

BANKINTER INVESTMENT INVERSIÓN ALTERNATIVA II, FIL

Nº Registro CNMV: 149

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BANKINTER INVESTMENT SGIIC, S.A.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANKINTER

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: P-1

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

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

Dirección

CL EDUARDO DATO MADRID tel.916578800

Correo Electrónico

info@bankinterinvestment.com

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: 10/04/2026

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA POLÍTICA DE INVERSIÓN

El FIL invertirá un 50-100% del Patrimonio Total Comprometido (PTC) en ECR, FCRE, FILPE, IICIL y FICC españolas y entidades extranjeras similares (Fondos Subyacentes/FS) gestionados o asesorados por BANKINTER INVESTMENT SGIIC, S. A. U. (la Gestora) o entidades de su grupo y un 0-30% en FS gestionados por terceras gestoras sujetas a supervisión, domiciliadas en la UE y/o países OCDE. Mediante los FS, el FIL invertirá un 70-100% de la exposición total en renta variable no cotizada, 0-30% en renta variable cotizada, 0-30% en renta fija no cotizada (incluyendo préstamos y deuda subordinada) y un 0-70% en activos no financieros (inmobiliario e infraestructuras).

Se invertirá en un mínimo de 10 FS. Tras 3 años desde su inscripción, el FIL no tendrá una concentración superior al 15% del PTC en un mismo FS. La concentración en un único FS puede llegar al 100% del PTC durante los primeros 12 meses.

El FIL podrá invertir de forma directa un 0-50% del PTC en renta variable no cotizada y un 0-15% del PTC en SOCIMI. Pasados 3 años desde su inscripción, el FIL no tendrá una concentración superior al 15% del PTC en una misma compañía. No existe predeterminación por áreas geográficas (pudiendo invertirse en países OCDE/emergentes), sectores, divisa, capitalización ni duración media de la cartera. No se invertirá en activos que en el momento de la inversión tengan una calificación inferior a Baa3 o equivalentes (según agencias de reconocido prestigio).

El FIL podrá invertir un 0-25% del PTC, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija sin predeterminación y en

activos líquidos. El FIL no tendrá exposición directa a activos no financieros.

Periodo de Colocación: desde la inscripción del FIL y hasta la fecha que determine la Gestora, dentro de los 18 meses siguientes a la inscripción, se podrán suscribir Compromisos de Inversión (CI), pudiendo ser extendido por 6 meses a discreción de la Gestora (Fecha de Cierre Final).

Periodo de Inversión (PI): desde la Fecha de Cierre Inicial (fecha del primer desembolso de los partícipes del FIL distintos del aportante inicial que se producirá como máximo en 4 meses desde la inscripción del FIL) hasta 3 años desde dicha fecha (no se descartan desinversiones previas). Este periodo podrá ser ampliado por la Gestora por periodos anuales hasta un máximo de 2 años.

Periodo de Desinversión (PD): desde la fecha de finalización del PI y hasta el transcurso de 4 años desde dicha fecha. Este periodo podrá ser ampliado por la Gestora por periodos anuales hasta un máximo de 2 años.

Financiación ajena: el FIL podrá financiarse sólo para atender necesidades transitorias de tesorería hasta el menor de (i) el 30% del PTC, (ii) el 100% del CI pendiente de desembolso, y (iii) 100% del capital desembolsado, y siempre que la duración del préstamo sea menor a 12 meses.

Reinversión: la Gestora podrá reinvertir los importes que decida hasta el 120% del PTC y en cualquier caso en el mejor interés del FIL. Última actualización del folleto: 24/07/2026 1

2. OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

Derivados: el FIL utilizará derivados negociados en mercados organizados de forma directa con finalidad de cobertura y de forma indirecta mediante los FS negociados o no en mercados organizados con finalidad de cobertura o inversión.

El FIL podrá invertir en FS y compañías apalancadas. El apalancamiento total máximo del FIL será 2 veces el patrimonio . El FIL y los FS podrán invertir 0-100% del PTC en monedas distintas al euro por lo que el riesgo divisa será 0-100% de la exposición total.

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del período	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	50.498.095,04	2.205	EUR	0,00		NO	51.019			

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	18.534.059,40	153	EUR	0,00		NO	18.798			
CLASE C	3.600.202,40	9	EUR	0,00		NO	3.663			
CLASE D	12.141.769,20	3.264	EUR	0,00		NO	12.220			

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	20__	20__	20__
CLASE A	EUR			30-06-2026	1,0103				
CLASE B	EUR			30-06-2026	1,0142				
CLASE C	EUR			30-06-2026	1,0173				
CLASE D	EUR			30-06-2026	1,0064				

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,51	0,00	0,51	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,40				

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26				

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19				

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,54				

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	29.934	34,93		
* Cartera interior	29.934	34,93		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	55.747	65,05		
(+/-) RESTO	18	0,02		
TOTAL PATRIMONIO	85.699	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	99,63		99,63	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,58		3,58	0,00
(+) Rendimientos de gestión	2,18		2,18	0,00
(-) Gastos repercutidos	1,40		1,40	0,00
- Comisión de gestión	0,64		0,64	0,00
- Gastos de financiación	0,02		0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,74		0,74	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	85.699		85.699	

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

3. Inversiones financieras

ES0167709023- ORION FUND, FCR - CLASE A2

Cantidad- 2.895.000,00

Efectivo coste- 2.895.000,00

Efectivo actual- 4.934.238,00

ES0105742003 -PALATINO RESIDENCIAL, S.A.

