

BANKINTER PREMIUM RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5810

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,86	1,20	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,58	2,14	2,36	0,54

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	17.440.691,24	11.707.954,08	23.338	17.077	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE B	11.974.858,40	7.431.265,51	1.161	765	EUR	0,00	0,00	500000	NO

Patrimonio (en miles)

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

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	104,5557	100,8217		
CLASE B	EUR	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						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 R		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,62							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	30-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-2024				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		1,05							
Ibex-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,62							
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index		2,30							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

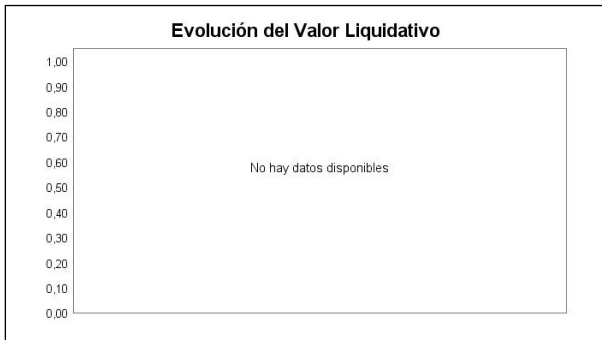
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,23	0,23	0,22	0,22	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,69							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	30-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-11-2024				

(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 año t actual	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		1,05							
Ibex-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,62							
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index		2,30							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

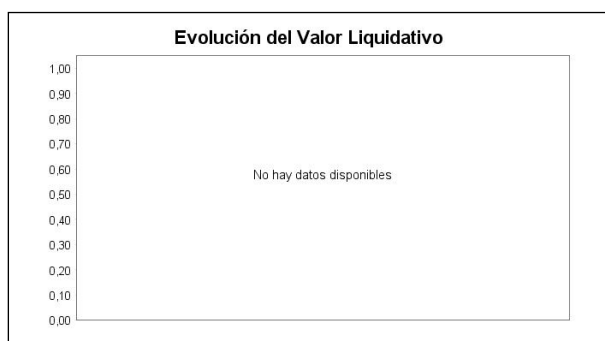
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	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	1.233.685	22.855	2,67
Renta Fija Internacional	2.503.786	20.954	2,47
Renta Fija Mixta Euro	163.652	7.337	2,24
Renta Fija Mixta Internacional	2.961.966	21.538	3,11
Renta Variable Mixta Euro	47.489	1.674	-1,07
Renta Variable Mixta Internacional	3.349.302	24.196	3,35
Renta Variable Euro	245.712	7.406	1,96
Renta Variable Internacional	1.568.909	54.306	3,42
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	366.608	10.365	2,83
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	14.140	1.036	1,07
Global	51.949	2.628	3,17
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	2.090.243	25.415	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	139.014	3.390	2,29
Total fondos	14.736.455	203.100	2,79

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.020.697	98,09	1.907.267	97,55
* Cartera interior	360.643	11,71	204.884	10,48
* Cartera exterior	2.601.894	84,49	1.659.973	84,90
* Intereses de la cartera de inversión	58.160	1,89	42.411	2,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	61.460	2,00	49.461	2,53
(+/-) RESTO	-2.759	-0,09	-1.466	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	3.079.398	100,00 %	1.955.262	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.955.262	771.687	771.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,62	75,84	110,48	-8,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,28	1,34	3,84	176,97
(+) Rendimientos de gestión	2,69	1,74	4,66	151,88
+ Intereses	1,33	1,56	2,83	39,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,30	0,22	1,78	863,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,03	0,00	-181,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,00	0,03	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,40	-0,82	68,45
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,68	64,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	65,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,58
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,04	183,63
(+) 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)	3.079.398	1.955.262	3.079.398	

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

3. Inversiones financieras

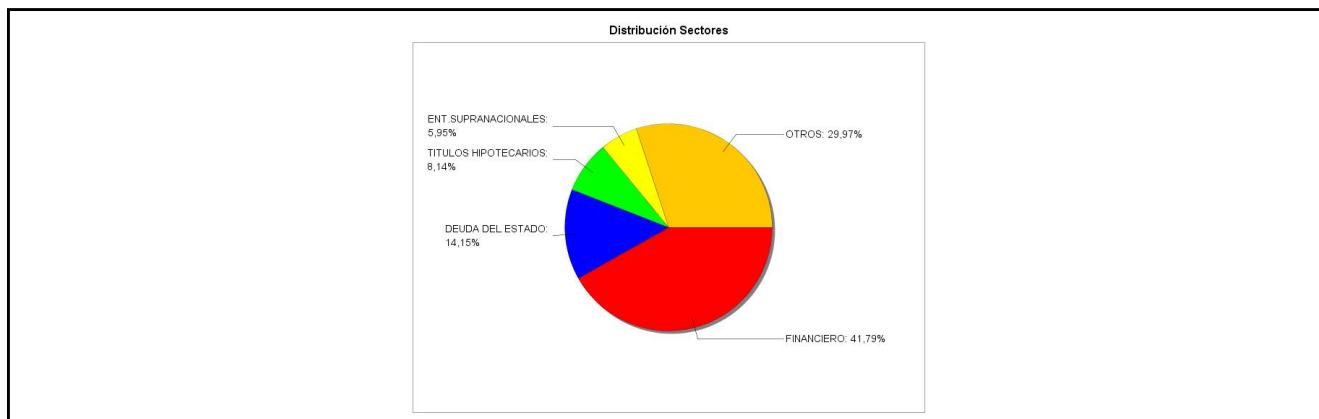
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	269.066	8,73	193.309	9,88
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	91.580	2,97	11.573	0,59
TOTAL RENTA FIJA	360.646	11,70	204.882	10,47
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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	360.646	11,70	204.882	10,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.444.395	79,41	1.658.493	84,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.983	0,16	1.480	0,08
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	2.449.377	79,57	1.659.973	84,88
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	152.517	4,96	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.601.894	84,53	1.659.973	84,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.962.540	96,23	1.864.855	95,35

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
PAG BANKINTER 02-07-2025	C/ Compromiso	10.000	Inversión
Total subyacente renta fija		10000	
TOTAL OBLIGACIONES		10000	

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

<p>20/12/2024</p> <p>Se comunica que el 24 y 31 de diciembre serán días inhábiles para suscripciones y reembolsos.</p>
<p>5/7/2024</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER PREMIUM RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5810), al objeto de modificar la política de inversión.</p>

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

<p>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.</p>
<p>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 86.568.919,23 euros (3,46% sobre patrimonio medio del semestre) y</p>

7.038.360,00 euros (0,28% 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 3,44%.

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 depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación de compraventa de valores por un importe de 3.005,00 euros, lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre.

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

En el segundo semestre de 2024 la actividad económica global se expandió a un ritmo similar al del precedente, gracias al dinamismo del sector servicios mientras que las manufacturas continuaron mostrando una notable debilidad.

Fue destacable la evolución de la economía de Estados Unidos, que sorprendió al alza a pesar de algunas señales de desaceleración en su mercado laboral. Dentro de Europa, destacó positivamente la buena marcha de la economía española frente al estancamiento de Alemania.

El proceso de desinflación continuó en el semestre, permitiendo que los bancos centrales de las principales economías bajaran los tipos de interés, con la excepción del Banco de Japón que, al contrario, subió el tipo de interés y retiró estímulos.

El Banco Central Europeo, decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio y realizó un movimiento similar en los meses de septiembre, de octubre y de diciembre. Así, el tipo de depósito bajó en el semestre de 4% a 3%. Por su parte, la Reserva Federal inauguró el ciclo de recortes de tipos con una bajada de medio punto en septiembre, seguida de dos recortes adicionales de 25 puntos básicos en las reuniones de noviembre y diciembre, hasta situar los tipos oficiales en el rango 4,25%-4,50%.

De cara al futuro se espera una continuación del actual proceso de normalización de las políticas monetarias. Dicho esto, las expectativas de los mercados se ajustaron a lo largo del semestre, para pasar a descontar una relajación más intensa de la política monetaria del Banco Central Europeo y menos acusada en Estados Unidos, como consecuencia de las medidas que la nueva Administración estadounidense podría poner en marcha.

