

BANKINTER CAPITAL 1, FI

Nº Registro CNMV: 3663

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en instrumentos del mercado monetario, incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, de emisores públicos y privados, pertenecientes a países de la OCDE o la UE.

El fondo podrá invertir en depósitos.

La calificación crediticia será igual o superior a A-2 para el corto plazo o si no tienen la calificación crediticia especificada por ninguna agencia reconocida tendrán calidad equivalente a juicio de la gestora. Los activos tendrán elevada calidad a juicio de la gestora teniendo en cuenta, al menos: calidad crediticia del activo (si la tuviera), tipo de activo, riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados y perfil de liquidez de los activos. Como excepción, podrá invertir en deuda soberana de al menos mediana calidad (mínimo BBB-).

La duración y el vencimiento medio de la cartera serán iguales o inferiores a 6 y 12 meses, respectivamente. El vencimiento residual legal de los activos será siempre inferior a los 2 años siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días. El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa y materias primas.

Podrá invertir directa o indirectamente a través de IIC (máximo hasta un 10% del patrimonio), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,16	2,63	2,16	2,71

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	138.735,25	110.758,21
Nº de Partícipes	3.783	3.348
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	101.508	731,6667
2024	80.253	724,5739
2023	78.462	703,0621
2022	101.572	686,9392

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,98	0,46	0,51	0,66	0,85	3,06	2,35	-1,03	-0,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-05-2025	-0,01	05-03-2025	-0,04	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,02	24-04-2025	0,02	24-04-2025	0,06	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,07	0,09	0,10	0,13	0,11	0,17	0,15	0,17
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	0,76	1,45	1,20
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,13	0,13	0,14	0,16	0,15	0,15	0,22	0,16	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,30	0,30	0,30	0,36	0,36	0,36	0,34	0,25	0,22

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

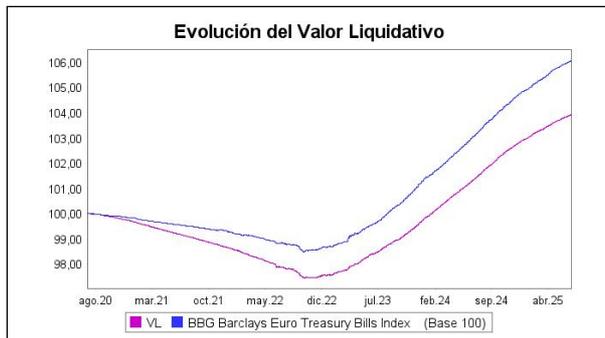
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,76

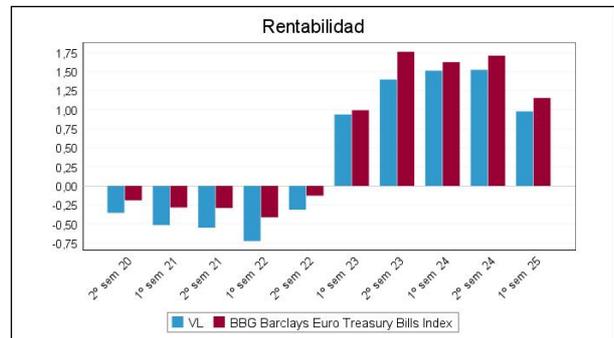
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.226.104	21.981	1,62
Renta Fija Internacional	3.596.486	27.850	1,49
Renta Fija Mixta Euro	171.363	7.164	2,42
Renta Fija Mixta Internacional	3.096.165	22.915	1,56
Renta Variable Mixta Euro	44.402	1.568	5,93
Renta Variable Mixta Internacional	3.446.160	25.497	1,57
Renta Variable Euro	246.004	7.140	16,81
Renta Variable Internacional	1.530.214	50.063	3,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	294.822	8.154	3,69
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.654	1.208	2,12
Global	48.677	2.439	-6,80
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.543.025	29.402	1,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	129.805	3.145	3,24
Total fondos	16.391.881	208.526	1,92