Cantidad- 2.115.060,00

Efectivo coste-25.000.009,2

Efectivo actual- 25.000.009,2

Cuenta bancaria- Bankinter CC

Efectivo coste- 55.713.216,84

Efectivo actual- 55.746.580,84

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

No aplicable

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. VISIÓN DE LA GESTORA SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

En los últimos ejercicios, los mercados privados han venido desarrollándose en un entorno marcado por la normalización de las condiciones financieras, tipos de interés superiores a los de la etapa previa, mayor disciplina en valoraciones y estructuras de capital, y un contexto geopolítico incierto.

A nivel global, el crecimiento económico muestra señales de moderación. El crecimiento real global excluida la zona euro pasaría del 3,6% en 2025 al 3,0% en 2026, con recuperación parcial hasta el 3,2% en 2027. En la zona euro, el crecimiento previsto se sitúa en el 0,8% en 2026, 1,2% en 2027 y 1,5% en 2028. Fuente: BCE / Eurosistema.

En España, la actividad económica ha mantenido un comportamiento relativo más favorable que la zona euro. El PIB creció un 0,6% trimestral en el primer trimestre de 2026 y las previsiones de corto plazo apuntaban a un crecimiento de entre el 0,5% y el 0,6% en el segundo trimestre. Para el conjunto del ejercicio, se proyecta un crecimiento del 2,3% en 2026, tras el 2,8% de 2025, y del 1,7% en 2027.

La inflación y los tipos de interés siguen siendo factores relevantes para la valoración de activos privados y la financiación de operaciones. En España, la inflación armonizada se proyecta en el 3,6% en 2026 y el 2,6% en 2027, mientras que la inflación subyacente se situaría en el 3,2% en ambos ejercicios. Las hipótesis financieras incorporan un Euribor a tres meses del 2,4% en 2026 y del 2,8% en 2027, y una rentabilidad del bono español a 10 años del 3,5% y 3,7%, respectivamente. Fuente: Banco de España.

En España, el mercado de capital privado mantuvo una actividad relevante en 2025, con una inversión estimada de 7.000 millones de euros en private equity y venture capital, un 1,7% menos que en 2024, pero todavía el quinto mejor registro histórico del sector. El número de transacciones alcanzó niveles récord, con 644 operaciones, apoyado por la intensa actividad del segundo semestre.

Por segmentos, el middle market consolidó su relevancia, con 2.933 millones de euros invertidos, el 41,9% de la inversión total, en 118 operaciones. El inversor internacional siguió mostrando interés por España: el 61,4% de la inversión tuvo componente cross-border, con 4.297 millones de euros en 233 operaciones, y las gestoras internacionales representaron el 56,3% del volumen invertido.

En Venture Capital, la inversión alcanzó 2.008 millones de euros en 383 operaciones, frente a 1.246 millones en 2024, apoyada por la vuelta de grandes rondas y la madurez del ecosistema emprendedor español. En Growth Capital, se completaron 39 operaciones por 910,5 millones de euros.

Las desinversiones evolucionaron positivamente, con 110 exits en 2025 y un deal value de 23.965 millones de euros, un

49% más que en 2024. La captación de fondos mantuvo un comportamiento dinámico, con 4.183 millones de euros levantados en 2025, segundo mejor registro histórico, apoyado también por el crecimiento de los fondos de continuación y vehículos de un solo activo.

En activos reales e infraestructuras, el interés inversor continuó apoyado en tendencias estructurales como transición energética, electrificación, digitalización, centros de datos, almacenamiento energético, redes, transporte e infraestructuras sociales, aunque el entorno exige mayor disciplina en costes, financiación, regulación y estabilidad de flujos.

En deuda privada, la mayor selectividad bancaria y el entorno de tipos han seguido favoreciendo fuentes alternativas de financiación, especialmente direct lending, crédito senior, financiación flexible y financiación respaldada por activos, si bien requieren especial atención al riesgo de crédito, refinanciación, valoración e iliquidez.

Por último, el mercado secundario de participaciones en fondos y activos privados ha ganado relevancia como herramienta de liquidez y rebalanceo de carteras, impulsando operaciones secundarias, fondos de continuación y vehículos de un solo activo. Fuente: Capital & Corporate, Informe Anual de Private Equity & Venture Capital en España 2025, febrero 2026.

En conjunto, el entorno de mercados privados continúa siendo exigente, pero presenta oportunidades para estrategias con horizonte de largo plazo, diversificación adecuada y capacidad para asumir iliquidez manteniendo la disciplina en la selección de gestores, activos y estructuras, priorizando generación de caja, resiliencia operativa y niveles de apalancamiento prudentes.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

El fondo inició su proceso de comercialización en abril de 2026, habiendo alcanzado unos compromisos por parte de los inversores por un volumen equivalente a 423,8 millones de euros y más de 5.000 inversores en el primer cierre realizado el 31 de mayo de 2026 y habiendo realizado una llamada de capital inicial del 20% del volumen total suscrito. Actualmente el fondo continúa su proceso de comercialización, estando el siguiente cierre previsto para el 31 de julio de 2026.

Una vez lanzando el vehículo y realizado el primer cierre, la actividad inversora se inició inmediatamente. Las dos primeras inversiones en los sectores inmobiliario residencial y tecnológico han tenido lugar a los pocos días de la ejecución de dicho cierre, habiendo alcanzado rápidamente un volumen comprometido en inversiones subyacentes de 44,3 millones de euros.

Adicionalmente, es importante destacar que se están estudiando inversiones directas sobre activos en diferentes sectores que permitirán seguir complementando y ampliando la diversificación del vehículo y que se incorporarían de forma exclusiva a los vehículos de gestión delegada de Bankinter Investment, como es este Fondo de Inversión Libre.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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