Según los anuncios realizados por el presidente electo Trump, la nueva Administración podría llevar a cabo un aumento de los aranceles, un endurecimiento de la política migratoria, una reducción impositiva y un proceso de desregulación de determinadas actividades.

El grado de incertidumbre es elevado, pero desde que se conoce el resultado de las elecciones americanas, se ha producido una apreciación del dólar, un aumento de las expectativas de inflación en Estados Unidos y un impulso de los activos de riesgo estadounidenses.

En concreto, el índice bursátil S&P 500 se revalorizó +7,7% en el semestre frente a un Eurostoxx 50 que estuvo plano.

El índice MSCI World de países desarrollados se revalorizó +5,6% mientras que el índice MSCI Emergentes retrocedió -1,0%. Eso, a pesar de la recuperación de los activos chinos (CSI 300 +13,7%) gracias al anuncio de medidas de estímulo por parte de las autoridades de China, con el objetivo de estabilizar el ajuste que atraviesa su sector inmobiliario y tratar de dinamizar la demanda interna.

Cabe resaltar también el episodio de volatilidad experimentado a principios de agosto, vinculado al aumento de los tipos de interés oficiales de Japón y a la debilidad de unos datos de empleo americanos. Entonces se produjo la mayor corrección bursátil del año (-6% en el MSCI World).

Dentro de la bolsa europea, destacó la revalorización del índice alemán DAX (+9,2% en el semestre) y del Ibex (+6%) frente al índice francés que cerró el semestre con caídas (CAC -1,3%).

Por sectores, los que mejor se comportaron en el semestre fueron las financieras con una revalorización de +9,7% seguidas de servicios de comunicación (+5,8%) e industriales (+4,5%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las petroleras (-12,7%), las compañías de salud (-10%) y tecnología (-9,9%).

En el conjunto del semestre, las rentabilidades de las deudas soberanas cayeron sensiblemente, con la excepción de los plazos largos americanos, que pasaron a descontar un escenario de mayor inflación tras conocerse el resultado de las elecciones americanas.

En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +17 puntos básicos hasta situarse en 4,57%, y la del bono alemán se redujo -13 puntos básicos en el semestre hasta 2,08%.

Los tipos de mercado de los soberanos de corto plazo registraron una caída más acusada por lo que las curvas de tipos deshicieron su inversión y pasaron a tener pendiente positiva.

La deuda periférica evolucionó favorablemente, especialmente en Italia. Por el contrario, la deuda francesa se vio penalizada por el ruido político y el retraso en el control de las finanzas públicas. Así, la prima de riesgo francesa pasó a situarse por encima de la española, en 83 puntos básicos vs 69 puntos básicos, al cierre de 2024.

La prima de riesgo italiana descendió 42 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 116 puntos básicos.

El euro se depreció frente al dólar en el semestre. El cruce cerró el ejercicio en sus mínimos anuales, por debajo de 1,04, tras un fuerte movimiento a la baja propiciado por el retraso en las perspectivas de bajadas de tipos de la Reserva Federal y por la victoria de Trump.

El yen experimentó un notable movimiento de ida y vuelta en su cruce con el dólar a lo largo del semestre. Se fortaleció fuertemente tras la subida de tipos por sorpresa del Banco de Japón, pasando el cruce de 161 a 140, para recuperarse después y cerrar el año 2024 en 157 yenes por dólar.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de la intensificación del conflicto de Oriente Medio y por las decisiones de la OPEP+. El saldo semestral terminó siendo negativo, -13,6% en el caso del Brent, que cerró el semestre en 74,6\$/barril.

El precio del oro subió +12,8% en el semestre, para cerrar el ejercicio en 2.625 dólares/onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las últimas reuniones del 2024 vieron que tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal (Fed) entregaron los recortes de tasas esperados. Sin embargo, sus perspectivas para el próximo año divergieron significativamente, especialmente en sus enfoques hacia la inflación y el crecimiento.

La Fed, aunque recortó las tasas, mostró más cautela respecto al ritmo y la magnitud de los futuros recortes. Sus proyecciones actualizadas indicaron que tienen la intención de ralentizar el ritmo de los recortes, siendo conscientes de la necesidad de equilibrar el control de la inflación con el crecimiento económico. Esto refleja un enfoque más gradual hacia el alivio de la política monetaria a medida que avanzamos en el 2025.

La perspectiva de los mercados de crédito también sigue siendo incierta. Los diferenciales de crédito están relativamente ajustados, aunque hubo una cierta ampliación hacia finales de diciembre. Estas valoraciones estrechas probablemente persistirán, particularmente a medida que las empresas aprovechen los niveles favorables de los diferenciales para emitir deuda a principios de año. Esto podría ejercer presión sobre los mercados de crédito a medida que nos dirigimos hacia 2025.

En respuesta a estas dinámicas del mercado, hemos adoptado una postura más defensiva, reduciendo nuestra exposición a los bonos corporativos privados y financieros. Hemos aumentado nuestra posición en efectivo y añadido más 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 segundo semestre del año, nos hemos movido en un rango de duración amplio, desde 1,50 años hasta los 1,90 años, para cerrar este periodo en 1,66 años.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 52,55% 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 65,27% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, ha aumentado un 36,66% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase B, ha aumentado un 51,76% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La clase A, B, C, D, R – lo que corresponda -no dispone de información histórica completa en el periodo, motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,46% en su rentabilidad para la clase R, y del -0,30% para la clase B.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 2,58%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sensibilidad a movimientos de los tipos de interés del fondo se sitúa al 1,66 a final de diciembre.

Con valoraciones de crédito en tan estrechase hemos reducido la posición de bonos corporativos y hemos incrementado la posición de bonos gubernamentales. La posición de caja se ha incrementado del 3,04% al 4,97%. El peso de pagarés

en el fondo se sitúa a finales del semestre en 4,78%.

Por tipología de activos los bonos de gubernamentales y similares suponen un 28% del patrimonio, la posición de entidades financieras está al 39,17% y la posición corporativos de 23,18%. Las duraciones medias de la posición de financieros se cierra el periodo en 1,50 y de bonos corporativos en 1,79.

El desglose de la cartera de financieros es la siguiente: 9,46% en cedulas, 7,18% en Sr. Non Preferred, 4,98% Sr. Preferred, 11,44% Sr Unsecured y 6,11% 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 segundo semestre las ventas de bonos corporativos más significativas son las siguientes: AT&T (T 0,25% 04/03/2026), Swisscom (SCMNVX 1,75% 15/09/2025), McDonald's (MCS 0,9% 15/06/2026), Heineken (HEIANA 3,625% 15/11/2026), Haleon PLC (HLNLN 1,25% 29/03/2026), Bristol Myers (BMY 1% 15/05/2025) y Eli Lilly (1,625% 02/06/2026). Los bonos corporativos que hemos incorporado al fondo son los siguientes: ENI (ENIIM 0,375% 16/06/2028), Medtronic (MDT 3% 15/10/2028), Roche (ROSW 3,312% 04/12/2027), CNH Industrial (CNHI 1,75% 25/03/2027), Caterpillar (CAT 3,023% 03/09/2027) y Arcelor (MTNA 3,125% 13/12/2028). Los bonos financieros incorporado más significativos en el periodo han sido los siguientes Intesa San Paolo (ISPIM 1,125% 16/06/2027) y Lloyds Bank (LLYODS 0,625% 26/03/2025). 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 2,80% 31/05/2026, SPGB 2,50% 31/05/2027 y SPGB 0,80% 30/07/2027), Italia (BTPS 3,20% 28/01/2026, BTPS 2,10% 15/07/2026, BTPS 2,05% 01/08/2027 y BTPS 0,85% 15/01/2027), Bpifrance SACA (BPIFRA 0,875% 26/09/2028 y BPIFRA 0,625% 25/05/2026) 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:

Italia (BTPS 2,65% 01/12/2027 +0,05% y BTPS 0,5% 15/07/2028 +0,04%), España (SPGB 2,50% 31/05/2027 +0,04% y SPGB 1,45% 31/10/2027 +0,04%), National Bank of Canadá (NACN 3,75% 02/05/2029 +0,03), Unión Europea (EU 2,875% 06/12/2027) y Bank of Nova Scotia (BNS 3,50% 17/04/2029 +0,03%).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

Bank Credit Mutuel (BFCM 1,375% 16/07/2028 0%), Rabobank (RABOBK 0,375% 01/12/2027 0%) y Intesa San Paolo (ISPIM 1% 04/07/2024).

