

## BANKINTER MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 929

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/04/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo del 10% del patrimonio), un 30%-75% de la exposición total en Renta Variable de cualquier capitalización, principalmente de emisores y mercados europeos de la OCDE y/o UE, que la gestora considere con potencial de revalorización, y de forma minoritaria en otros países, incluyendo emergentes.

El resto de la exposición total se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos y depósitos) de emisores y mercados mayoritariamente de la OCDE/UE, con un máximo del 5% de la exposición total en otros países, incluyendo emergentes, no existiendo predeterminación en cuanto al rating mínimo de las emisiones u otros activos de renta fija (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia), ni respecto a la duración media de la cartera de renta fija.

La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La suma de inversiones en Renta Variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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

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

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

- Las acciones y 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.

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas pertenecientes o no al grupo de la gestora.

#### **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	0,50	0,37	0,50	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,89	1,79	1,89	1,83

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	35.164,33	37.002,99	1.528	1.552	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	72,78	75,42	40	43	EUR	0,00	0,00	1	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	44.558	44.263	51.209	55.244
CLASE C	EUR	101	98	108	660

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	1.267,1476	1.196,2098	1.188,2028	1.123,0078
CLASE C	EUR	1.384,3115	1.301,6411	1.282,6254	1.202,5899

(\*)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		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,93	2,17	3,68	-2,34	1,30	0,67	5,81	-8,99	-4,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,95	04-04-2025	-2,95	04-04-2025	-2,43	24-01-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,98	10-04-2025	1,98	10-04-2025	2,48	09-03-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,05	12,36	7,05	5,82	7,18	6,08	6,96	11,31	17,53
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	0,76	1,45	1,20
<b>55% MSCI Europe Net Total + 45% Bloomberg Barclays EuroAgg</b>	9,60	12,16	6,21	6,09	6,94	5,78	6,22	10,20	15,74
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,75	5,75	5,74	7,38	7,27	7,38	7,40	7,98	7,47

(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.

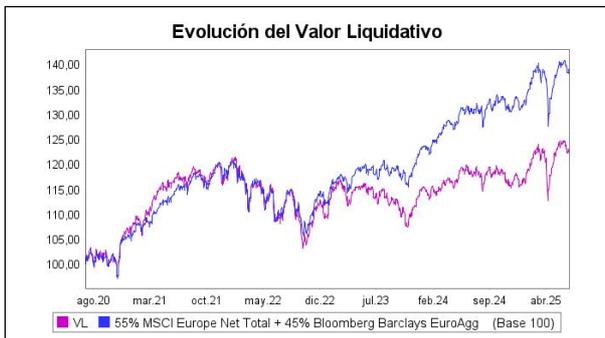
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,87	0,44	0,43	0,45	0,45	1,79	1,81	1,80	1,82

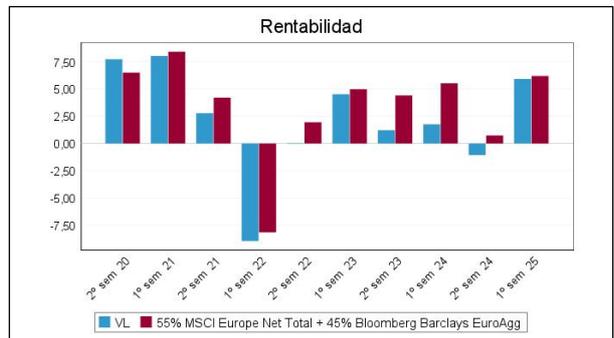
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,35	2,38	3,88	-2,15	1,51	1,48	6,66	-8,26	-3,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,95	04-04-2025	-2,95	04-04-2025	-2,43	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,98	10-04-2025	1,98	10-04-2025	2,48	09-03-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,05	12,36	7,05	5,82	7,18	6,08	6,96	11,31	17,53
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
55% MSCI Europe Net Total + 45% Bloomberg Barclays EuroAgg	9,60	12,16	6,21	6,09	6,94	5,78	6,22	10,20	15,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,69	5,69	5,67	7,31	7,20	7,31	7,33	7,88	8,67

(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.

