

BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 719

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANKINTER

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: A1 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: 11/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte directa o indirectamente a través de IIC (hasta el 10% del patrimonio) en renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) pública o privada, mayoritariamente de emisores y mercados de la OCDE/UE (pudiendo tener concentración geográfica en España) y hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados países no OCDE/ UE (incluyendo emergentes), sin tener preestablecida la estructura o distribución y seleccionando en cada momento la que considere más adecuada para tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de interés del mercado de renta fija a largo plazo. Dentro de la renta fija anteriormente citada se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos de reducida liquidez.

En cuanto a la calidad crediticia de la cartera del Fondo, no existe predeterminación en cuanto a los niveles de rating mínimos de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera del Fondo pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La duración media máxima de la cartera se establecerá en 10 años.

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

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en 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:

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

Operativa en instrumentos derivados

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,86	0,63	0,86	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,72	1,57	1,88

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	46.689,16	54.837,32	1.603	1.686	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	110.252,44	115.884,25	2.309	2.495	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	61.133	71.897	64.198	48.799
CLASE C	EUR	152.040	159.542	168.833	177.023

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	1.309,3701	1.311,1007	1.291,0803	1.253,7272
CLASE C	EUR	1.379,0146	1.376,7349	1.347,6021	1.300,7865

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,13	1,41	-1,52	0,06					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	15-05-2026	-0,52	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	08-04-2026	1,01	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,51	3,93	3,01	1,17					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	3,00	3,29	2,69	1,23					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	2,30	2,15					

(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.

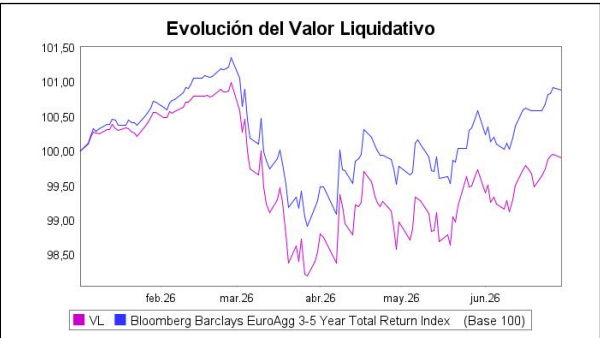
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,35	1,36	1,36

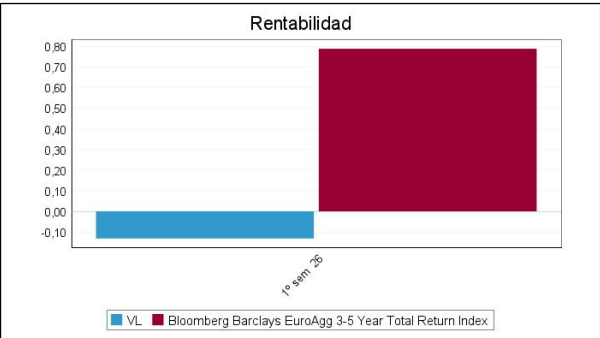
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 24/07/2025 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV.

"Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,17	1,56	-1,38	0,21					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	15-05-2026	-0,52	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	08-04-2026	1,01	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,51	3,93	3,01	1,17					
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58					
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19					
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	3,00	3,29	2,69	1,23					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	2,25	2,10					

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

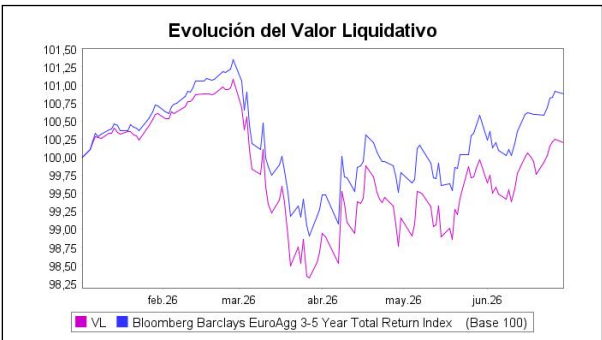
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,75	0,76	0,76

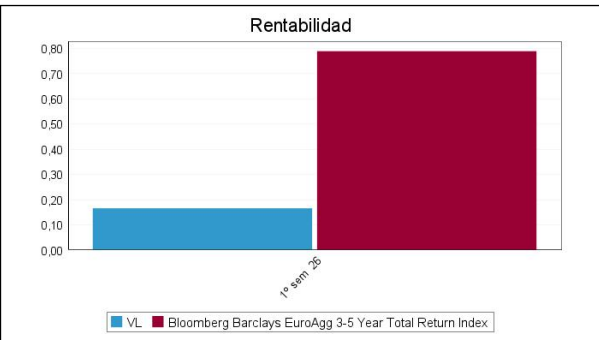
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 24/07/2025 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV.

"Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.107.708	19.633	0,56
Renta Fija Internacional	4.811.574	36.430	0,51
Renta Fija Mixta Euro	295.891	8.434	2,40
Renta Fija Mixta Internacional	3.655.035	26.752	2,28
Renta Variable Mixta Euro	47.353	1.564	10,04
Renta Variable Mixta Internacional	4.305.384	30.702	5,35
Renta Variable Euro	359.601	13.865	12,62
Renta Variable Internacional	1.863.614	51.819	11,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	197.524	5.419	3,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	16.749	1.082	1,95
Global	45.910	2.154	3,17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	3.033.439	36.041	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	132.387	3.141	2,80
Total fondos	19.872.169	237.036	3,30

*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	210.056	98,54	226.097	97,69
* Cartera interior	20.955	9,83	37.837	16,35
* Cartera exterior	185.044	86,80	183.816	79,42
* Intereses de la cartera de inversión	4.057	1,90	4.444	1,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.078	1,44	4.977	2,15
(+/-) RESTO	39	0,02	364	0,16
TOTAL PATRIMONIO	213.173	100,00 %	231.439	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	231.439	234.128	231.439	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,18	-1,65	-8,18	372,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,04	0,51	0,04	-92,50
(+) Rendimientos de gestión	0,49	0,97	0,49	-51,80
+ Intereses	1,57	1,62	1,57	-7,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,67	-0,50	-0,67	28,96
± 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)	-0,45	-0,16	-0,45	173,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	396,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,46	-0,45	-6,45
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-6,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	18,46