La calidad crediticia media de la cartera es de A.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones de compraventa de futuros en el semestre.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La clase A, B, C, D, R - lo que corresponda - no dispone de información histórica completa en el periodo, motivo por el cual no se ofrece dato de volatilidad.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el ejercicio 2024, la IIC ha abonado la cantidad de 16.300,76 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio UBS, JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, Santander, Redburn, Kepler y Bernstein. Dicho análisis ha mejorado la gestión de la IIC en lo relativo a la asignación de activos más adecuada a la previsión del ciclo macroeconómico, así como en la selección concreta de determinadas ideas de inversión.

Para el ejercicio 2025, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 106.859,51 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio UBS, JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, Santander, Redburn, Bernstein, Bank of America Merrill Lynch y Kepler.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al primer semestre de 2025 no se anticipan cambios sustanciales en el ritmo de crecimiento de la economía global. Los principales organismos proyectan una tasa de expansión en el PIB global ligeramente por encima del 3%, en línea con la registrada en 2023 y 2024.

Se espera que el proceso de desaceleración de la inflación continúe, si bien la inflación de servicios está mostrando una mayor resistencia a bajar.

En este contexto, los mercados financieros proyectan una relajación más intensa de la política monetaria de la UEM y menos pronunciada en EE. UU. de lo que descontaban unos meses atrás. En concreto, el mercado descuenta cerca de cien puntos básicos de recortes por parte del Banco Central Europeo a lo largo del primer semestre de 2025, y unos treinta puntos básicos en el caso de la Reserva Federal.

Este escenario positivo, de crecimiento de la actividad a un ritmo razonable con control de la inflación y un nivel reducido y estable del desempleo, está rodeado de una incertidumbre elevada, por las tensiones geopolíticas existentes y por las posibles políticas de la nueva Administración de Estados Unidos.

En este sentido, un hipotético aumento de los aranceles podría impactar negativamente sobre la actividad económica y presionar al alza la inflación a escala global.

También existe un grado de incertidumbre elevado respecto a la evolución de la situación fiscal en Europa, por la inestabilidad política de Francia y la celebración de elecciones anticipadas en Alemania.

Los mercados han descontado un gran número de bajadas de tipos en la UEM, lo que podría limitar el recorrido de la renta fija europea.

Las curvas de tipos han ganado pendiente, especialmente en crédito y bonos periféricos, y aún podrían extenderse.

Tras el destacado desempeño de la renta fija privada en 2024, especialmente por parte de los bonos de entidades financieras, vemos razonable que se produzca un periodo de consolidación.

Dentro de la deuda soberana, preferimos la deuda periférica (España e Italia) frente a los bonos franceses, que seguramente continuarán penalizados por la inestabilidad política del país y la ausencia de disciplina fiscal.

El arranque del año suele venir acompañado de un elevado volumen de emisiones en el mercado primario, que podría ofrecer oportunidades para incrementar posiciones en los activos que sufran ampliación de las primas de emisión.

De cara al primer semestre del año, mantenemos nuestra preferencia por los bonos de entidades financieras, especialmente de bancos de la periferia europea, aunque reconocemos una disminución en la rentabilidad adicional que ofrecen frente a los corporativos.

Dentro del crédito corporativo, priorizamos la calidad sobre el high yield y favorecemos sectores como utilities y ciertas industrias.

