

BANKINTER PLATEA DINÁMICO, FI

Nº Registro CNMV: 4920

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: 20/11/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un máximo del 75% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) y hasta un máximo del 10% de la exposición total a materias primas (a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE).

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores, divisas, países, sectores o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por rating de emisiones/emisores (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating) o por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición al riesgo de divisa puede llegar al 100% de la exposición total.

Se invertirá principalmente en emisores/mercados de países OCDE/UE, y minoritariamente en emisores/mercados de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,66	0,48	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	1,65	1,86	1,74

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 B	919.782,67	904.692,97	263	251	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE A	490.870,59	474.269,39	637	611	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	459.374,93	460.883,78	3.635	3.443	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	137.747	127.315	123.027	118.748
CLASE A	EUR	71.653	65.109	61.908	52.331
CLASE R	EUR	68.080	63.952	64.507	60.664

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	149,7604	140,7278	132,3712	119,8360
CLASE A	EUR	145,9720	137,2822	129,3090	117,3372
CLASE R	EUR	148,2009	138,7604	130,2425	117,3714

(*)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	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,55	0,49	1,04	0,55	0,49	1,04	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,62	0,51	1,13	0,62	0,51	1,13	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,42	9,01	-2,38	2,16	3,17	6,31	10,46	11,79	10,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	05-06-2026	-1,19	03-03-2026	-2,75	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,06	08-04-2026	2,06	08-04-2026	1,49	12-05-2025

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,42	7,37	7,32	5,30	4,31	7,31	5,59	5,88	6,53
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	1,02
BENCHMARK PLATEA DINAMICO	6,99	7,06	6,61	6,02	4,20	8,19	6,39	5,94	6,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,87	4,87	4,74	4,44	4,68	4,44	5,91	6,09	5,52

(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.

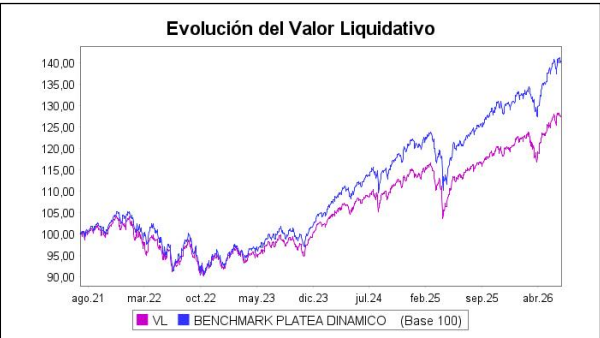
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,80	0,40	0,39	0,39	0,41	1,60	1,57	1,55	1,65

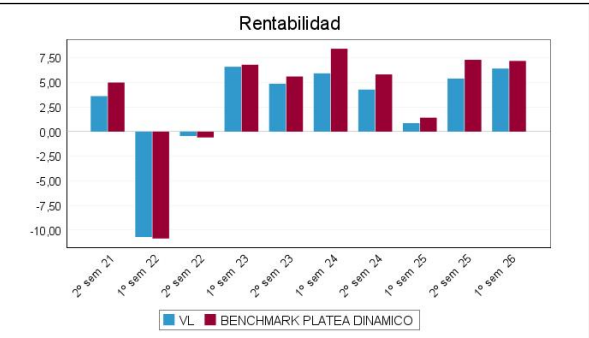
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,33	8,96	-2,41	2,12	3,14	6,17	10,20	11,63	10,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	05-06-2026	-1,19	03-03-2026	-2,75	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,06	08-04-2026	2,06	08-04-2026	1,49	12-05-2025

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,42	7,37	7,32	5,30	4,31	7,32	5,58	5,88	6,54
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	1,02
BENCHMARK PLATEA DINAMICO	6,99	7,06	6,61	6,02	4,20	8,19	6,39	5,94	6,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,88	4,88	4,75	4,46	4,69	4,46	5,93	6,10	6,01

(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.

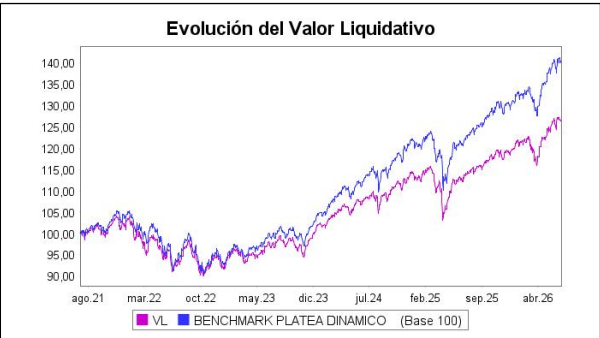
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,87	0,44	0,43	0,43	0,44	1,75	1,72	1,70	1,81