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	213.173	231.439	213.173	

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

3. Inversiones financieras

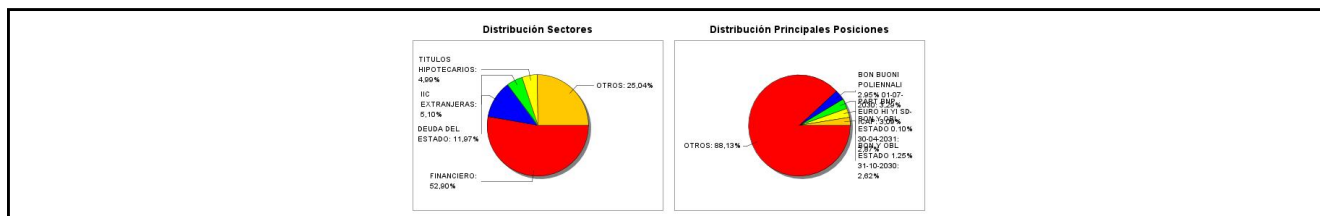
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.744	9,73	26.583	11,48
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	210	0,10	11.254	4,86
TOTAL RENTA FIJA	20.954	9,83	37.837	16,34
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	20.954	9,83	37.837	16,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	174.179	81,70	183.801	79,42
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	174.179	81,70	183.801	79,42
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	10.863	5,09	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	185.042	86,79	183.801	79,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	205.995	96,62	221.638	95,76

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 BUNDESREPUB DEUTSCH 0% 15-02-2032	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP26 EUREX	8.654	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 0% 15-11-2028	C/ Fut. FUT EURO-SCHATZ SEP26	10.569	Inversión
BON BUONI POLIENNALI 0.45% 15-02-2029	C/ Fut. FUT BTPS 3YR SEP26 EUREX	14.932	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 2.6% 15-08-2035	V/ Fut. FUT EURO-BUND SEP26	6.367	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON FRANCE 2.7% 25-02-2031	V/ Compromiso	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		41522	
TOTAL OBLIGACIONES		41522	

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 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

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, un partícipe tenía participaciones en este fondo por un valor de 49.435.364,69 euros, que representaban un 23,79% sobre el patrimonio total del fondo. c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC. d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 997.910,00 euros (0,45% sobre el patrimonio medio del semestre) para operaciones de venta únicamente.
--

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 1,98%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 1.296,35 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 EVOLUCION DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, la economía global tuvo que desenvolverse en un entorno especialmente complejo, marcado por la persistencia de tensiones geopolíticas, la volatilidad de los precios energéticos y la necesidad de los bancos centrales de endurecer su política monetaria. Todo ello condujo a una ligera revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para la economía global: según el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial rondará el 3,1% en 2026, por debajo del 3,4% registrado en 2025.

A pesar de estos factores adversos, las principales economías evitaron un deterioro severo de la actividad, aunque con comportamientos diferenciados y una clara ventaja relativa para Estados Unidos.

La economía estadounidense volvió a demostrar una notable capacidad de resistencia. El crecimiento se mantuvo apoyado por la fortaleza del mercado laboral, la inversión empresarial y el gasto asociado al desarrollo de infraestructuras ligadas a la inteligencia artificial. Las estimaciones de la Reserva Federal y del Fondo Monetario Internacional apuntaban a una expansión cercana al 2%-2,5% para 2026, situando a Estados Unidos claramente por encima del resto de economías desarrolladas.

No obstante, la inflación continuó siendo el principal foco de preocupación para la política económica estadounidense. El aumento de los precios energéticos derivado de las tensiones en Oriente Medio y las dificultades logísticas asociadas al estrecho de Ormuz frenaron el proceso de desinflación. Aunque la inflación se mantuvo lejos de los máximos registrados en 2022, la Reserva Federal consideró prematuro acelerar la relajación monetaria. Durante la primera mitad del año mantuvo los tipos de interés en niveles restrictivos, defendiendo la necesidad de asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2% antes de adoptar una postura más acomodaticia.

La situación europea fue más delicada. La Zona Euro inició 2026 con una economía razonablemente estable, apoyada por la recuperación gradual del consumo y por el impulso del gasto público, especialmente en infraestructuras y defensa. Sin embargo, el encarecimiento de la energía provocado por la crisis en Oriente Medio afectó de forma más intensa a Europa debido a su mayor dependencia energética. Como resultado, las proyecciones del BCE y de la OCDE recogen una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento para la eurozona hasta niveles próximos al 0,8% en 2026.

Las diferencias entre países siguieron siendo significativas. Alemania y Francia mostraron un crecimiento modesto, condicionado por la debilidad industrial y por la pérdida de competitividad de algunos sectores manufactureros. En

contraste, España continuó situándose entre las economías más dinámicas del área euro.

La inflación volvió a repuntar en Europa durante el semestre, impulsada principalmente por la energía. Este deterioro llevó al Banco Central Europeo a endurecer nuevamente su discurso y a elevar el tipo de depósito de 2,0% a 2,25% subrayando que los riesgos sobre la estabilidad de precios seguían siendo elevados.

En este contexto, los mercados de renta variable cerraron el primer semestre de 2026 con avances generalizados a pesar de un contexto marcado por la volatilidad geopolítica, el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales. Los mejores resultados correspondieron a los mercados emergentes, que acumularon una revalorización del 22,7%, impulsados por el sector de semiconductores. El índice S&P 500 registró una subida del 9,6%, el MSCI Europe avanzó un 8,8% y el Topix japonés, un 17,2%. En conjunto, el MSCI World ganó un 8,9% (rentabilidad en dólares).