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	%
ES00001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	5.111	0,17	2.841	0,15
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	35.067	1,14	21.628	1,11
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	30.450	0,99	29.908	1,53
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	18.974	0,62	13.936	0,71
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	24.059	0,78	8.428	0,43
ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	9.666	0,31	0	0,00
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	29.026	0,94	23.692	1,21
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	0	0,00	4.776	0,24
ES00000127Z9 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	15.622	0,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		152.353	4,95	120.831	6,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0443307063 - BONO CED KUTXABANK 1,25 2025-09-22	EUR	0	0,00	2.227	0,11
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	2.603	0,08	2.530	0,13
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	19.057	0,62	18.766	0,96
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	517	0,02	511	0,03
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	5.678	0,18	5.563	0,28
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	13.832	0,45	10.117	0,52
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	929	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		41.689	1,35	40.644	2,08
ES0513689J84 - PAGARE BKT 3,31 2025-01-22	EUR	9.982	0,32	0	0,00
ES0513689L23 - PAGARE BKT 3,59 2025-01-02	EUR	9.998	0,32	0	0,00
ES0413900590 - CEDULAS CED HIP BANCO SANTAN 0,01 2025-02-27	EUR	11.876	0,39	0	0,00
ES0513495YH7 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,53 2025-02-12	EUR	3.987	0,13	0	0,00
ES0513689J50 - PAGARE BKT 3,80 2025-04-09	EUR	14.889	0,48	0	0,00
ES0513495YF1 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,78 2025-03-28	EUR	9.935	0,32	9.731	0,50
ES0513689G53 - PAGARE BKT 3,99 2024-11-20	EUR	0	0,00	1.971	0,10
ES0513689G53 - PAGARE BKT 4,27 2024-11-20	EUR	0	0,00	2.956	0,15
ES0513495XV0 - PAGARE BANCO SANTANDER 4,27 2024-08-20	EUR	0	0,00	3.979	0,20
ES0513689G20 - PAGARE BKT 4,21 2024-11-06	EUR	0	0,00	1.973	0,10
ES0414970204 - BONO CED HIP CAIXABANK 3,88 2025-02-17	EUR	12.813	0,42	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	9.676	0,49
ES0413679327 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 1,00 2025-02-05	EUR	1.544	0,05	1.548	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		75.024	2,43	31.834	1,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		269.066	8,73	193.309	9,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L52 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	0	0,00	11.573	0,59
ES0000012E69 - REPO BKT 2,95 2025-01-02	EUR	91.580	2,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		91.580	2,97	11.573	0,59
TOTAL RENTA FIJA		360.646	11,70	204.882	10,47
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		360.646	11,70	204.882	10,47
FR001400NBC6 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	15.046	0,49	0	0,00
XS1979512578 - BONO CONSEJO EUROPA 3,04 2026-04-10	EUR	4.580	0,15	0	0,00
IT0005584302 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	11.074	0,36	5.971	0,31
XS2468525451 - BONO CONSEJO EUROPA 1,00 2029-04-13	EUR	0	0,00	1.828	0,09
XS2610236528 - BONO CONSEJO EUROPA 2,88 2030-04-13	EUR	0	0,00	4.984	0,25
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	25.605	0,83	14.933	0,76
IT0005580045 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2027-02-15	EUR	20.177	0,66	16.799	0,86
IT0005500068 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	32.039	1,04	21.448	1,10
IT0005548315 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	20.799	0,68	0	0,00
IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	15.037	0,49	0	0,00
XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	0	0,00	6.016	0,31
XS2454764429 - BONO CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	12.290	0,40	1.852	0,09
XS2154343623 - BONO CONSEJO EUROPA 2,31 2027-04-09	EUR	4.733	0,15	0	0,00
XS2154343623 - BONO CONSEJO EUROPA 2,89 2027-04-09	EUR	3.985	0,13	0	0,00
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	9.321	0,30	13.097	0,67
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	4.706	0,15	4.637	0,24
IT0005274805 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2027-08-01	EUR	16.744	0,54	11.499	0,59
IT0005445306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	23.023	0,75	0	0,00
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	15.276	0,50	12.129	0,62
IT0005370306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	16.839	0,55	11.660	0,60
FR0013341682 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	13.951	0,45	0	0,00
FR0013286192 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	14.122	0,46	0	0,00
IT0005170839 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	9.790	0,32	14.449	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		289.136	9,40	141.301	7,23
FR0128690668 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	4.965	0,16	0	0,00
FR0128690668 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	9.929	0,32	0	0,00
FR0128690668 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	19.859	0,64	0	0,00
FR0128690635 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05	EUR	19.919	0,65	0	0,00
FR0128690635 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05	EUR	9.960	0,32	0	0,00
XS1807430811 - BONO PROVINCE OF ONTARIO 0,63 2025-04-17	EUR	4.868	0,16	4.861	0,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		69.500	2,25	4.861	0,25
XS1395021089 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,25 2026-04-14	EUR	0	0,00	4.801	0,25
XS2954181843 - BONO ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	3.570	0,12	0	0,00
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	5.048	0,16	0	0,00
XS2895480411 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 2,78 2027-09-03	EUR	5.026	0,16	0	0,00
FR0013410008 - BONO UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	3.644	0,12	0	0,00
XS1801905628 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,60 2028-04-10	EUR	6.888	0,22	0	0,00
XS2385790667 - BONO NATIONWIDE 0,25 2028-09-14	EUR	4.527	0,15	0	0,00
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	5.105	0,17	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	4.994	0,16	0	0,00
XS2240511076 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 0,01 2027-10-15	EUR	6.092	0,20	0	0,00
XS2448412879 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 0,50 2027-02-25	EUR	19.176	0,62	0	0,00
XS2025468542 - CEDULAS CED CANADIAN IMP BAN 0,04 2027-07-09	EUR	8.405	0,27	0	0,00
XS1942618023 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	4.892	0,16	0	0,00
IT0005259988 - CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	6.452	0,21	0	0,00
BE6321076711 - BONO LONZA FINANCE INTL 1,63 2027-04-21	EUR	2.927	0,10	0	0,00
XS2726331932 - BONO ROCHE HOLDINGS 3,31 2027-12-04	EUR	7.161	0,23	0	0,00
FR0013382116 - BONO BPIFRANCE SACA 0,63 2026-05-25	EUR	4.856	0,16	0	0,00
XS2344735811 - BONO ENI, S.P.A. 0,38 2028-06-14	EUR	1.738	0,06	0	0,00
FR001400BB83 - BONO BPIFRANCE SACA 2,13 2027-11-29	EUR	24.391	0,79	0	0,00
FR0013367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	23.320	0,76	0	0,00
FR0014000UG9 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,59 2026-02-25	EUR	4.934	0,16	0	0,00
FR001400CHC6 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 1,75 2027-11-25	EUR	4.885	0,16	0	0,00
XS2838379712 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	10.199	0,33	0	0,00
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	7.421	0,24	0	0,00
XS2909821899 - BONO IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	4.882	0,16	0	0,00
XS2900380226 - BONO KOREA HOUSING FINANC 2,73 2028-07-02	EUR	10.030	0,33	0	0,00
XS2305600723 - BONO SANT CONSUMER FINANC 2,86 2026-02-23	EUR	2.886	0,09	0	0,00
EU000A2SCAQ2 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15	EUR	5.017	0,16	0	0,00
XS2887901325 - BONO BMW 3,00 2027-08-27	EUR	3.017	0,10	0	0,00
DE000A3LH6T7 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,50 2026-05-30	EUR	8.607	0,28	0	0,00
XS2900391777 - BONO SANDAZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	11.097	0,36	0	0,00
XS2895631567 - BONO E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	4.119	0,13	0	0,00
FR001400RYN6 - BONO ESSILOR INTL 2,88 2029-03-05	EUR	2.109	0,07	0	0,00
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	2.979	0,10	0	0,00
XS2889374356 - BONO CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	4.809	0,16	0	0,00
XS2786381207 - BONO SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	3.044	0,10	0	0,00
XS2431320378 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2029-07-17	EUR	2.332	0,08	0	0,00
XS2615559130 - BONO CED NAT BANK CANADA 3,50 2028-04-25	EUR	5.145	0,17	0	0,00
XS2889406497 - BONO BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	3.048	0,10	0	0,00
PTBSPAOM0008 - BONO CED H SANTANDER TOT 3,38 2028-04-19	EUR	5.116	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005579807 - BONO CED MEOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	2.033	0,07	0	0,00
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	10.713	0,35	0	0,00
BE0002846278 - BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	8.348	0,27	0	0,00
FR001400F1U4 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	6.220	0,20	0	0,00
DE000A168Y55 - BONO KFW 0,38 2026-03-09	EUR	4.844	0,16	2.865	0,15
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	2.892	0,09	2.840	0,15
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	6.589	0,21	6.434	0,33
DE000A30VUK5 - BONO KFW 2,75 2028-03-15	EUR	10.142	0,33	9.949	0,51
XS2320759538 - BONO VERIZON COMMUNI 0,38 2029-03-22	EUR	3.557	0,12	2.599	0,13
XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22	EUR	10.269	0,33	8.009	0,41
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	5.467	0,18	4.337	0,22
XS2393701284 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,40 2027-02-15	EUR	4.665	0,15	4.580	0,23
DK0030507694 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2.107	0,07	2.068	0,11
XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	3.083	0,10	4.126	0,21