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	99.539	98,06	76.230	94,99
* Cartera interior	24.974	24,60	9.455	11,78
* Cartera exterior	73.939	72,84	65.853	82,06
* Intereses de la cartera de inversión	626	0,62	921	1,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.025	1,99	4.074	5,08
(+/-) RESTO	-56	-0,06	-51	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	101.508	100,00 %	80.253	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	80.253	74.015	80.253	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,64	6,36	21,64	303,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,97	1,51	0,97	-23,83
(+) Rendimientos de gestión	1,34	1,90	1,34	-15,93
+ Intereses	1,16	1,48	1,16	-7,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,42	0,20	-44,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	1.617,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,39	-0,38	14,76
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	16,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	16,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-98,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	101.508	80.253	101.508	

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

3. Inversiones financieras

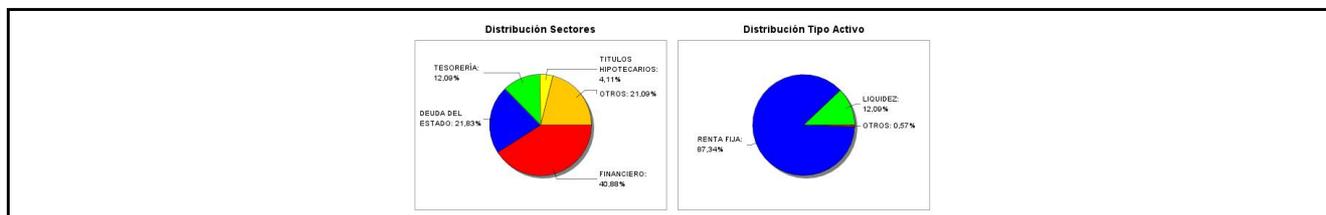
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.725	14,49	9.455	11,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.249	10,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	24.974	24,59	9.455	11,78
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.974	24,59	9.455	11,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	73.939	72,81	65.056	81,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	797	0,99
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	73.939	72,81	65.853	82,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	73.939	72,81	65.853	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.913	97,40	75.309	93,82

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

30/05/2025

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: la página web de la sociedad gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 3.639.576,05 euros (3,87% sobre patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.

e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 2.249.061,12 euros, representando estas operaciones un 2,39% sobre el patrimonio medio del semestre.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 2,47%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 500,00 euros y 0,00 euros, respectivamente, lo que representa un 0,00% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por

ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tratándose de un fondo monetario la duración media de la cartera está limitada a un máximo de 6 meses y el plazo máximo de los activos a 2 años. A lo largo de este periodo la mayoría de los activos del mercado monetario han entrado en tirs positivas. Nos hemos mantenido en la parte baja del rango de duración y hemos ido alargando vencimientos tanto en letras del Tesoro como en bonos corporativos.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 26,49% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo ha aumentado un 12,99% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta estrategia, el fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre del 0,98%, siendo ésta inferior a la media de los fondos de su misma categoría en la gestora y a la de su índice de referencia.

Durante el periodo los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,38% en su rentabilidad.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por dos eventos que se materializaron en el mes de marzo pero que venían distorsionando el mercado desde el principio de año. Por un lado, el incremento del gasto en defensa en Europa y la aprobación de un plan fiscal expansivo centrado en infraestructuras en Alemania y, por otro lado, la concreción de la política arancelaria de corte proteccionista en EE.UU. La combinación de ambos factores desembocó en un aumento de la pendiente en las curvas soberanas, ante el riesgo de una desaceleración económica por un lado, y las dudas sobre la sostenibilidad de la deuda en el largo plazo, por otro lado. Las posibles implicaciones de los aranceles en la inflación americana han hecho que la Reserva Federal detenga su ciclo de bajadas y no haya tocado los tipos oficiales este año, manteniéndolos en el rango 4,25%-4,50%. Sin embargo, el BCE, con la inflación encarrilada hacia el objetivo y más dudas sobre el ciclo económico, ha realizado cuatro bajadas adicionales hasta un 2%. Por su parte, los diferenciales del crédito corporativo investment grade se han estrechado; no así los del high yield. No obstante, los activos del mercado monetario no se han visto prácticamente afectados y retornos han sido recurrentemente positivos, con una TIR media acumulada en la cartera que ha ido rentando con el paso del tiempo. La duración del fondo se ha mantenido en el rango entre 3 y 4,5