Se produjo una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, la tecnología destacó positivamente con un alza de +47,7% mientras que consumo cíclico registró una caída de -11,4%.

La renta fija presentó un comportamiento más heterogéneo debido al repunte de las rentabilidades exigidas a la deuda soberana. Los tipos de interés de corto plazo aumentaron con fuerza tanto en Estados Unidos como en Europa, reflejando que los bancos centrales mantuvieron una postura estricta por los riesgos inflacionistas derivados del alza del precio del petróleo.

La rentabilidad del bono estadounidense a dos años ascendió cerca de 70 puntos básicos durante el semestre hasta el 4,17%, mientras que los movimientos en los tramos largos fueron más moderados. La rentabilidad del bono americano a diez años subió 30 puntos básicos en el período hasta 4,47%.

Los repuntes de rentabilidad en los bonos soberanos europeos fueron más moderados, tanto en los plazos cortos como en los largos, si bien también se produjo un aplanamiento de las curvas. La periferia se comportó peor que Alemania, especialmente en el caso de Francia, por lo que las primas de riesgo se ampliaron.

A pesar de este entorno, los índices de renta fija ofrecieron rentabilidades positivas gracias al efecto del devengo del cupón. Los bonos gubernamentales europeos a medio plazo avanzaron un 0,6%, mientras que la deuda corporativa europea obtuvo una rentabilidad del 1,1%. En crédito, los diferenciales se mantuvieron estables o incluso se estrecharon ligeramente en los segmentos de mayor riesgo, especialmente en el high yield estadounidense, lo que refleja que los inversores continuaron confiando en la capacidad de las economías para evitar una desaceleración abrupta.

El dólar, por su parte, se apreció un 2,8% frente al euro en el semestre, favorecido por la posición de Estados Unidos como productor neto de energía e impulsado por el cambio de expectativas sobre la futura actuación de la Reserva Federal.

En el universo de materias primas destacó el fuerte repunte de la energía, con un avance cercano al 20% en el petróleo Brent y del 56% en el gas natural, reflejo de las preocupaciones sobre la oferta energética mundial. Por el contrario, el oro corrigió parte de las importantes ganancias acumuladas en ejercicios anteriores y cerró el semestre con una caída del 7,2% hasta situarse cerca de 4.000 dólares por onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera mitad del año hemos reforzado el carácter defensivo de la cartera, reduciendo progresivamente la exposición a deuda pública e incrementando el peso del crédito financiero, que se ha convertido en la principal fuente de rentabilidad. Esta rotación ha permitido mejorar la rentabilidad por unidad de duración asumida, aprovechando diferenciales atractivos en el sector financiero sin incrementar de forma significativa la sensibilidad global a los tipos de interés.

Asimismo, hemos reducido el riesgo direccional mediante el cierre de las posiciones de apuntamiento de la curva estadounidense y de la posición larga en tipos del Reino Unido, reforzando así la flexibilidad de la cartera en un entorno marcado por la volatilidad, la incertidumbre sobre la política monetaria y los riesgos geopolíticos. Dentro del crédito, se ha incrementado selectivamente la exposición a segmentos financieros con mayor prima de riesgo, especialmente deuda subordinada y Senior Non Preferred.

De cara a la segunda mitad del año, mantenemos una visión prudente ante un entorno en el que persisten las incertidumbres sobre la inflación, las decisiones de los bancos centrales y diversos riesgos políticos y fiscales. En este contexto, la mayor contribución del crédito y la menor dependencia de la duración soberana permiten mantener una fuente de rentabilidad atractiva sin asumir posicionamientos excesivamente direccionales en tipos de interés.

Actualmente, la cartera presenta una rentabilidad agregada aproximada (TIR de la cartera) del 3,53% y una duración modificada de 3,77, situándose en niveles contenidos y compatibles con un perfil equilibrado entre generación de ingresos y control del riesgo.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de las clases C y R al final del período es de 152.039.736 y 61.133.388 de euros, lo que corresponde a una variación de -4,70% y -14,97% con respecto al período anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases C y R al final del período es de 2.309 y 1.603 partícipes, lo que corresponde a una variación de -7,45% y -4,92% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, las clases C y R del fondo han registrado una rentabilidad en el semestre de 0,17% y -0,13% respectivamente. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,35% y -0,65%, correspondiendo un -0,35% y -0,65% a los gastos de la propia clase y un 0,00% y 0,00% a los gastos indirectos, respectivamente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,57% en el período analizado.

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.

Desde el 31 de diciembre de 2025, la cartera ha evolucionado hacia un perfil más defensivo, orientado a la generación de rentabilidad vía crédito, especialmente a través de financieros, reduciendo al mismo tiempo la dependencia de la duración soberana. La exposición a Gobiernos se redujo del 46,64% al 32,85%, tras un aumento temporal hasta el 69,38%, mientras que Financieros aumentó del 44,57% al 53,78%, convirtiéndose en el principal motor de rentabilidad de la cartera.

Este reposicionamiento es coherente con el entorno de la primera mitad de 2026, marcado por una elevada volatilidad en renta fija, el shock geopolítico derivado del conflicto entre EE.UU. e Irán, el repunte inicial del petróleo, mayores temores inflacionistas y un giro de los bancos centrales desde expectativas iniciales de recortes hacia una postura más restrictiva. En este contexto, la cartera ha buscado mejorar la rentabilidad por unidad de duración asumida, aumentando la exposición a activos con prima de crédito y limitando la sensibilidad a movimientos adversos en los tipos de interés.

Adicionalmente, se han reducido riesgos direccionales en curvas mediante el cierre de la estrategia de pendiente de la curva estadounidense y de la posición larga en tipos del Reino Unido. Ambas decisiones refuerzan el carácter defensivo de la cartera, al disminuir la exposición a movimientos potencialmente volátiles en curvas soberanas, especialmente en un entorno en el que la política monetaria sigue siendo incierta y los mercados podrían seguir ajustando expectativas de tipos durante el segundo semestre.

