0,38
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	39.507	0,96	8.968	0,29
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	39.600	0,96	40.849	1,33
TOTAL IIC		294.498	7,16	152.517	4,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.315.989	80,49	2.601.894	84,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.001.020	97,10	2.962.540	96,23

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): 417.581.035,40

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 10,14%

2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor: F1/A- (Fitch); P2/Baa1 (Moody's)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

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

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

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

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

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

términos absolutos: 22.618,97 €

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 1.596.309,63 euros.

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