meses. El repo a día se mantiene en línea con los tipos que ofrecen los activos del mercado monetario.

El objetivo del fondo sigue siendo evitar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados de renta fija tratando de mantener el capital invertido.

En este semestre hemos tratado de aprovechar la pendiente casi plana de la curva de tipos para conseguir las mayores rentabilidades con activos de la máxima calidad crediticia, aprovechando además que los activos del mercado monetario han vuelto al terreno de las tires positivas, comprando bonos a muy corto plazo y rentabilidades atractivas.

A lo largo del periodo hemos comprado bonos de los siguientes emisores: Nykredit, Toronto-Dominion, ING Groep, Deutsche Bank, Daimler Trucks, Coca Cola Europacific, JP Morgan, Inmobiliaria Colonial, Nationale Nederlanden, CNH Industrial, NIBC Bank, Wells Fargo, BPCE, BNP Paribas, Rabobank, Arval Service Lease, Banque Federative du Crédit Mutuel, Intesa Sanpaolo, ABN Amro, Thermo Fisher, UBS, Haleon US Capital, Lloyds Banking Group, Commerzbank, Enel, Crédit Agricole, Morgan Stanley, OP Bank, Prosegur, Anglo American, 2i ReteGas SpA, Danaher, Saint Gobain, Becton Dickinson, Royal Bank of Canada, Redexis, Unicredito, Vinci, Shell International, Canadian Imperial Bank of Commerce, AT&T, ASML, Mitsubishi HC Capital UK, Toyota, BBVA y Leasys SpA. Además, hemos comprado cédulas hipotecarias de Crédit Agricole Home Loan, Caixabank, Cédulas Multicedentes CDA y AYT Cédulas Cajas Global, Monte dei Paschi, National Australia Bank, Banco Santander y Sumitomo Bank, representando este tipo de activo un 4% de la cartera.

En el mercado primario hemos acudido a emisiones de bonos flotantes a 2 años de Novo Nordisk, Volkswagen, Bank of America, Federation des Caisses Desjardins du Quebec, ABN Amro y Nykredit Realkredit . Dentro de la deuda pública hemos comprado letras del Tesoro de España, Italia, Francia, de la UE y del ESM, así como un bono de la agencia gubernamental francesa Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale. Con todo el mayor peso en la parte de gobiernos lo tiene Italia con algo más del 9,5% del patrimonio, seguida de España con un 8% y Francia con un 5%.

Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa de Santander Consumer Finance, Bankinter, Intesa Sanpaolo, Caixabank y Repsol. El activo que ha aportado mayor rentabilidad a la cartera durante el periodo ha sido la Letra del Tesoro francés con vencimiento en enero 2026, que aporta 2 puntos básicos. Ningún activo ha detruido rentabilidad a la cartera. Asimismo, se ha mantenido un nivel de liquidez promedio del 25% entre repo a día y cuenta corriente. Como resultado de todo ello la duración de la cartera del fondo Bankinter Capital 1, FI se situó a 30 de junio en 4 meses.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 2,16% anualizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre el fondo no ha realizado operaciones de compraventa de derivados. No obstante, el nivel medio de apalancamiento indirecto en este periodo ha sido de un 0,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,56 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,20%. *.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este periodo la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 0,08%, inferior a la de su índice de referencia, el Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index, que ha presentado un nivel del 0,15%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