De cara a la segunda mitad del año, este posicionamiento resulta prudente ante posibles episodios de volatilidad derivados de la implementación de políticas fiscales, la incertidumbre sobre las decisiones de los bancos centrales, una inflación todavía por encima de los objetivos y riesgos políticos relevantes en Europa, especialmente en Francia y Reino Unido. En este contexto, la menor dependencia de duración soberana y el mayor peso en crédito de forma controlada permiten mantener una fuente de rentabilidad atractiva sin asumir una apuesta excesivamente direccional en tipos.

El último desglose muestra una rentabilidad agregada aproximada (TIR de la cartera) del 3,53% y una duración modificada de 3,77, lo que refleja una combinación equilibrada entre generación de ingresos y control del riesgo de tipos. La exposición a Corporativos, con una rentabilidad del 3,65% y un peso cercano al 24,96%, también contribuye positivamente a la rentabilidad, aunque el principal bloque de spread continúa siendo Financieros.

En conjunto, la cartera presenta un perfil más equilibrado y prudente: menor exposición a duración soberana, cierre de posiciones direccionales en curvas, mayor generación de ingresos vía crédito y una duración agregada todavía contenida. El principal riesgo para vigilar sigue siendo la mayor concentración en financieros, que podría aumentar la sensibilidad a

ampliaciones de diferenciales, aunque el posicionamiento actual parece adecuado para afrontar un segundo semestre potencialmente más incierto.

La estructura de la cartera presenta un sesgo más marcado por segmentos con más prima de crédito, especialmente Subordinated, que aumenta del 14,27% al 16,30%, y Senior Non Preferred, que pasa del 5,87% al 11,35%. Esto refuerza la aportación de spread del bloque financiero, aunque de forma controlada, ya que la duración modificada total de Financieros se mantiene relativamente contenida, pasando de 2,99 a 3,18, por debajo del nivel intermedio de 3,29.

En términos de lectura de cartera, el movimiento refleja una rotación selectiva hacia crédito financiero de mayor rentabilidad, aprovechando diferenciales atractivos, pero sin asumir una extensión material de duración. La posición sigue siendo defensiva frente a un entorno de potencial volatilidad en la segunda mitad del año, aunque el mayor peso en financieros exige vigilar posibles episodios de ampliación de spreads o estrés sectorial.

Durante el semestre, las principales ventas de bonos fueron las siguientes:

Financieros: INTNED 05/23/2029 (ING GROEP NV), SANTAN 04/02/2029 (BANCO SANTANDER SA), KUTXAB 02/01/2028 (KUTXABANK SA), BSTLAF 01/21/2027 (BANQUE STELLANTIS FRANCE), BKTSM 05/29/2028 (BANKINTER SA), TD 08/03/2027 (TORONTO-DOMINION BANK), TD 08/03/2032 (TORONTO-DOMINION BANK), BACR 08/08/2030 (BARCLAYS PLC), TD 03/13/2030 (TORONTO-DOMINION BANK), MIZUHO 05/20/2028 (MIZUHO FINANCIAL GROUP), BFCM 01/26/2028 (BANQUE FED CRED MUTUEL), BKIR 07/16/2028 (BANK OF IRELAND GROUP), INTNED 05/26/2031 (ING GROEP NV), CBAAU 11/11/2030 (COMMONWEALTH BANK AUST), UCGIM 06/11/2028 (UNICREDIT SPA), INTNED 08/12/2029 (ING GROEP NV) y BACR 03/22/2031 (BARCLAYS PLC).

Corporativos: BATSLN 04/12/2032 (BAT INTL FINANCE PLC), IBM 02/10/2030 (IBM CORP), T 09/05/2029 (AT&T INC), VZ 10/26/2029 (VERIZON COMMUNICATIONS), EDF 10/02/2030 (ELECTRICITE DE FRANCE SA), DTRGR 06/19/2029 (DAIMLER TRUCK INTL), ENIIM 05/18/2031 (ENI SPA), AKEFP 05/20/2030 (ARKEMA), CEPSE 04/11/2031 (CEPSA FINANCE SA), GLENLN 02/04/2032 (GLENCORE CAP FIN DAC), DGELN 02/28/2031 (DIAGEO FINANCE PLC), KERFP 11/27/2029 (KERING), SDZSW 09/12/2029 (SANDOZ FINANCE B.V.), TMUS 02/11/2032 (T-MOBILE USA INC), NOVOB 08/27/2030 (NOVO NORDISK FINANCE NL), ENELIM 05/28/2026 (ENEL FINANCE INTL NV), EDPPL 09/16/2026 (EDP FINANCE BV), ROLLS 05/09/2028 (ROLLS-ROYCE PLC), AIFP 05/05/2033 (AIR LIQUIDE FINANCE), F 11/21/2028 (FORD MOTOR CREDIT CO LLC), RTX 05/18/2030 (RTX CORP), FCCSER 12/04/2026 (SERVICIOS MEDIO AMBIENTE), IBM 02/10/2033 (IBM CORP), RDSALN 11/08/2031 (SHELL INTERNATIONAL FIN), CLNXSM 01/24/2029 (CELLNEX FINANCE CO SA), RENAUL 06/14/2028 (RCI BANQUE SA), F 02/14/2030 (FORD MOTOR CREDIT CO LLC), DTRGR 09/23/2030 (DAIMLER TRUCK INTL), T 06/01/2030 (AT&T INC) y RENAUL 06/06/2030 (RCI BANQUE SA).

Gobiernos/Supranacionales: BTPS 04/01/2030 (BUONI POLIENNALI DEL TES), SPGB 01/31/2030 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO), BPIFRA 02/25/2029 (BPIFRANCE SACA), EU 12/04/2029 (EUROPEAN UNION), SPGB 04/30/2030 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO) y FRTR 11/25/2029 (FRANCE GOVT).