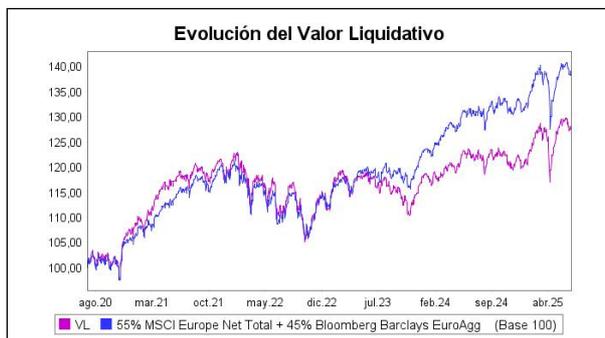
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,47	0,24	0,23	0,24	0,25	0,99	1,01	1,00	1,02

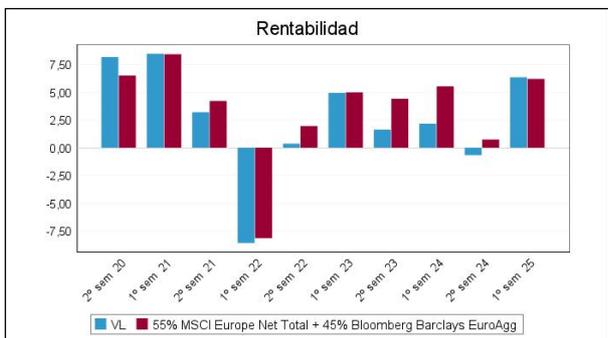
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

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

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	43.891	98,28	42.844	96,58
* Cartera interior	3.433	7,69	3.981	8,97
* Cartera exterior	40.013	89,60	38.382	86,52
* Intereses de la cartera de inversión	445	1,00	481	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16	0,04	1.001	2,26
(+/-) RESTO	752	1,68	517	1,17
TOTAL PATRIMONIO	44.659	100,00 %	44.362	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	44.362	48.485	44.362	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,07	-7,67	-5,07	-38,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,74	-1,02	5,74	-628,36
(+) Rendimientos de gestión	6,72	-0,10	6,72	-6.522,63
+ Intereses	0,82	0,74	0,82	3,75
+ Dividendos	1,20	0,43	1,20	157,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	1,10	0,34	-70,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,43	-2,22	3,43	-244,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,90	-0,16	0,90	-612,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,02	0,03	49,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-0,92	-0,98	-0,15
- Comisión de gestión	-0,79	-0,80	-0,79	-7,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-31,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-14,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	162,43
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,02	-0,11	390,06
(+) 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)	44.659	44.362	44.659	

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

### 3. Inversiones financieras

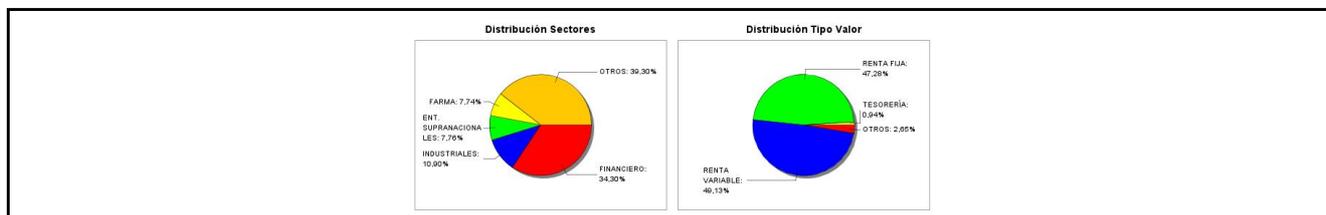
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.748	3,92	2.047	4,62
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	405	0,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.153	4,83	2.047	4,62
TOTAL RV COTIZADA	1.280	2,87	1.934	4,36
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	1.280	2,87	1.934	4,36
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	3.433	7,70	3.981	8,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.365	43,33	18.574	41,88
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.365	43,33	18.574	41,88
TOTAL RV COTIZADA	20.662	46,26	19.808	44,65
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	20.662	46,26	19.808	44,65
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	40.027	89,59	38.382	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.460	97,29	42.363	95,51