poca claridad sobre los impactos de los aranceles tanto en el crecimiento como sobre la inflación.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02606058 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,96 2026-06-05	EUR	1.037	1,02	0	0,00
ES0L02605084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,92 2026-05-08	EUR	1.079	1,06	0	0,00
ES0L02604103 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,90 2026-04-10	EUR	1.031	1,02	0	0,00
ES0L02512058 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,26 2025-12-05	EUR	837	0,82	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,30 2026-03-06	EUR	1.666	1,64	0	0,00
ES0L02602065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,22 2026-02-06	EUR	1.249	1,23	0	0,00
ES0L02510102 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,72 2025-10-10	EUR	829	0,82	830	1,03
ES0L02507041 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,56 2025-07-04	EUR	346	0,34	0	0,00
ES0L02506068 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,41 2025-06-06	EUR	0	0,00	1.504	1,87
ES0L02505094 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,60 2025-05-09	EUR	0	0,00	1.039	1,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.074	7,95	3.373	4,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0513495Z12 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,19 2025-11-12	EUR	794	0,78	0	0,00
ES0513689Q36 - PAGARE BKT 2,38 2026-04-01	EUR	689	0,68	0	0,00
ES0513495Z18 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,36 2026-03-27	EUR	788	0,78	0	0,00
ES0513689O87 - PAGARE BKT 2,57 2026-02-18	EUR	785	0,77	0	0,00
ES0513495Z19 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,56 2026-01-20	EUR	593	0,58	0	0,00
ES0513689N39 - PAGARE BKT 2,64 2025-10-22	EUR	795	0,78	0	0,00
ES0513689O46 - PAGARE BKT 2,69 2025-07-02	EUR	800	0,79	0	0,00
ES0513689J84 - PAGARE BKT 3,31 2025-01-22	EUR	0	0,00	799	1,00
ES0413307093 - CEDULAS CED HIP CAIXABANK 1,00 2025-09-25	EUR	795	0,78	0	0,00
ES0415306069 - CEDULAS CED CAJA RURAL NAVAR 0,88 2025-05-08	EUR	0	0,00	395	0,49
ES0513689L23 - PAGARE BKT 3,59 2025-01-02	EUR	0	0,00	800	1,00
ES0513689J35 - PAGARE BKT 3,73 2025-04-02	EUR	0	0,00	695	0,87
ES0513495Y15 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,85 2025-04-11	EUR	0	0,00	794	0,99
ES0513495Y11 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,78 2025-03-28	EUR	0	0,00	795	0,99
ES0513495YD6 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,61 2025-01-28	EUR	0	0,00	599	0,75
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	612	0,60	0	0,00
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	603	0,75
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	603	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.651	6,54	6.082	7,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.725	14,49	9.455	11,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	10.249	10,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.249	10,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		24.974	24,59	9.455	11,78
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.974	24,59	9.455	11,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005655037 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2026-06-12	EUR	982	0,97	0	0,00
IT0005652554 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2025-11-28	EUR	817	0,80	0	0,00
IT0005650574 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2026-05-14	EUR	1.079	1,06	0	0,00
IT0005645509 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,08 2026-04-14	EUR	1.079	1,06	0	0,00
IT0005640666 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2026-03-13	EUR	886	0,87	0	0,00
FR0128838515 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 1,95 2026-03-25	EUR	788	0,78	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0128838481 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,15 2025-09-24	EUR	917	0,90	0	0,00
FR0128690726 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,26 2025-11-05	EUR	913	0,90	0	0,00
IT0005635351 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2026-02-13	EUR	791	0,78	0	0,00