Las principales incorporaciones de bonos durante el período fueron las siguientes:

Financieros: RY 02/03/2032 (ROYAL BANK OF CANADA), CMZB 01/14/2032 (COMMERZBANK AG), CABKSM 08/08/2036 (CAIXABANK SA), UCGIM 09/22/2031 (UNICREDIT SPA), BKIR 05/19/2032 (BANK OF IRELAND GROUP), CM 07/30/2030 (CANADIAN IMPERIAL BANK), NWIDE 02/03/2031 (NATIONWIDE BLDG SOCIETY), BMO 01/21/2031 (BANK OF MONTREAL), BFCM 05/07/2030 (BANQUE FED CRED MUTUEL), NWG 02/25/2035 (NATWEST GROUP PLC), BFCM 07/21/2033 (BANQUE FED CRED MUTUEL), CMZB 09/03/2031 (COMMERZBANK AG), LLOYDS 09/21/2031 (LLOYDS BANKING GROUP PLC), CMZB 01/17/2031 (COMMERZBANK AG), CABKSM 09/19/2032 (CAIXABANK SA), SANTAN 10/02/2032 (BANCO SANTANDER SA), BPCEGP 01/16/2037 (BPCE SA), RY 01/22/2031 (ROYAL BANK OF CANADA), ABNANV 09/22/2032 (ABN AMRO BANK NV), CXGD 10/07/2031 (CAIXA GERAL DE DEPOSITOS), NWIDE 03/03/2030 (NATIONWIDE BLDG SOCIETY), UBS 05/19/2030 (UBS SWITZERLAND AG), SANUK 05/12/2029 (SANTANDER UK PLC), BKTSM 06/02/2034 (BANKINTER SA), BPCEGP 12/19/2031 (BPCE SA), BBVASM 07/15/2030 (BANCO BILBAO VIZCAYA ARG), UCGIM 05/19/2036 (UNICREDIT SPA) y BPCEGP 01/03/2034 (BPCE SA).

Corporativos no financieros: SRGIM 11/26/2031 (SNAM SPA), GOOGL 05/11/2030 (ALPHABET INC), IFXGR 02/13/2030 (INFINEON TECHNOLOGIES AG), TSCOLN 07/27/2029 (TESCO CORP TREASURY SERV), ENIIM 05/26/2031 (ENI SPA), SDZSW 04/17/2030 (SANDOZ FINANCE B.V.), NGGLN 09/03/2031 (NATIONAL GRID NA INC), IFXGR 06/24/2032 (INFINEON TECHNOLOGIES AG), HEIGR 10/10/2029 (HEIDELBERG MATERIALS AG), CLNXSM 01/19/2031 (CELLNEX FINANCE CO SA), CFRVX 03/26/2030 (RICHEMONT INTERNATIONAL) y RHMGR 05/28/2031 (RHEINMETALL AG).

Gobiernos/Supranacionales: SPGB 04/30/2031 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO), EU 12/04/2031 (EUROPEAN UNION), BTPS 02/01/2031 (BUONI POLIENNALI DEL TES), BTPS 04/01/2031 (BUONI POLIENNALI DEL TES), EFSF 05/28/2031 (EFSF) y EU 02/04/2033 (EUROPEAN UNION).

Principales contribuidores positivos a la rentabilidad del fondo en el período:

UCGIM 4.8 17/01/2029 (+3,45%), BACR 4.616 26/03/2037 (+2,23%), AIB 3 3/4 02/12/2036 (+2,05%), INTNED 3 7/8 20/08/2037 (+1,88%), BNP 3.7796 19/01/2036 (+1,73%), ABNANV 3 01/10/2031 (+1,73%), ATOSTR 4 1/4 28/06/2032 (+1,63%), BKTSM 3 1/4 03/11/2033 (+1,59%), ISPIM 3.85 16/09/2032 (+1,57%) y SYENS 3 3/8 28/05/2031 (+1,56%).

Principales detractores de rentabilidad en el período:

BTPS 2.85 01/02/2031 (-0,40%), BTPS 0.9 01/04/2031 (-0,33%), CXGD 3 07/10/2031 (-0,33%), EU 2 3/4 04/02/2033 (-0,31%) y NWISE 3 03/03/2030 (-0,25%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante este intervalo ha supuesto una rentabilidad del -0,45% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo 46,02% el nivel medio de apalancamiento en el período.

La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) representa el 5,1% del patrimonio a cierre del período, donde BNP Paribas 3,09% y Muzinich Funds 2,00% son las Gestoras con un mayor peso en el patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este período la volatilidad del valor liquidativo de las clases C y R ha sido de 3,51% y 3,51% respectivamente para cada una de ellas. La volatilidad del índice de referencia del fondo en el semestre ha sido del 3,00%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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.

De cara a la segunda mitad de 2026, el escenario macroeconómico continúa caracterizado por una combinación de crecimiento moderado, inflación todavía por encima de los objetivos de los bancos centrales y una elevada incertidumbre geopolítica. Ahora bien, la firma del Memorando de Entendimiento entre Estados Unidos e Irán debería evitar los riesgos más extremos asociados al conflicto de Oriente Medio.

En Estados Unidos se espera que la actividad económica siga mostrando una notable capacidad de resistencia. El consumo privado continúa apoyado por un mercado laboral que permanece sólido, mientras que la inversión empresarial mantiene un importante impulso gracias al desarrollo de la inteligencia artificial.

La Zona Euro afronta una situación más exigente. Las proyecciones más recientes del BCE anticipan un crecimiento moderado durante los próximos trimestres, condicionado por el impacto que los mayores costes energéticos han tenido sobre el consumo y la confianza empresarial. Sin embargo, el escenario central contempla una recuperación gradual a medida que los precios de la energía se estabilicen.