XS2806614223 - BONO NATIONAL BANK CANADA 3,75 2029-05-02	EUR	12.341	0,40	11.959	0,61
XS1111559925 - BONO TOTAL, S.A 2,13 2029-09-18	EUR	6.745	0,22	4.695	0,24
XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	18.311	0,59	12.907	0,66
EU000A2SCAF5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,75 2026-08-17	EUR	2.009	0,07	1.986	0,10
DE000A351Y94 - BONO KFW 2,38 2027-08-05	EUR	6.679	0,22	2.156	0,11
DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28	EUR	7.137	0,23	0	0,00
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	7.418	0,24	5.258	0,27
XS28204449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	0	0,00	4.880	0,25
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMPI 4,17 2028-11-21	EUR	4.444	0,14	4.355	0,22
XS1878833695 - BONO EUROPEAN INVT B 0,38 2026-05-15	EUR	0	0,00	9.490	0,49
XS2390837495 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,01 2026-09-29	EUR	2.816	0,09	2.775	0,14
XS2818300407 - BONO ING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	2.464	0,08	2.390	0,12
XS1443997819 - BONO TOTAL, S.A 0,75 2028-07-12	EUR	1.852	0,06	1.806	0,09
XS2597408439 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,88 2026-03-13	EUR	5.096	0,17	5.047	0,26
XS2535307743 - BONO MEDTRONIC 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	4.915	0,25
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	7.047	0,23	1.990	0,10
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE 4,50 2026-11-01	EUR	4.191	0,14	4.098	0,21
XS2603552014 - BONO CED SUMITOMO BANK 3,63 2026-04-06	EUR	7.016	0,23	6.933	0,35
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	26.188	0,85	19.920	1,02
XS2454011839 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2026-03-10	EUR	6.728	0,22	2.838	0,15
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	12.221	0,40	12.086	0,62
XS2617256065 - BONO PROCTER & GAMBL 3,25 2026-08-02	EUR	0	0,00	6.696	0,34
XS2235996217 - BONO NOVARTIS 3,17 2028-09-23	EUR	2.666	0,09	2.612	0,13
XS2014288315 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19	EUR	2.832	0,09	2.796	0,14
FR0013409844 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2029-03-21	EUR	1.099	0,04	1.074	0,05
XS2678945317 - BONO CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	5.258	0,17	5.129	0,26
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	9.387	0,30	4.566	0,23
XS2150015555 - BONO KONI AHOLD DLHAIZE 1,75 2027-04-02	EUR	2.916	0,09	2.868	0,15
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA NV 1,25 2029-01-05	EUR	9.745	0,32	9.425	0,48
XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	4.756	0,15	4.664	0,24
FR0014006IU2 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17	EUR	7.690	0,25	1.236	0,06
XS2450391581 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,63 2027-03-16	EUR	3.290	0,11	3.234	0,17
XS2676778835 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,77 2026-09-08	EUR	2.050	0,07	2.022	0,10
XS2436160936 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	4.665	0,15	4.586	0,23
XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	12.340	0,40	12.150	0,62
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	11.911	0,39	11.698	0,60
XS2545732484 - BONO CED KOREA HOUSING 3,71 2027-04-11	EUR	6.158	0,20	6.050	0,31
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR COMPI 4,87 2027-08-03	EUR	3.133	0,10	0	0,00
BE0002900810 - BONO KBC BANK 4,38 2027-11-23	EUR	1.553	0,05	1.521	0,08
XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,19 2029-02-16	EUR	6.237	0,20	4.113	0,21
XS2772266420 - BONO AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	1.346	0,04	1.310	0,07
XS2757515882 - BONO COCA-COLA ENT 3,38 2028-02-27	EUR	6.556	0,21	3.826	0,20
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS 4,50 2027-11-22	EUR	10.880	0,35	6.905	0,35
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	2.326	0,08	2.297	0,12
XS2765559799 - BONO LINDE AG 3,00 2028-02-14	EUR	3.623	0,12	3.558	0,18
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	7.728	0,25	4.532	0,23
BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA NV 5,25 2028-01-19	EUR	16.255	0,53	5.124	0,26
EU000A1G0EN1 - BONO EFSF 2,69 2026-07-20	EUR	4.714	0,15	4.646	0,24
FR001400DCZ6 - BONO BNP PARIBAS 4,38 2029-01-13	EUR	5.229	0,17	5.111	0,26
XS1963744260 - BONO MCDONALD'S CORP 0,90 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.887	0,10
XS1627193359 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,38 2027-06-14	EUR	3.361	0,11	3.308	0,17
XS2558022591 - BONO ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	7.743	0,25	7.569	0,39
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2027-10-18	EUR	6.227	0,20	6.133	0,31
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	9.158	0,30	5.947	0,30
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,75 2029-01-22	EUR	7.156	0,23	1.998	0,10
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	1.717	0,06	1.691	0,09
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.448	0,57	5.037	0,26
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	6.989	0,23	6.852	0,35
FR001400E904 - BONO RCI BANQUE 4,13 2025-12-01	EUR	0	0,00	7.024	0,36
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	10.923	0,35	2.616	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.138	0,07	2.101	0,11
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	2.920	0,09	2.880	0,15
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	0	0,00	4.831	0,25
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	3.166	0,10	0	0,00
BE0002728096 - BONO KBC GROUP NV 0,13 2026-09-10	EUR	1.429	0,05	1.412	0,07
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	5.514	0,18	1.870	0,10
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	9.954	0,32	2.949	0,15
FR0013412947 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	4.312	0,14	2.348	0,12
XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	2.106	0,07	2.044	0,10
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	12.343	0,40	12.135	0,62
XS2719096831 - BONO HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	0	0,00	175	0,01
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	4.327	0,14	4.233	0,22
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	979	0,03	970	0,05
XS1788515606 - BONO NATWEST BANK 1,75 2026-03-02	EUR	13.561	0,44	7.864	0,40
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	3.835	0,12	1.877	0,10
XS1856834608 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,38 2028-07-16	EUR	9.451	0,31	0	0,00
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	6.939	0,23	6.793	0,35
XS2534785865 - BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	3.060	0,10	0	0,00
FR001400KXW4 - BONO IRCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	16.426	0,53	16.274	0,83
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	5.117	0,17	0	0,00
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	8.256	0,27	8.175	0,42
XS1859010685 - BONO CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	2.444	0,08	2.423	0,12
XS1757394322 - BONO BARCLAYS BANK 1,38 2026-01-24	EUR	14.234	0,46	4.930	0,25
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	4.126	0,13	4.053	0,21
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	5.035	0,26
EU000A3K4D82 - BONO CEE 2,75 2026-10-05	EUR	7.062	0,23	11.915	0,61
XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	3.059	0,10	0	0,00
XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	2.993	0,15
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.359	0,17	5.211	0,27
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	6.347	0,21	1.435	0,07
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	7.122	0,23	0	0,00
BE6344187966 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,88 2028-06-12	EUR	10.350	0,34	2.029	0,10
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	10.785	0,35	10.539	0,54
XS2389757944 - BONO ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	4.637	0,15	0	0,00
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	4.887	0,16	4.841	0,25
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	4.819	0,16	4.729	0,24
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI ELEC 3,27 2025-09-19	EUR	0	0,00	6.283	0,32
XS2524143554 - BONO RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	5.060	0,16	4.953	0,25
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	3.481	0,11	3.432	0,18
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	7.409	0,24	7.230	0,37
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	5.694	0,18	5.610	0,29
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	5.437	0,18	3.387	0,17
XS2102283061 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	4.758	0,15	0	0,00
XS2413696761 - BONO JING GROEP 0,13 2025-11-29	EUR	0	0,00	5.357	0,27
XS2078692105 - BONO SANT CONSUMER FINANCI 0,50 2026-11-14	EUR	926	0,03	912	0,05
XS2531420656 - BONO ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	5.200	0,17	0	0,00
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	6.319	0,21	6.171	0,32
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	9.614	0,31	9.466	0,48
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	0	0,00	910	0,05
XS1706111793 - BONO MORGAN STANLEY 1,34 2026-10-23	EUR	970	0,03	961	0,05
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	10.646	0,35	10.399	0,53
FR001400E7J5 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	504	0,02	495	0,03
XS1846632104 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,63 2026-01-26	EUR	16.271	0,53	9.273	0,47
XS2348237871 - BONO CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	6.552	0,21	6.417	0,33
XS2267889991 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	8.521	0,28	6.437	0,33
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	10.149	0,33	7.530	0,39
XS1722801708 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	4.697	0,15	4.606	0,24
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	8.576	0,28	8.446	0,43
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	3.935	0,13	3.852	0,20
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	4.824	0,16	4.757	0,24
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	2.918	0,09	2.867	0,15
XS1240751062 - BONO ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	0	0,00	5.116	0,26
XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	13.754	0,45	8.811	0,45
EU000A1G0EB6 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,40 2026-01-26	EUR	18.294	0,59	13.327	0,68
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	5.047	0,16	4.991	0,26
XS2353182020 - BONO ENEL SPA 3,34 2027-06-17	EUR	4.626	0,15	4.534	0,23
XS2535308477 - BONO MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	8.067	0,26	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	10.228	0,33	2.732	0,14
XS2483607474 - BONO JING GROEP 1,13 2026-05-23	EUR	7.973	0,26	0	0,00
EU000A2SCAEB - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	4.989	0,16	4.891	0,25
XS1750122225 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2025-07-17	EUR	0	0,00	952	0,05
XS2537060746 - BONO ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	12.823	0,42	12.535	0,64
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	6.282	0,20	6.151	0,31
XS1180451657 - BONO ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	1.955	0,06	962	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	8.779	0,29	8.684	0,44
XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	5.814	0,19	2.686	0,14
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	9.895	0,32	4.840	0,25
XS2148623106 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2026-04-01	EUR	13.004	0,42	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	7.064	0,23	0	0,00
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	2.796	0,09	1.972	0,10
XS2468378059 - BONO CAIXABANK 1,63 2026-04-13	EUR	19.392	0,63	12.724	0,65
XS2049154078 - BONO JING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	0	0,00	9.836	0,50
XS2310118976 - BONO CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	4.068	0,13	4.003	0,20
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	6.338	0,21	0	0,00
EU000A1Z99Q7 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	4.827	0,16	0	0,00
XS2436159847 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2027-04-26	EUR	5.571	0,18	5.473	0,28
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.916	0,06	1.895	0,10
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	5.816	0,19	9.566	0,49
XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	0	0,00	4.784	0,24
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	12.084	0,39	4.898	0,25
EU000A3KWCF4 - BONO CEE 2,57 2028-10-04	EUR	9.109	0,30	0	0,00
EU000A1HBXS7 - BONO CEE 2,50 2027-11-04	EUR	6.032	0,20	5.910	0,30
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	12.493	0,41	2.810	0,14
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	957	0,03	946	0,05
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	7.898	0,26	7.763	0,40
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	6.839	0,22	6.755	0,35
XS2346206902 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	2.808	0,09	2.765	0,14
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	1.432	0,05	0	0,00
XS2113889351 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-02-04	EUR	0	0,00	6.423	0,33
FR0014006X43 - BONO SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	1.894	0,06	0	0,00
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	4.640	0,15	4.552	0,23
XS1969600748 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	1.949	0,06	0	0,00
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	5.125	0,26
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	0	0,00	1.890	0,10
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	10.106	0,33	5.238	0,27
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	4.457	0,14	0	0,00
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	15.792	0,51	13.249	0,68
CH1142231682 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	9.769	0,32	0	0,00
BE0002251206 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2026-05-11	EUR	5.003	0,16	0	0,00
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	19.287	0,63	12.067	0,62
FR0014005J14 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2029-09-21	EUR	1.788	0,06	1.738	0,09
XS2382950330 - BONO NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	1.844	0,06	1.797	0,09
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	0	0,00	937	0,05
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	4.768	0,15	1.860	0,10
CH0537261858 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 3,25 2026-04-02	EUR	7.964	0,26	7.941	0,41
FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21	EUR	5.893	0,19	3.885	0,20
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	6.223	0,20	5.169	0,26
XS2080205367 - BONO NATWEST BANK 0,75 2025-11-15	EUR	0	0,00	2.450	0,13
XS1991265478 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	4.930	0,16	4.873	0,25
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	2.997	0,10	2.958	0,15
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	3.814	0,12	3.752	0,19
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	0	0,00	7.680	0,39
XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	10.534	0,34	8.466	0,43
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	0	0,00	1.960	0,10
FR0014001I68 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	4.482	0,15	0	0,00
FR0013434776 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	0	0,00	8.915	0,46
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	2.417	0,08	2.385	0,12
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	15.719	0,51	11.666	0,60
FR00140002P5 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,55 2028-02-25	EUR	2.764	0,09	0	0,00
FR0013534674 - BONO BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	4.724	0,15	4.633	0,24
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	8.810	0,29	8.668	0,44
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	7.943	0,26	5.910	0,30
XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	2.904	0,09	0	0,00
XS2176783319 - BONO ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	2.902	0,09	2.872	0,15
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	8.969	0,29	7.898	0,40
XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	0	0,00	7.696	0,39
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	8.420	0,27	6.435	0,33
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	0	0,00	9.812	0,50
CH0520042489 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	11.867	0,39	6.841	0,35
XS2102916793 - BONO MERCK KGAA 0,13 2025-07-16	EUR	0	0,00	6.235	0,32
XS2102948994 - BONO TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	4.777	0,16	0	0,00
CH0517825276 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	1.885	0,06	1.848	0,09
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	7.199	0,23	7.124	0,36
XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	4.141	0,13	0	0,00
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	0	0,00	6.771	0,35
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	414	0,01	408	0,02
XS1678966935 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	0	0,00	1.939	0,10
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	2.001	0,06	1.988	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	2.973	0,10	0	0,00
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	2.973	0,10	0	0,00
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	2.760	0,09	0	0,00
XS1823623878 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,88 2026-01-19	EUR	979	0,03	972	0,05
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	986	0,03	967	0,05
XS1292468045 - BONO SHELL INTL FIN 1,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	2.928	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.521.546	49,43	989.952	50,63
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	9.961	0,32	0	0,00
XS2962982802 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 3,14 2025-06-13	EUR	9.867	0,32	0	0,00
FR0128955079 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 2,46 2025-12-08	EUR	9.768	0,32	0	0,00
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 3,70 2028-11-20	EUR	5.004	0,16	0	0,00
XS2865534437 - BONO WELLS FARGO & C 3,90 2028-07-22	EUR	14.973	0,49	0	0,00
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,01 2028-10-18	EUR	5.024	0,16	0	0,00
FR0011388339 - CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 2,40 2025-01-17	EUR	14.988	0,49	0	0,00
XS2948485094 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 3,24 2025-05-22	EUR	4.942	0,16	0	0,00
XS2937226764 - ACTIVOS NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06	EUR	4.892	0,16	0	0,00
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,45 2026-11-04	EUR	5.003	0,16	0	0,00
XS2914004424 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01	EUR	9.812	0,32	0	0,00
FR0128813666 - PAGARE BPCE SA 2,92 2025-09-26	EUR	9.810	0,32	0	0,00
XS2225211650 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 0,01 2025-09-10	EUR	4.866	0,16	0	0,00
FR0128809375 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 3,07 2025-09-11	EUR	10.314	0,33	0	0,00
XS1288894691 - BONO SWISSCOM AG-REG 1,75 2025-09-15	EUR	2.968	0,10	0	0,00
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,45 2027-09-10	EUR	5.007	0,16	0	0,00
XS2191358667 - BONO CED KOREA HOUSING 0,01 2025-07-07	EUR	3.075	0,10	0	0,00
XS1790961962 - BONO CED NAT BANK CANADA 0,75 2025-03-13	EUR	1.865	0,06	0	0,00
EU000A3L1585 - BONO CEE 2,71 2025-02-07	EUR	14.936	0,49	0	0,00
EU000A3L1585 - BONO CEE 2,89 2025-02-07	EUR	14.923	0,48	0	0,00
EU000A3L1585 - BONO CEE 2,79 2025-02-07	EUR	4.974	0,16	0	0,00
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	3.398	0,11	0	0,00
XS2106828721 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 3,35 2025-01-27	EUR	19.693	0,64	0	0,00
XS2862935223 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,25 2025-01-15	EUR	4.993	0,16	0	0,00
XS2156236296 - BONO TOYOTA 2,00 2024-10-21	EUR	0	0,00	1.988	0,10
XS1591781452 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,38 2025-04-04	EUR	4.614	0,15	2.944	0,15
XS2793212197 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,08 2026-03-26	EUR	0	0,00	3.003	0,15
XS2843834354 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	4.942	0,16	4.832	0,25
XS2842038874 - ACTIVOS ACCIONA FIN FILIALES 4,20 2024-12-11	EUR	0	0,00	2.946	0,15
XS2841950608 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,91 2025-06-10	EUR	4.941	0,16	4.830	0,25