FR0128838499 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,31 2026-01-28	EUR	833	0,82	0	0,00
FR0128838499 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,44 2026-01-28	EUR	783	0,77	0	0,00
IT0005631533 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,56 2026-01-14	EUR	783	0,77	0	0,00
IT0005627853 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,39 2025-12-12	EUR	735	0,72	733	0,91
FR0128537190 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 3,08 2025-02-12	EUR	0	0,00	791	0,99
FR0128537190 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 3,08 2025-02-12	EUR	0	0,00	791	0,99
IT0005610297 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,09 2025-08-14	EUR	971	0,96	974	1,21
IT0005603342 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,42 2025-07-14	EUR	1.112	1,10	1.117	1,39
FR0128379502 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 3,46 2025-06-18	EUR	0	0,00	777	0,97
IT0005599474 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2025-06-13	EUR	0	0,00	1.137	1,42
IT0005595605 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,57 2025-05-14	EUR	0	0,00	777	0,97
FR0128227826 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,53 2025-03-26	EUR	0	0,00	727	0,91
IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	0	0,00	727	0,91
IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	0	0,00	775	0,97
IT000552868 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2025-02-14	EUR	0	0,00	774	0,96
FR0128227800 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29	EUR	0	0,00	778	0,97
FR0128227800 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29	EUR	0	0,00	678	0,84
IT0004644735 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2026-03-01	EUR	614	0,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.083	13,87	11.558	14,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	294	0,29	294	0,37
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,87 2027-01-29	EUR	750	0,74	0	0,00
XS3105223682 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 2,16 2025-09-23	EUR	995	0,98	0	0,00
XS3093372806 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09	EUR	981	0,97	0	0,00
XS2862961658 - BONO TOYOTA 2,38 2025-08-18	EUR	500	0,49	0	0,00
XS2810848528 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK 2,89 2026-04-30	EUR	800	0,79	0	0,00
XS3083232002 - BONO VOLKSWAGEN INTL FINA 2,75 2027-05-30	EUR	801	0,79	0	0,00
XS3002552134 - BONO NOVO NORDISK 2,35 2027-05-27	EUR	1.401	1,38	0	0,00
XS2631416950 - BONO ASML HOLDING 3,50 2025-12-06	EUR	433	0,43	0	0,00
XS1048529041 - BONO SHELL INTL FIN 2,50 2026-03-24	EUR	802	0,79	0	0,00
FR0129163798 - PAGARE BPCE SA 2,07 2026-04-29	EUR	688	0,68	0	0,00
FR001400Q0V1 - BONO VINCI SA 2,37 2026-05-13	EUR	600	0,59	0	0,00
FR0129133809 - PAGARE BPCE SA 2,20 2025-09-11	EUR	897	0,88	0	0,00
EU000A4D85M6 - BONO CEE 2,18 2025-10-03	EUR	931	0,92	0	0,00
XS1793349926 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,13 2026-03-23	EUR	791	0,78	0	0,00
XS1877937851 - BONO RETE GAS 2,20 2025-09-11	EUR	320	0,32	0	0,00
XS1729879822 - BONO PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	496	0,49	0	0,00
XS2722262966 - BONO OP CORPORATE BANK 2,56 2025-11-21	EUR	401	0,39	0	0,00
EU000A4DMK40 - RENTA FIJA EURO STABILITY MECHA 2,30 2025-09-18	EUR	990	0,97	0	0,00
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,48 2027-03-24	EUR	600	0,59	0	0,00
DE000CZ45YA3 - BONO COMMERZBANK 2,65 2027-03-12	EUR	602	0,59	0	0,00
XS2775724862 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 2,67 2027-03-05	EUR	460	0,45	0	0,00
EU000A4D7LB6 - BONO CEE 2,29 2026-03-06	EUR	784	0,77	0	0,00
XS3019213654 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,44 2027-03-10	EUR	850	0,84	0	0,00
XS3019749145 - PAGARE CAIXABANK 2,42 2025-09-05	EUR	847	0,83	0	0,00
IT0005151854 - CEDULAS MONTE DEI PACHI HIP 2,13 2025-11-26	EUR	499	0,49	0	0,00
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	1.101	1,08	0	0,00
FR0013476199 - BONO BPCE SA 0,25 2026-01-15	EUR	983	0,97	0	0,00
XS3000447600 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2026-02-06	EUR	815	0,80	0	0,00
XS2023631489 - BONO NIBC BANK NV 0,88 2025-07-08	EUR	595	0,59	0	0,00