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.4% 18-04-2030	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP25 EUREX	824	Inversión
Total subyacente renta fija		824	
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP25	4.659	Inversión
Total subyacente renta variable		4659	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5483</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

<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>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 400.500,00 euros, representando estas operaciones un 0,90% sobre el patrimonio medio del semestre.</p> <p>f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 2,34%.</p> <p>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</p>
--

4.006,42 euros y 241,80 euros, respectivamente, lo que representa un 0,01% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los tipos de largo plazo de Alemania aumentaron en previsión de mayores volúmenes de emisiones por sus planes de

expansión fiscal. La rentabilidad del bono alemán a diez años subió +24 puntos básicos en el semestre hasta 2,61%.

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

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

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

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

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

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

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

Durante este período hemos mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 58%.

La Renta Fija supone el 50% del patrimonio del fondo y se ha incrementado la sensibilidad a tipos de interés del 1,55 a 1,51. La tir de la cartera de Renta Fija se sitúa en el 2,7%.

#### c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 0,67% en el periodo hasta los 44.558.396,46 euros, según puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha aumentado un 2,63% en el periodo hasta los 100.748,39 euros, según puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de participes de la clase R ha disminuido un 1,55% en el periodo hasta los 1.528, según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase C ha disminuido un 6,98% en el periodo hasta los 40, según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 5,93% en la clase R y del 6,35% en la clase C.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,87% en su rentabilidad para la clase R y del -0,47% para la clase C.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre hemos incrementado el peso de financieras, industriales, utilities y consumo estable, en detrimento de otros sectores como materiales, tecnología y salud. Terminamos el período con un perfil de cartera equilibrado, aunque con un sesgo ligeramente defensivo.

Los principales movimientos de valores en el período han sido la liquidación de las posiciones en Thales, Deutsche Telekom, HBX, Bakka Frost, BP, ASM International, Akzo Nobel y Merlin, la entrada en BAE Systems, Telecom Italia, Tesco, Atlas Copco y Rio Tinto.

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido Thales, Societe Generale, Coca-Cola Europacific Partners y Aviva. Por el contrario, los que más han detrído han sido Puig, Merck, Schneider, ASM International, SSAB y Amundi.

La Renta Fija supone el 50% del patrimonio del fondo y se ha reducido la sensibilidad a tipos de interés del 1,55 a 1,51. La tir de la cartera de Renta Fija se sitúa en el 2,7%.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 16% del patrimonio, por encima del 14% anterior, los de entidades financieras se mantienen en el 23% y los de corporativos un 11%, dos puntos por debajo del semestre anterior. Con esto mantenemos la sobreponderación en crédito privado frente a gobiernos. De la duración total del fondo el 68% corresponde a renta fija privada y el 32% a gobiernos.

Entre los movimientos más relevantes del semestre hay que destacar la compra de los bonos ABNANV 6 7/8 PERP y del BKTSM 6 PERP dentro de financieros, con un peso en conjunto cercano al 2% del fondo.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 1,89%.

Con esta estructura la sensibilidad a crédito y gobiernos está bastante equilibrada.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles. El resultado de la inversión en derivados durante el período ha sido de 0,9%. El apalancamiento medio en el periodo ha sido del 11,48%. La inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los índices bursátiles de los mercados en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el periodo, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase R y C ha estado alrededor del 10,05%, superior a su índice de referencia, como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD, 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.

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.

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

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

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

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

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

Si se volvieran a vivir episodios de riesgo geopolítico y elevada volatilidad, no descartamos que los bonos soberanos

puedan actuar como refugio.