La inflación seguirá siendo el principal foco de atención para los bancos centrales durante los próximos meses. Tanto el BCE como la Reserva Federal consideran que el repunte registrado en la primera parte del año estuvo muy condicionado por el encarecimiento de la energía derivado de las tensiones en Oriente Medio. Si el petróleo y el gas mantienen la tendencia de normalización observada recientemente, las tasas de inflación deberían retomar una trayectoria descendente durante la segunda mitad del ejercicio. En este contexto, el escenario más probable es que los principales bancos centrales mantengan una actitud de prudencia.

De cara al segundo semestre de 2026, seguimos cómodos con las posiciones en las partes cortas de las curvas de tipos europeas, dado que el mercado sigue descontando una subida adicional por parte del Banco Central Europeo.

Sin embargo, las partes largas de las curvas han empezado a anticipar notables caídas de la inflación, tal vez de forma prematura.

Esperamos que continúe el mejor comportamiento relativo de los bonos corporativos frente a los soberanos, gracias a la mayor TIR que ofrecen. El grueso de la rentabilidad esperada se obtendrá por el carry y no tanto por una mejora adicional del precio derivada de reducciones adicionales en los diferenciales de crédito.

En esta línea, pensamos que tiene sentido incorporar pequeñas dosis de deuda high yield en las carteras, para mejorar la TIR en un contexto en el que confiamos en la capacidad de las economías para evitar una desaceleración abrupta de la actividad.