XS1034975406 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,00 2026-02-19	EUR	500	0,50	0	0,00
XS2337060607 - BONO COCA COLA 2,52 2025-09-06	EUR	493	0,49	0	0,00
FR0129030476 - PAGARE BPCE SA 2,67 2025-07-31	EUR	599	0,59	0	0,00
FR0013310059 - CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 0,50 2026-02-19	EUR	491	0,48	0	0,00
XS2648075658 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,80 2025-07-11	EUR	501	0,49	0	0,00
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,79 2027-01-24	EUR	402	0,40	0	0,00
EU000A3L7AT2 - BONO CEE 2,44 2026-01-09	EUR	489	0,48	0	0,00
XS2972906064 - BONO CCD 2,72 2027-01-14	EUR	601	0,59	0	0,00
FR0013329638 - BONO HIP CCF SFH SACA 0,50 2025-04-17	EUR	0	0,00	497	0,62
CH1230759495 - BONO CED HIP UBS SWITZ AG 3,39 2025-12-05	EUR	505	0,50	504	0,63
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	556	0,55	0	0,00
XS2730676553 - BONO CATERPILLAR INC 2,30 2025-12-08	EUR	652	0,64	652	0,81
XS2463918313 - BONO HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	0	0,00	431	0,54
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FINA 2,69 2026-08-14	EUR	601	0,59	600	0,75
XS2937226764 - ACTIVOS NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06	EUR	993	0,98	978	1,22
XS0936339208 - BONO AGENCE FRANCAISE DEV 2,25 2025-05-27	EUR	0	0,00	498	0,62
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,54 2026-11-04	EUR	1.151	1,13	650	0,81
XS1942618023 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	718	0,71	0	0,00
XS2407357768 - BONO NATWEST BANK 0,13 2025-11-12	EUR	809	0,80	0	0,00
DE000DB7XJP9 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,13 2025-03-17	EUR	0	0,00	297	0,37
XS2914004424 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01	EUR	498	0,49	491	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3JZSY6 - RENTA FIJA EURO STABILITY MECHA 3,22 2025-03-20	EUR	0	0,00	591	0,74
XS2533012790 - BONO COCA COLA 2,75 2025-09-23	EUR	324	0,32	325	0,40
EU000A3L28B4 - BONO CEE 2,92 2025-03-07	EUR	0	0,00	2.279	2,84
EU000A3L28B4 - BONO CEE 3,26 2025-03-07	EUR	0	0,00	739	0,92
FR0128809375 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 3,07 2025-09-11	EUR	498	0,49	491	0,61
XS0811555183 - BONO HEINEKEN NV 2,88 2025-08-04	EUR	399	0,39	400	0,50
EU000A3L1585 - BONO CEE 3,39 2025-02-07	EUR	0	0,00	738	0,92
XS2441296923 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2025-08-11	EUR	388	0,38	389	0,48
XS2800795291 - BONO UBS GROUP AG 2,62 2026-04-12	EUR	401	0,39	401	0,50
EU000A3LOVR7 - BONO CEE 3,58 2025-01-10	EUR	0	0,00	737	0,92
XS1725677543 - BONO INCOSA 1,63 2025-11-28	EUR	496	0,49	0	0,00
XS2484586669 - BONO METLIFE INC 1,75 2025-05-25	EUR	0	0,00	267	0,33
XS1218821756 - BONO ABN AMRO BANK NV 1,00 2025-04-16	EUR	0	0,00	540	0,67
XS2308321962 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	390	0,49
XS2841950608 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,78 2025-06-10	EUR	0	0,00	988	1,23
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	0	0,00	345	0,43
XS1310934382 - BONO WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	798	0,79	0	0,00
XS2606993694 - BONO HIP WESTPAC SEC 3,46 2025-04-04	EUR	0	0,00	526	0,66
XS2697966690 - BONO ING BANK 3,00 2026-10-02	EUR	504	0,50	0	0,00
XS2456253082 - CEDULAS CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17	EUR	0	0,00	925	1,15
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,66 2027-03-19	EUR	601	0,59	0	0,00
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	403	0,40	0	0,00
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	790	0,78	0	0,00
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,63 2026-04-16	EUR	1.249	1,23	774	0,96
XS2802190459 - BONO SNAM RETE GAS 2,68 2026-04-15	EUR	455	0,45	455	0,57
IT0004889421 - BONO CED INTESA SANPAOLO 3,38 2025-01-24	EUR	0	0,00	598	0,75
XS1795392502 - BONO CED LLOYDS BANK 0,63 2025-03-26	EUR	0	0,00	545	0,68
XS2780024977 - BONO KONI AHOLD DLHAIZE 2,26 2026-03-11	EUR	552	0,54	552	0,69
CH0591979635 - BONO UBS GROUP AG 4,21 2026-01-16	EUR	0	0,00	551	0,69
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,87 2027-01-29	EUR	589	0,58	0	0,00