XS2829146971 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 4,27 2024-11-22	EUR	0	0,00	4.920	0,25
XS2697966690 - BONO JING BANK 4,57 2026-10-02	EUR	0	0,00	1.008	0,05
XS2535307743 - BONO MEDTRONIC 2,63 2025-10-15	EUR	4.948	0,16	0	0,00
XS2456253082 - CEDULAS CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17	EUR	11.835	0,38	0	0,00
XS1240964483 - BONO WELLS FARGO & C 1,63 2025-06-02	EUR	2.938	0,10	2.932	0,15
XS2442748971 - BONO CED KOREA HOUSING 0,72 2025-03-22	EUR	2.925	0,09	2.922	0,15
FR0128198902 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 3,98 2024-09-12	EUR	0	0,00	4.963	0,25
XS2807519793 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2024-09-12	EUR	0	0,00	4.467	0,23
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,56 2026-04-16	EUR	4.004	0,13	0	0,00
XS1795392502 - BONO CED LLOYDS BANK 0,63 2025-03-26	EUR	2.974	0,10	0	0,00
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 4,36 2027-04-12	EUR	0	0,00	12.706	0,65
XS2100269088 - BONO CED KOREA HOUSING 0,01 2025-02-05	EUR	11.730	0,38	6.791	0,35
XS1755086607 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,50 2025-01-22	EUR	4.881	0,16	4.880	0,25
XS2138444661 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2025-03-18	EUR	4.835	0,16	4.830	0,25
XS2794503453 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 4,04 2024-09-25	EUR	0	0,00	4.956	0,25
CH0591979635 - BONO UBS AG 4,92 2026-01-16	EUR	0	0,00	15.053	0,77
FR0014000EPO - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 4,42 2027-03-05	EUR	0	0,00	5.019	0,26
XS1226748439 - BONO BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	10.736	0,35	15.663	0,80
XS1617845083 - BONO IBM 0,95 2025-05-23	EUR	2.912	0,09	2.903	0,15
FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.980	0,16	4.883	0,25
XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.980	0,16	4.882	0,25
BE0002290592 - BONO KBC GROUP NV 1,63 2024-09-18	EUR	0	0,00	11.865	0,61
BE6324012978 - BONO BELFIUS BANK SA NV 0,38 2025-09-02	EUR	4.897	0,16	0	0,00
XS1195056079 - BONO ROCHE HOLDINGS 0,88 2025-02-25	EUR	14.860	0,48	14.842	0,76
XS2170362326 - BONO NESTLE SA 3,67 2024-11-12	EUR	0	0,00	7.786	0,40
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 4,40 2026-01-19	EUR	0	0,00	11.431	0,58
XS244424639 - BONO GENERAL MOTORS 1,00 2025-02-24	EUR	5.840	0,19	5.835	0,30
FR001400E904 - BONO RCI BANQUE 4,13 2025-12-01	EUR	7.066	0,23	0	0,00
XS2743037439 - PAGARE NOMURA BANK PLC 3,89 2024-10-02	EUR	0	0,00	9.904	0,51
XS2634071489 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,26 2025-06-09	EUR	0	0,00	2.005	0,10
XS2104915033 - BONO NATIONAL GRID 0,19 2025-01-20	EUR	4.825	0,16	4.825	0,25
XS1900750107 - BONO PROCTER & GAMBL 0,63 2024-10-30	EUR	0	0,00	1.750	0,09
XS2692247468 - BONO BANK NOVA SCOTIA 4,20 2025-09-22	EUR	0	0,00	5.019	0,26
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	0	0,00	7.049	0,36
XS2084050637 - BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	2.398	0,08	2.396	0,12
XS1199439222 - BONO BANCO SANTANDER 1,13 2025-03-10	EUR	1.932	0,06	1.932	0,10
DE000A3LRS64 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 4,11 2025-12-01	EUR	0	0,00	4.011	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	4.862	0,16	0	0,00
BE0002483585 - BONO CED BELFIUS BANK 0,75 2025-02-10	EUR	964	0,03	964	0,05
FR0013327962 - BONO CAPGEMINI 1,00 2024-10-18	EUR	0	0,00	1.948	0,10
XS1645494375 - BONO NATIONAL GRID 1,00 2024-07-12	EUR	0	0,00	6.384	0,33
FR0128325612 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 4,12 2024-11-13	EUR	0	0,00	1.973	0,10
XS2430285077 - BONO TOYOTA 0,06 2025-01-13	EUR	479	0,02	479	0,02
XS2159791990 - BONO HONDA 1,95 2024-10-18	EUR	0	0,00	3.834	0,20
FR0128252303 - PAGARE BNP PARIBAS 4,12 2024-08-15	EUR	0	0,00	1.991	0,10
XS2100690036 - BONO BANCO SANTANDER 0,38 2025-01-17	EUR	5.799	0,19	5.795	0,30
FR0128323237 - PAGARE BPCE SA 4,14 2024-08-09	EUR	0	0,00	1.992	0,10
XS2150006646 - BONO NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	0	0,00	986	0,05
XS2675093285 - BONO TOYOTA 3,25 2025-08-31	EUR	7.019	0,23	7.028	0,36
XS2067213913 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	2.933	0,10	2.928	0,15
XS2124046918 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	6.141	0,20	6.140	0,31
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,38 2025-09-16	EUR	5.061	0,16	0	0,00
XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	3.016	0,10	0	0,00
FR0013505104 - BONO SANOFI-AVENTIS 1,00 2025-04-01	EUR	12.611	0,41	12.585	0,64
FR0014009K56 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	2.056	0,07	2.043	0,10
XS2599731473 - BONO HEINEKEN NV 3,88 2024-09-23	EUR	0	0,00	2.500	0,13
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	9.898	0,32	4.915	0,25
XS0857662448 - BONO MACDONALD'S CORP 2,38 2024-11-27	EUR	0	0,00	7.927	0,41
XS1849550592 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	1.467	0,05	1.463	0,07
FR0014007KL5 - BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	2.892	0,09	2.882	0,15
XS2043678841 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2024-08-19	EUR	0	0,00	4.885	0,25
XS1575444622 - BONO BERDROLA 1,00 2025-03-07	EUR	4.878	0,16	4.874	0,25
XS2454766473 - BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	16.752	0,54	16.668	0,85
FR0013393774 - BONO RENAULT 2,00 2024-07-11	EUR	0	0,00	3.955	0,20
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	3.002	0,10	0	0,00
XS1693818285 - BONO TOTAL, S.A 0,63 2024-10-04	EUR	0	0,00	681	0,03
XS2241090088 - BONO REPSOL YPF, S.A 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	8.205	0,42
XS1708192684 - BONO PROCTER & GAMBL 0,50 2024-10-25	EUR	0	0,00	2.917	0,15
FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	9.909	0,32	0	0,00
XS1558013360 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,38 2025-01-27	EUR	11.876	0,39	11.879	0,61
XS2050945984 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2024-09-11	EUR	0	0,00	3.786	0,19
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	1.632	0,05	1.634	0,08
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CRED 1,74 2024-07-19	EUR	0	0,00	3.558	0,18
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	0	0,00	2.561	0,13
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	2.882	0,09	0	0,00
XS2179037697 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	1.462	0,07
FR0013509726 - BONO BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	1.434	0,07
XS1174469137 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	1.946	0,10
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	18.272	0,59	12.637	0,65
XS1116408235 - BONO BERDROLA 1,88 2024-10-08	EUR	0	0,00	1.971	0,10
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	942	0,03	0	0,00
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	0	0,00	6.931	0,35
XS208218951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	10.665	0,55
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	0	0,00	981	0,05
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	4.970	0,16	0	0,00
XS1937665955 - BONO ENEL SPA 1,50 2025-07-21	EUR	590	0,02	0	0,00
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	3.386	0,11	3.380	0,17
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	0	0,00	5.886	0,30
XS1689540935 - BONO ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	3.944	0,20
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	954	0,03	955	0,05
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	21.372	0,69	17.398	0,89
XS2153593103 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	0	0,00	10.716	0,55
XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	9.721	0,32	0	0,00
XS1142279782 - BONO THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	984	0,03	980	0,05
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	12.255	0,40	3.381	0,17
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	0	0,00	4.913	0,25
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	20.417	0,66	20.416	1,04
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	0	0,00	1.925	0,10
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	0	0,00	9.253	0,47
BE0002664457 - BONO KBC GROUP NV 2024-12-03	EUR	0	0,00	11.616	0,59
XS1176079843 - BONO ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	2.943	0,10	2.941	0,15
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	6.809	0,22	0	0,00
XS2058556296 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,13 2025-03-01	EUR	11.553	0,38	11.536	0,59
XS2063659945 - BONO BANCO SANTANDER 0,25 2024-10-15	EUR	0	0,00	484	0,02
XS1678966935 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	3.926	0,13	0	0,00
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	1.474	0,08
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2024-07-03	EUR	0	0,00	2.959	0,15
XS2020670779 - BONO MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	0	0,00	4.674	0,24
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	4.668	0,24
XS1751004232 - BONO BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	484	0,02
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	0	0,00	1.953	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0863127279 - BONO RIO TINTO PLC 2024-12-11	EUR	0	0,00	1.088	0,06
XS1292468045 - BONO SHELL INTL FIN 1,88 2025-09-15	EUR	2.944	0,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		564.212	18,33	522.379	26,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.444.395	79,41	1.658.493	84,80
FR0128714773 - PAGARE BNP PARIBAS 3,50 2025-02-14	EUR	4.983	0,16	0	0,00
XS2718135200 - PAGARE NOMURA BANK PLC 4,18 2024-11-07	EUR	0	0,00	1.480	0,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.983	0,16	1.480	0,08
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		2.449.377	79,57	1.659.973	84,88
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
LU2008760592 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	44.055	1,43	0	0,00
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	46.984	1,53	0	0,00
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET	EUR	11.661	0,38	0	0,00
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	8.968	0,29	0	0,00
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	40.849	1,33	0	0,00
TOTAL IIC		152.517	4,96	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.601.894	84,53	1.659.973	84,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.962.540	96,23	1.864.855	95,35