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

En Europa hay bastante consenso en esperar una última bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo, para dejar el tipo de depósito en 1,75%. En 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	%
ES0000012F43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,60 2029-10-31	EUR	457	1,02	454	1,02
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	189	0,42	189	0,43
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>646</b>	<b>1,44</b>	<b>643</b>	<b>1,45</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0213679OR9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10	EUR	101	0,23	101	0,23
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	525	1,18	519	1,17
ES0413900939 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	102	0,23	102	0,23
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	0	0,00	310	0,70
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	374	0,84	373	0,84
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.102</b>	<b>2,48</b>	<b>1.405</b>	<b>3,17</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.748</b>	<b>3,92</b>	<b>2.047</b>	<b>4,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0000012L78 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	405	0,91	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>405</b>	<b>0,91</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.153</b>	<b>4,83</b>	<b>2.047</b>	<b>4,62</b>
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	0	0,00	553	1,25
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	530	1,19	347	0,78
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	179	0,40	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	570	1,28	798	1,80
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	0	0,00	236	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.280</b>	<b>2,87</b>	<b>1.934</b>	<b>4,36</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.280</b>	<b>2,87</b>	<b>1.934</b>	<b>4,36</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.433</b>	<b>7,70</b>	<b>3.981</b>	<b>8,98</b>
IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	1.529	3,42	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.529</b>	<b>3,42</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0012517027 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	0	0,00	479	1,08
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>479</b>	<b>1,08</b>
XS3099152756 - BONO BKT 6,11 2049-09-30	EUR	401	0,90	0	0,00
XS2774944008 - BONO ABN AMRO BANK NV 6,88 2031-09-22	EUR	537	1,20	0	0,00
FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	189	0,42	0	0,00
XS2998658136 - BONO BM 2,90 2030-02-10	EUR	100	0,22	0	0,00
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	152	0,34	0	0,00
XS2967738597 - BONO HERA SPA 3,25 2031-07-15	EUR	100	0,22	0	0,00
FR0014003C70 - BONO BPIFRANCE SACA 2,68 2028-05-25	EUR	367	0,82	364	0,82
XS2898838516 - BONO NATWEST BANK 3,58 2032-09-12	EUR	304	0,68	303	0,68
XS2459544339 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21	EUR	952	2,13	949	2,14
XS2833390920 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 3,13 2031-02-28	EUR	101	0,23	101	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	102	0,23	101	0,23
XS2779847842 - BONO CED KOREA HOUSING 3,12 2029-03-18	EUR	611	1,37	611	1,38
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR COMP 4,87 2027-08-03	EUR	313	0,70	313	0,71
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	374	0,84	369	0,83
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	434	0,97	434	0,98
XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	0	0,00	539	1,21
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	441	0,99	437	0,99
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	0	0,00	102	0,23
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	645	1,44	641	1,45
XS2525226622 - BONO BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	509	1,14	505	1,14
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	265	0,59	265	0,60
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	952	2,13	955	2,15
XS2390506546 - BONO JING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	447	1,00	444	1,00
BE0002935162 - BONO KBC GROUP NV 4,38 2030-04-19	EUR	531	1,19	528	1,19
XS2531420656 - BONO ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	729	1,63	727	1,64
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	543	1,22	541	1,22
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	316	0,71	313	0,71
EU000A1G0D70 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	2.335	5,23	2.323	5,24
XS1748456974 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11	EUR	0	0,00	918	2,07
XS2153597518 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2028-04-07	EUR	202	0,45	201	0,45
XS1180451657 - BONO ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	0	0,00	952	2,14
EU000A3KM903 - BONO CEE 0,20 2036-06-04	EUR	408	0,91	417	0,94
XS2357417257 - BONO BANCO SANTANDER 0,63 2029-06-24	EUR	377	0,84	369	0,83
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	936	2,10	933	2,10
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	587	1,31	576	1,30
EU000A287074 - BONO CEE 2,61 2028-06-02	EUR	723	1,62	719	1,62