FR001400HQD4 - BONO VINCI SA 3,38 2025-02-04	EUR	0	0,00	698	0,87
XS2782185388 - PAGARE CAIXABANK 3,85 2025-03-05	EUR	0	0,00	746	0,93
XS2775174340 - BONO KBC BANK 2,33 2026-03-04	EUR	300	0,30	300	0,37
FR0012432912 - BONO GROUPE DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	0	0,00	685	0,85
FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	0	0,00	797	0,99
XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	0	0,00	498	0,62
XS2770510100 - PAGARE BBVA 3,57 2025-02-14	EUR	0	0,00	498	0,62
FR0128449354 - PAGARE BPCE SA 3,64 2025-01-29	EUR	0	0,00	599	0,75
XS2752874821 - BONO ICA AUTOBANK SPA 3,47 2026-01-26	EUR	377	0,37	377	0,47
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERALE 2,74 2026-01-19	EUR	501	0,49	501	0,62
XS2345982362 - BONO CREDIT SUISSE 0,25 2026-01-05	EUR	418	0,41	0	0,00
XS2109394077 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,38 2025-01-28	EUR	0	0,00	580	0,72
DE000A3826Q8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,93 2026-01-15	EUR	301	0,30	301	0,38
XS2745115597 - BONO NATWEST BANK 2,96 2026-01-09	EUR	695	0,68	696	0,87
XS2692247468 - BONO BANK NOVA SCOTIA 2,54 2025-09-22	EUR	652	0,64	653	0,81
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	653	0,64	654	0,82
DE000A3LR564 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 2,81 2025-12-01	EUR	701	0,69	701	0,87
XS2150006646 - BONO NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	0	0,00	447	0,56
XS2675093285 - BONO TOYOTA 2,84 2025-08-31	EUR	401	0,39	401	0,50
BE6322991462 - BONO EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07	EUR	433	0,43	435	0,54
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	379	0,37	0	0,00
FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 3,00 2025-10-06	EUR	501	0,49	502	0,63
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	303	0,30	0	0,00
XS2067213913 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	0	0,00	248	0,31
XS1793252419 - BONO BNP PARIBAS 1,25 2025-03-19	EUR	0	0,00	267	0,33
XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	433	0,43	0	0,00
XS2652775789 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,69 2025-07-21	EUR	564	0,56	564	0,70
BE0002645266 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	0	0,00	389	0,48
BE6321718346 - BONO ENI, S.P.A. 1,28 2025-05-05	EUR	0	0,00	442	0,55
FR0014002S57 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2026-05-11	EUR	588	0,58	0	0,00
XS2632933631 - BONO BANK OF MONTREAL 2025-06-06	EUR	0	0,00	601	0,75
XS1109802568 - BONO VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	0	0,00	346	0,43
FR0011192392 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 4,00 2025-12-15	EUR	885	0,87	0	0,00
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,20 2025-03-07	EUR	0	0,00	601	0,75
XS2595361978 - BONO AT&T 3,28 2025-03-06	EUR	0	0,00	740	0,92
XS2577740157 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,67 2025-01-20	EUR	0	0,00	601	0,75
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	0	0,00	500	0,62
XS2575952341 - BONO BANCO SANTANDER 3,76 2025-01-16	EUR	0	0,00	601	0,75
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 3,63 2025-01-13	EUR	0	0,00	400	0,50
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	0	0,00	688	0,86
XS2557526006 - BONO THERMO FISHER SCIENT 3,20 2026-01-21	EUR	534	0,53	0	0,00
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	477	0,47	0	0,00
XS1750122225 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2025-07-17	EUR	492	0,48	492	0,61
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 2025-06-11	EUR	0	0,00	274	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A2SCAD0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,50 2025-12-15	EUR	795	0,78	0	0,00
XS0525602339 - BONO RABOBANK 4,13 2025-07-14	EUR	235	0,23	0	0,00
XS2454766473 - BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	0	0,00	967	1,20
XS1346115295 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2026-01-19	EUR	298	0,29	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	488	0,61
XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	499	0,62
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	404	0,40	0	0,00