Dentro de los bonos de gobiernos, preferimos la deuda española frente a los bonos soberanos de otros países donde las dinámicas de crecimiento y la situación fiscal son peores.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo período 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	%
ES0000012000 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2030-01-31	EUR	0	0,00	4.023	1,74
ES0000012H41 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	6.111	2,87	0	0,00
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	5.589	2,62	8.405	3,63
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	0	0,00	1.801	0,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.700	5,49	14.229	6,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES02136790V1 - BONO BKT 3,75 2034-06-02	EUR	797	0,37	0	0,00
ES02136790U3 - BONO BKT 3,25 2033-11-03	EUR	1.378	0,65	1.378	0,60
ES02136790R9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10	EUR	1.006	0,47	1.011	0,44
ES02136790P3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	1.062	0,50	1.074	0,46
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	0	0,00	2.067	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	0	0,00	2.024	0,87
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	4.799	2,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.244	1,99	12.354	5,33
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	4.800	2,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.800	2,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.744	9,73	26.583	11,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	210	0,10	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	11.254	4,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		210	0,10	11.254	4,86
TOTAL RENTA FIJA		20.954	9,83	37.837	16,34
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		20.954	9,83	37.837	16,34
IT0005671273 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,85 2031-02-01	EUR	1.991	0,93	0	0,00
FR0014002217 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,70 2031-02-25	EUR	989	0,46	0	0,00
XS3086867523 - BONO ONTARIO TEACHERS 2,85 2031-12-04	EUR	1.984	0,93	992	0,43
IT0005637399 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2030-07-01	EUR	7.022	3,29	8.078	3,49
FR001400PM68 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,75 2030-02-25	EUR	1.997	0,94	2.007	0,87
IT0005422891 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	1.807	0,85	0	0,00
IT0005383309 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	0	0,00	6.553	2,83
FR0013451507 - BONO ESTADO FRANCIA 2,78 2029-11-25	EUR	0	0,00	885	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.790	7,40	18.514	8,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR00140198B0 - BONO BPCE SA 3,88 2034-01-03	EUR	501	0,24	0	0,00
EU000A2SCAP4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,88 2031-05-28	EUR	1.002	0,47	0	0,00
XS1789752182 - BONO RICHEMONT 1,50 2030-03-26	EUR	472	0,22	0	0,00
XS3344481935 - BONO RHEINMETALL AG 3,38 2031-05-28	EUR	201	0,09	0	0,00
XS3379436325 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 3,50 2029-10-10	EUR	504	0,24	0	0,00
XS3388188586 - BONO ENI, S.P.A. 3,50 2031-05-26	EUR	1.511	0,71	0	0,00
IT0005710055 - BONO UNICREDIT SPA 4,23 2031-05-19	EUR	506	0,24	0	0,00
XS3363386460 - BONO ALPHABET INC 3,20 2030-05-11	EUR	2.010	0,94	0	0,00
DE000CZ46CB5 - BONO COMMERZBANK 3,13 2031-09-03	EUR	1.381	0,65	0	0,00
XS2908735686 - BONO BANCO SANTANDER 3,50 2032-10-02	EUR	999	0,47	0	0,00
XS3295866779 - CEDULAS CED HIP BANCO SANTAN 2,38 2029-05-12	EUR	986	0,46	0	0,00
XS3273186083 - CEDULAS CED BANK OF MONTREAL 2,75 2031-01-21	EUR	1.982	0,93	0	0,00
CH1433241275 - BONO CED HIP UBS SWITZ AG 2,75 2030-05-19	EUR	990	0,46	0	0,00
DE000CZ45ZA0 - BONO COMMERZBANK 3,63 2032-01-14	EUR	2.517	1,18	0	0,00
XS3285027713 - BONO NATIONWIDE 3,11 2031-02-03	EUR	1.984	0,93	0	0,00
XS3280995518 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,00 2030-07-30	EUR	1.983	0,93	0	0,00
XS2194192527 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 2,00 2032-06-24	EUR	922	0,43	0	0,00
XS2979759359 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,25 2031-01-22	EUR	1.001	0,47	0	0,00
FR0014015K76 - BONO BPCE SA 3,38 2031-12-19	EUR	694	0,33	0	0,00
XS3185662676 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2032-09-22	EUR	984	0,46	0	0,00
XS3273173420 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,13 2032-02-03	EUR	2.971	1,39	0	0,00
FR0014015J95 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,50 2033-07-21	EUR	1.483	0,70	0	0,00
XS3267907965 - BONO CELLNEX FINANCE CO 3,00 2031-01-19	EUR	491	0,23	0	0,00
FR0014015DL3 - BONO BPCE SA 4,00 2032-01-16	EUR	998	0,47	0	0,00
FR0014014QW5 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2,75 2030-07-04	EUR	789	0,37	794	0,34
XS3237229193 - BONO AIB GROUP PLC 3,75 2031-12-02	EUR	1.237	0,58	741	0,32
XS3106109765 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 3,08 2031-07-01	EUR	994	0,47	995	0,43
FR00140144B5 - BONO ORANGE SA 3,13 2031-11-13	EUR	991	0,46	992	0,43
XS3225326282 - BONO ING GROEP 2,88 2030-11-10	EUR	987	0,46	992	0,43
XS3224609290 - BONO ALPHABET INC 2,88 2031-11-06	EUR	838	0,39	842	0,36
FR0014013VX5 - BONO AIR LIQUIDE S.A. 3,00 2033-05-05	EUR	0	0,00	980	0,42
EU000A4EG021 - BONO CEE 2,50 2030-10-14	EUR	495	0,23	1.492	0,64
BE6365314770 - BONO SYENSCO SA 3,38 2031-05-28	EUR	1.990	0,93	996	0,43
XS1962571011 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,88 2031-03-15	EUR	937	0,44	941	0,41
DE000A460AK5 - BONO KFW 2,50 2030-11-15	EUR	1.983	0,93	1.493	0,64
FR001400L263 - BONO THALES, S.A. 4,25 2031-10-18	EUR	527	0,25	1.059	0,46
XS2900380812 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,38 2030-09-23	EUR	0	0,00	507	0,22
XS3085615428 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 3,13 2031-06-03	EUR	1.495	0,70	1.497	0,65
PTCGDFOM0034 - BONO CAIXA GERAL DEP PORT 3,00 2031-10-07	EUR	984	0,46	0	0,00
XS1822302193 - BONO RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	0	0,00	963	0,42
IT0005669715 - BONO UNICREDIT SPA 3,20 2031-09-22	EUR	1.978	0,93	0	0,00
XS3037678607 - BONO AT&T 3,15 2030-06-01	EUR	0	0,00	501	0,22
XS3153087559 - BONO ING GROEP 3,88 2032-08-20	EUR	1.491	0,70	1.988	0,86
XS2894910665 - BONO NATIONAL GRID 3,63 2031-09-03	EUR	1.011	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3069338336 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,00 2030-05-09	EUR	2.025	0,95	2.034	0,88
XS3009472989 - BONO NATWEST BANK 3,72 2030-02-25	EUR	1.500	0,70	0	0,00
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	3.979	1,87	2.991	1,29
XS3097917895 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 2,52 2029-06-18	EUR	1.981	0,93	1.993	0,86
XS2597408272 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 3,72 2030-03-13	EUR	0	0,00	1.042	0,45
XS3121029436 - BONO BBVA 3,13 2030-07-15	EUR	499	0,23	0	0,00
FR0014002ZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	0	0,00	1.003	0,43
FR0014010KM7 - BONO BNP PARIBAS 3,78 2031-01-19	EUR	1.393	0,65	1.397	0,60
FR00140106Z3 - BONO RCI BANQUE 3,38 2030-06-06	EUR	0	0,00	500	0,22
XS3081952791 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 3,75 2032-02-04	EUR	0	0,00	1.010	0,44
XS3002553298 - BONO NOVO NORDISK 2,88 2030-08-27	EUR	0	0,00	998	0,43
XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	2.008	0,94	2.015	0,87
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	993	0,47	997	0,43
XS3074495790 - BONO BANK OF IRELAND 3,63 2032-05-19	EUR	2.019	0,95	0	0,00
XS3014215324 - BONO NATIONWIDE 3,00 2030-03-03	EUR	994	0,47	0	0,00
FR0013512233 - BONO KLEPIERRE 2,00 2029-05-12	EUR	482	0,23	485	0,21
FR0014002B28 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2030-05-07	EUR	1.981	0,93	0	0,00
XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	1.330	0,62	1.337	0,58
XS3034598394 - BONO BARCLAYS BANK 4,62 2032-03-26	EUR	1.032	0,48	2.062	0,89
XS2297190097 - BONO TYCO ELECTRONICS 2,98 2029-02-16	EUR	889	0,42	901	0,39
FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	0	0,00	1.893	0,82
FR001400XS05 - BONO FIN FONCIER 2,63 2030-03-05	EUR	987	0,46	991	0,43
FR001400WJ56 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-02-25	EUR	0	0,00	2.002	0,87
XS2511309903 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,13 2032-08-03	EUR	0	0,00	1.963	0,85