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	198	0,44	196	0,44
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	323	0,72	334	0,75
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>16.504</b>	<b>36,93</b>	<b>17.480</b>	<b>39,41</b>
XS1748456974 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11	EUR	919	2,06	0	0,00
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	413	0,92	615	1,39
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.332</b>	<b>2,98</b>	<b>615</b>	<b>1,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>19.365</b>	<b>43,33</b>	<b>18.574</b>	<b>41,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>19.365</b>	<b>43,33</b>	<b>18.574</b>	<b>41,88</b>
NL000235190 - ACCIONES EADS	EUR	674	1,51	836	1,88
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	445	1,00	343	0,77
BE0974464977 - ACCIONES SOLVAY S.A.	EUR	0	0,00	268	0,60
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	707	1,58	519	1,17
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING	CHF	277	0,62	0	0,00
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	722	1,62	681	1,53
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	0	0,00	522	1,18
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	411	0,92	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	390	0,87	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	458	1,03	667	1,50
GB00BLG29862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	140	0,31	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	669	1,50	764	1,72
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	0	0,00	443	1,00
NL0013267909 - ACCIONES AKZO	EUR	0	0,00	174	0,39
GB005ZNI1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	341	0,76	467	1,05
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	141	0,32	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	363	0,81	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	699	1,56	579	1,31
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP	EUR	931	2,09	756	1,71
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	272	0,61	253	0,57
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	240	0,54	385	0,87
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	0	0,00	784	1,77
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST	NOK	0	0,00	135	0,30
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	1.304	2,92	1.018	2,29
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	0	0,00	234	0,53
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	789	1,77	671	1,51
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	646	1,45	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	375	0,84	399	0,90
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC, RICHEMON	CHF	368	0,82	338	0,76
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	143	0,32	279	0,63
SE0000171100 - ACCIONES SSAB SVENSKT STAL	SEK	357	0,80	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	440	0,99	560	1,26
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	413	0,92	633	1,43
DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG	EUR	387	0,87	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	664	1,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	158	0,35	0	0,00
GB0002634946 - ACCIONES BRITISH AEROSPA	GBP	880	1,97	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131906 - ACCIONESIRENAULT	EUR	0	0,00	259	0,58
FR0000131104 - ACCIONESIBANCO NACIONAL	EUR	0	0,00	237	0,53
FR0000130809 - ACCIONESISOC.GENERALE	EUR	777	1,74	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONESICAP GEMINI	EUR	160	0,36	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONESISCHNEIDER ELECTRIC	EUR	564	1,26	602	1,36
FR0000121014 - ACCIONESILOUIS VUITON MOET HE	EUR	260	0,58	372	0,84
FR0000120628 - ACCIONESIAXA	EUR	725	1,62	494	1,11
FR0000120578 - ACCIONESISANOFI-AVENTIS	EUR	493	1,10	609	1,37
CH0012032048 - ACCIONESIROCHE HOLDINGS	CHF	691	1,55	612	1,38
GB0031348658 - ACCIONESIBARCLAYS BANK	GBP	216	0,48	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONESISIEMENS AG-REG	EUR	871	1,95	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONESIBP PLC	GBP	0	0,00	699	1,58
PTJMT0AE0001 - ACCIONESIJERONIMO MARTINS	EUR	580	1,30	793	1,79
DE0008404005 - ACCIONESIALLIANZ	EUR	688	1,54	740	1,67
NL0000334118 - ACCIONESIASM INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	335	0,76
IT0003497176 - ACCIONESITELECOM ITALIA SPA	EUR	232	0,52	0	0,00
IT0003242622 - ACCIONESITERNA SPA	EUR	262	0,59	686	1,55
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>20.662</b>	<b>46,26</b>	<b>19.808</b>	<b>44,65</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>20.662</b>	<b>46,26</b>	<b>19.808</b>	<b>44,65</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>40.027</b>	<b>89,59</b>	<b>38.382</b>	<b>86,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>43.460</b>	<b>97,29</b>	<b>42.363</b>	<b>95,51</b>

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): 405.384,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 0,91%

### 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: 21,96 €

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 3.709,74 euros.

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