XS1369250755 - BONO BNP PARIBAS 1,63 2026-02-23	EUR	811	0,80	0	0,00
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	587	0,73
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN NV 0,25 2025-01-31	EUR	0	0,00	562	0,70
FR0013509726 - BONO BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	496	0,62
XS1771838494 - BONO JING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	0	0,00	393	0,49
XS1174469137 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	0	0,00	394	0,49
FR0014006XE5 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2025-03-07	EUR	0	0,00	594	0,74
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,04 2026-09-22	EUR	340	0,33	0	0,00
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	545	0,54	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,66 2025-02-12	EUR	0	0,00	629	0,78
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	0	0,00	396	0,49
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,87 2026-03-19	EUR	0	0,00	531	0,66
XS1937665955 - BONO ENEL SPA 1,50 2025-07-21	EUR	747	0,74	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	0	0,00	488	0,61
XS2102931594 - BONO CAIXABANK 0,38 2025-02-03	EUR	0	0,00	793	0,99
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	424	0,42	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN 3,62 2025-01-22	EUR	0	0,00	583	0,73
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	491	0,48	490	0,61
XS1614416193 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	498	0,49	0	0,00
XS2228260043 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	498	0,49	500	0,62
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	261	0,32
XS0909359332 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	447	0,56
XS1176079843 - BONO ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	0	0,00	433	0,54
XS2058556296 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	438	0,55
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	589	0,73
XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	735	0,72	0	0,00
XS1222590488 - BONO EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	591	0,74
XS2020670779 - BONO MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	554	0,55	557	0,69
XS1962513674 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11	EUR	496	0,49	0	0,00
XS1823623878 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,88 2026-01-19	EUR	378	0,37	0	0,00
XS1751004232 - BONO BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	493	0,61
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	497	0,62
XS1509006380 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2025-05-01	EUR	0	0,00	538	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		59.856	58,94	53.498	66,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		73.939	72,81	65.056	81,05
FR0128714773 - PAGARE BNP PARIBAS 3,50 2025-02-14	EUR	0	0,00	797	0,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	797	0,99
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		73.939	72,81	65.853	82,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		73.939	72,81	65.853	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.913	97,40	75.309	93,82

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 10.249.512,00

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

2) Datos relativos a la concentración

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

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

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

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

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

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

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

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

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

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

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

terminos absolutos: 555,18 €

rendimiento: 1,95%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra, cuya remuneración ha ascendido a 115.244,24 euros.

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