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

La política de retribuciones aplicable a Bankinter Gestión de Activos es la aprobada para el Grupo Bankinter por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Bankinter, S.A., a propuesta de la Comisión de Retribuciones de Bankinter, S.A. La composición y funciones de la Comisión de Retribuciones de Bankinter, S.A. puede consultarse en la página web corporativa de Bankinter, S.A. (www.bankinter.com/webcorporativa).

Los principios generales que rigen la política retributiva del Grupo Bankinter son los siguientes:

- **Gestión prudente y eficaz de los riesgos:** La Política será compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por la Entidad.
- **Alineación con los intereses a largo plazo:** La Política será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Entidad e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.
- **Adecuada proporción entre los componentes fijos y variables:** La retribución variable en relación con la retribución fija no adquirirá, por regla general, una proporción significativa, para evitar la asunción excesiva de riesgos.
- **Multiplicidad de elementos:** La configuración del paquete retributivo estará integrada por un conjunto de instrumentos que, tanto en su contenido (remuneración dineraria y no dineraria), horizonte temporal (corto, medio y largo plazo), seguridad (fija y variable) y objetivo, permitan ajustar la retribución a las necesidades tanto de la Entidad como de sus profesionales.
- **Equidad interna y externa:** La Política recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los empleados del Banco sujetos a la misma, velando por la equidad interna y la competitividad externa.
- **Supervisión y efectividad:** El órgano de administración de la Entidad, en su función de supervisión, adoptará y revisará periódicamente los principios generales de la política de remuneración y será responsable de la supervisión de su aplicación, garantizando su efectiva y correcta aplicación.

- Flexibilidad y transparencia: Las reglas para la gestión retributiva del colectivo de referencia incorporarán mecanismos que permitan el tratamiento de situaciones excepcionales de acuerdo a las necesidades que surjan en cada momento. Las normas para la gestión retributiva serán explícitas y conocidas por los consejeros y profesionales de la Entidad, primando siempre la transparencia en términos retributivos.

- Sencillez e individualización: Las normas para la gestión retributiva estarán redactadas de forma clara y concisa, simplificando al máximo tanto la descripción de las mismas como los métodos de cálculo y las condiciones aplicables para su consecución.

La remuneración de los altos cargos y de los empleados de la sociedad gestora cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en adelante “el colectivo identificado”) será aprobada, cada año, por el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos. El Consejo de Administración de la Gestora, igualmente con periodicidad anual, aprobará un importe global de retribución variable (en términos monetarios) para cada uno de los grupos del colectivo identificado de la Gestora que ejerzan funciones similares y separadas, es decir, a cada grupo de empleados del colectivo identificado con la misma función se le asignará una bolsa anual global como retribución variable, siendo este el importe que se abonaría en caso de consecución del 100% de los objetivos que con posterioridad se describen.

La remuneración variable del colectivo identificado está referenciada a una serie de objetivos financieros y no financieros, que vinculan las retribuciones a la evolución del negocio a medio y largo plazo, evitando que se incurra en riesgos excesivos.

En el ejercicio 2024 se han mantenido igual que en 2023 tanto la ponderación como los indicadores para las personas que están en el colectivo de gestión, contratación y en el equipo comercial.

Durante el año 2024 los objetivos a los que está vinculada la retribución variable dependiendo de las funciones asignadas a la persona del colectivo identificado que se trate, son los siguientes:

(i) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de gestión de IIC tienen vinculada su retribución variable a los siguientes objetivos y en las siguientes proporciones: el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo del benchmark de mercado de los fondos de inversión, fondos de pensiones y SICAV gestionados; el 20% de la retribución variable está condicionado a la consecución del benchmark de los fondos de inversión gestionados con su índice de referencia; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución de los ingresos de la gestora; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, S.A.; y el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la calidad de los clientes de SICAV gestionadas. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(ii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la contratación de operaciones, en la siguiente proporción: al volumen de incidencias y subsanación de errores, en una proporción del 20%; al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 20%; al cumplimiento de los procedimientos de contratación de la gestora, en una proporción del 20%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 20%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 20%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(iii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de control sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada en la siguiente proporción; a la consecución de un objetivo vinculado a su actividad de control, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%; a la consecución de los niveles fijados para los indicadores del Marco de Apetito al Riesgo del Grupo, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos

empleados que no están en el colectivo identificado.

(iv) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones soporte sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada: a la consecución del objetivo del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, en una proporción del 40%; a la consecución del objetivo del Margen antes de provisiones del Grupo Bankinter, en una proporción del 60%. En ambos casos no tienen vinculación directa con las referencias de las áreas a las que dan soporte. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(v) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la comercialización, en la siguiente proporción: al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 25%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 25%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 25%; al incremento del patrimonio nuevo neto, en una proporción del 25%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

Todos los empleados de Bankinter Gestión de Activos (en total son 47 personas) participan en alguno de los programas de retribución variable indicados en los puntos de (i) al (v).

Del total de empleados de la sociedad, únicamente el Director de Bankinter Gestión de Activos tiene la consideración de Alta Dirección.

Tras la consecución de los objetivos, se determina la bolsa que se distribuye entre los empleados de la Gestora, entre los cuales están los empleados incluidos en el colectivo identificado, de la siguiente forma tal y como se estableció en el esquema de retribución variable aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora.

La distribución a cada uno de los empleados que integran el grupo separado por las funciones descritas en la letra i) e ii) anterior es: a) un 40% en función de la consecución de un objetivo común, b) un 40% en función de la consecución de un objetivo individual, y c) un 20% basada en criterios cualitativos de desempeño medibles y objetivables, entre ellos aspectos relacionados con el cumplimiento de los límites establecidos y con el riesgo operativo.

En el caso de los empleados que tienen funciones de control y funciones de soporte, su sistema de retribución variable es independiente del resto de empleados de la Gestora. Tienen asignado un Incentivo Target individual al cual se aplica el porcentaje de consecución de los objetivos establecidos para calcular su retribución variable anual.

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 3.431.624 euros de remuneración fija, y 1.307.472 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 4.777.397,71 euros, correspondiendo a 47 empleados.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Los altos cargos de la entidad (en total es 1 persona) han percibido una remuneración total de 347.685,00 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 240.721,00 euros y una remuneración variable de 106.964,00 euros.

Se han identificado 6 empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC en el ejercicio 2024. La remuneración total percibida por este colectivo asciende a 1.160.071,31 euros que se distribuye en una remuneración fija de 780.131,63 euros y una remuneración variable anual de 379.939,68 euros .

Adicionalmente los miembros del Consejo de Administración de la Gestora, que forman parte del colectivo identificado han percibido por su condición de Consejeros una remuneración de 39.250 euros que es fija en su totalidad porque no tienen asignada retribución variable. El único miembro del Consejo de Administración que percibe una remuneración por su

condición de Consejero es el Presidente del Consejo.

La política de remuneraciones aprobada no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

A la fecha de elaboración del presente informe la remuneración aquí detallada no incluye de forma exacta, por no ser todavía definitiva, la retribución con fecha de devengo del 31 de diciembre de 2024.

La información actualizada de la política retributiva puede encontrarse en la web del grupo de la gestora (www.bankinter.com), en el apartado Información al inversor, donde podrá consultarse una vez revisada la retribución del ejercicio 2024.

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): 91.586.596,80

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 2,97%

2) Datos relativos a la concentración

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

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

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

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor : P2/Baa1 (Moody's); A/A1 (S&P)

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: 15.010,03 €

rendimiento: 2,99%

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 1.126.715,46 euros.

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