XS2996771767 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 2,88 2030-02-13	EUR	1.978	0,93	0	0,00
XS2984119896 - BONO SUMITOMO BANK 2,74 2030-02-18	EUR	445	0,21	447	0,19
XS2999658565 - BONO IBM 3,15 2033-02-10	EUR	0	0,00	935	0,40
XS2999658136 - BONO IBM 2,90 2030-02-10	EUR	0	0,00	1.997	0,86
XS2997534768 - BONO T-MOBILE 3,15 2032-02-11	EUR	0	0,00	988	0,43
BE0390187533 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2031-01-30	EUR	993	0,47	996	0,43
XS2902578249 - BONO CAIXABANK 3,63 2032-09-19	EUR	1.008	0,47	0	0,00
XS2310748483 - BONO EATON CAPITAL UNLIMI 0,58 2030-03-08	EUR	449	0,21	899	0,39
XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	2.016	0,95	2.021	0,87
XS2969695084 - BONO FERROVAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	750	0,35	756	0,33
FR001400WLJ1 - BONO BNP PARIBAS 3,58 2031-01-15	EUR	1.009	0,47	1.013	0,44
XS2975301438 - BONO GENERAL MOTORS 3,70 2031-07-14	EUR	1.006	0,47	1.011	0,44
XS2435614693 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2030-03-26	EUR	441	0,21	442	0,19
EU000A31LDJ0 - BONO CEE 2,50 2031-12-04	EUR	2.947	1,38	0	0,00
XS2944871586 - BONO SNAM SPA 3,38 2031-11-26	EUR	2.502	1,17	0	0,00
BE0390167337 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20	EUR	996	0,47	997	0,43
XS2176785447 - BONO ENI, S.P.A. 2,00 2031-05-18	EUR	0	0,00	1.404	0,61
XS2078735276 - BONO SHELL INTL FIN 0,50 2031-11-08	EUR	0	0,00	861	0,37
XS2897315474 - CEDULAS CED COMMONWEALTH BAN 2,91 2030-11-11	EUR	0	0,00	1.008	0,44
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	1.020	0,48	1.025	0,44
FR0013516101 - BONO BPIFRANCE SACA 0,25 2030-03-29	EUR	2.619	1,23	2.631	1,14
XS2886191589 - BONO ING GROEP 4,25 2030-08-26	EUR	1.024	0,48	1.028	0,44
FR001400FKA7 - BONO BPIFRANCE SACA 2,88 2029-11-25	EUR	1.996	0,94	2.003	0,87
XS2910610364 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	996	0,47	1.987	0,86
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	0	0,00	2.222	0,96
IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	1.474	0,69	968	0,42
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	0	0,00	1.013	0,44
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	1.101	0,52	1.110	0,48
XS2833390920 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 3,13 2031-02-28	EUR	0	0,00	1.001	0,43
XS2875107307 - BONO CAIXABANK 4,38 2031-02-08	EUR	2.049	0,96	0	0,00
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	1.004	0,47	2.023	0,87
XS2829592679 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 3,75 2031-06-11	EUR	1.009	0,47	2.532	1,09
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	0	0,00	662	0,29
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	291	0,14	293	0,13
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	0	0,00	814	0,35
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	0	0,00	972	0,42
XS2818300407 - BONO ING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	1.948	0,91	1.960	0,85
XS2801975991 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 4,13 2032-04-12	EUR	0	0,00	3.083	1,33
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	0	0,00	1.015	0,44
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	1.807	0,85	2.732	1,18
XS2337335710 - BONO CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	893	0,42	899	0,39
XS2775027043 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,25 2032-06-28	EUR	1.032	0,48	1.037	0,45
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR COMP 4,45 2030-02-14	EUR	0	0,00	514	0,22
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	0	0,00	515	0,22
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	1.893	0,89	947	0,41
XS2289877941 - BONO TESCO PLC 0,38 2029-07-27	EUR	1.825	0,86	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	1.010	0,47	1.018	0,44
DE000CZ439T8 - BONO COMMERZBANK 4,63 2031-01-17	EUR	1.048	0,49	0	0,00
IT0005580102 - BONO UNICREDITO ITALIANO 5,38 2029-01-16	EUR	530	0,25	533	0,23
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	2.526	1,18	2.549	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	1.059	0,50	1.068	0,46
FR001400M2R9 - BONO ARKEMA 4,25 2030-05-20	EUR	0	0,00	1.049	0,45
XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	1.037	0,49	0	0,00
XS2690137299 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	1.061	0,50	0	0,00
XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	3.115	1,46	3.141	1,36
XS2624976077 - BONO ING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	0	0,00	3.038	1,31
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	0	0,00	1.067	0,46
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	3.386	1,59	3.447	1,49
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	1.056	0,50	2.242	0,97
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,16 2028-05-20	EUR	0	0,00	1.032	0,45
XS2623221228 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2029-06-19	EUR	0	0,00	1.540	0,67
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	2.075	0,97	2.112	0,91
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE 4,88 2028-06-14	EUR	0	0,00	530	0,23
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	1.559	0,73	1.585	0,68
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	3.081	1,45	3.129	1,35
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINION 2,55 2027-08-03	EUR	0	0,00	1.934	0,84
EU000A3K4DW8 - BONO CEE 2,75 2033-02-04	EUR	494	0,23	0	0,00
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	0	0,00	1.020	0,44
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	4.180	1,96	4.231	1,83
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	2.999	1,41	3.031	1,31
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	0	0,00	1.069	0,46
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	3.094	1,45	3.130	1,35
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	0	0,00	969	0,42
XS2535308634 - RENTA FIJA MEDTRONIC 3,13 2031-10-15	EUR	1.484	0,70	1.504	0,65
EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04	EUR	0	0,00	1.922	0,83
XS2488800405 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 1,75 2029-06-08	EUR	1.436	0,67	1.443	0,62
ES0413900574 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 0,13 2030-06-04	EUR	3.357	1,57	3.360	1,45
EU000A3KSXE1 - BONO CEE 2,59 2031-07-04	EUR	857	0,40	861	0,37
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	0	0,00	3.224	1,39
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	0	0,00	1.923	0,83
XS2022084367 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	1.415	0,66	1.426	0,62
XS1708167652 - BONO VERIZON COMMUN 1,88 2029-10-26	EUR	0	0,00	1.848	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		154.266	72,36	158.120	68,33
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	0	0,00	2.024	0,87
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	936	0,44	942	0,41
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 0,25 2026-05-28	EUR	0	0,00	906	0,39
XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	0	0,00	494	0,21
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	0	0,00	920	0,40
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	3.187	1,50	0	0,00
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	934	0,40
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	0	0,00	947	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.123	1,94	7.167	3,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		174.179	81,70	183.801	79,42
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		174.179	81,70	183.801	79,42
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
LU1022395633 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	6.597	3,09	0	0,00
IE00B9GGY08 - PARTICIPACIONES MIZUNICH & CO LTD	EUR	4.266	2,00	0	0,00
TOTAL IIC		10.863	5,09	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		185.042	86,79	183.801	79,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		205.995	96,62	221.638	95,76

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): 209.616,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 0,10%

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 : P2/A3 (Moody's); F1+/A1 Fitch)

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: 0,00%

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100,0%

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: 12,93 €

rendimiento: 2,22%

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 21.858,64 euros.

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