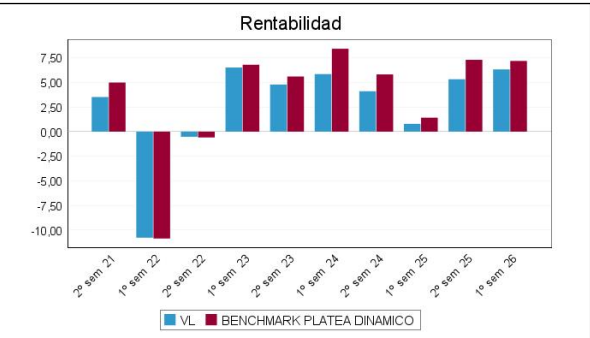
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,80	9,47	-2,44	2,27	3,36	6,54	10,97	11,46	11,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	05-06-2026	-1,29	03-03-2026	-2,75	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,09	08-04-2026	2,09	08-04-2026	1,49	12-05-2025

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,80	7,78	7,67	5,72	4,65	7,51	6,01	5,87	7,05
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	1,02
BENCHMARK PLATEA DINAMICO	6,99	7,06	6,61	6,02	4,20	8,19	6,39	5,94	6,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,97	4,97	4,83	4,52	4,76	4,52	4,93	5,51	3,99

(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.

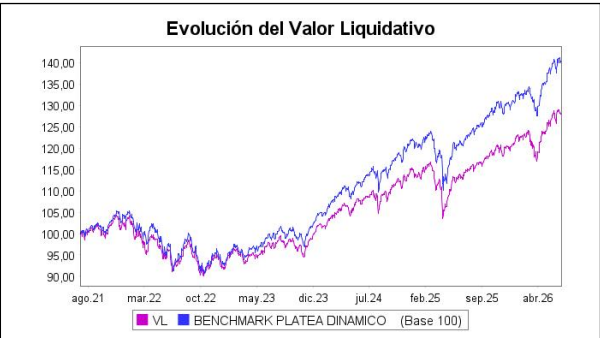
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,92	0,46	0,46	0,46	0,47	1,85	1,86	1,85	1,96

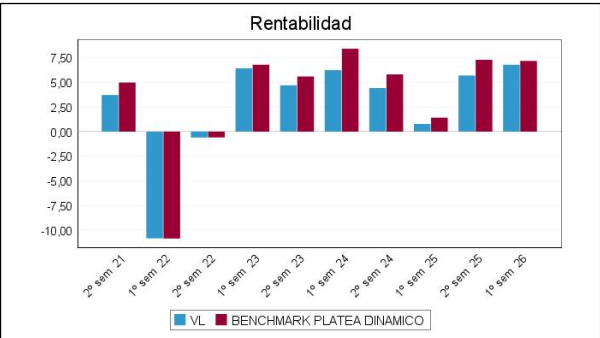
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.107.708	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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	271.986	98,02	247.502	96,54
* Cartera interior	22.092	7,96	31.239	12,18
* Cartera exterior	249.773	90,01	216.231	84,34
* Intereses de la cartera de inversión	121	0,04	31	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.279	2,26	9.625	3,75
(+/-) RESTO	-785	-0,28	-750	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	277.480	100,00 %	256.377	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)	256.377	241.066	256.377	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,66	0,82	1,66	112,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,32	5,28	6,32	26,17
(+) Rendimientos de gestión	7,42	6,32	7,42	23,87
+ Intereses	0,13	0,18	0,13	-22,29
+ Dividendos	0,06	0,05	0,06	18,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,04	-0,04	-1,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,70	2,58	2,70	10,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-84,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,51	3,55	4,51	34,05
± Otros resultados	0,06	0,00	0,06	-1.902,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,10	-1,04	-1,10	11,71
- Comisión de gestión	-0,97	-0,92	-0,97	11,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,53
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	24,08
(+) 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	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	277.480	256.377	277.480	

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

3. Inversiones financieras

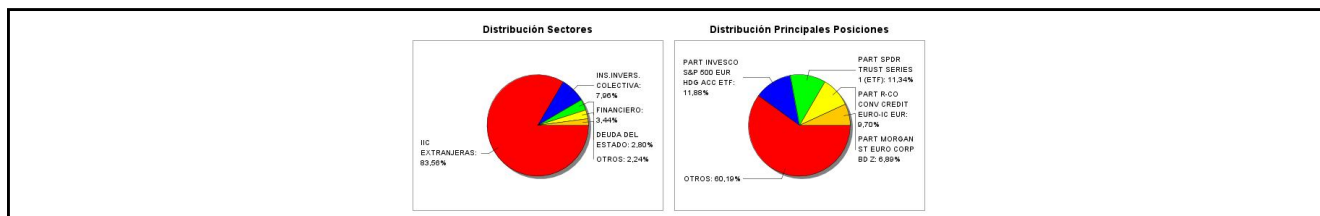
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	11.000	4,29
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	11.000	4,29
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	22.092	7,96	20.239	7,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.092	7,96	31.239	12,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.915	6,45	18.023	7,02
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	17.915	6,45	18.023	7,02
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	231.860	83,54	198.232	77,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	249.775	89,99	216.255	84,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	271.868	97,95	247.494	96,52

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
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 6250 SEP26	119	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 7350 SEP26	207	Inversión
Total subyacente renta variable		327	
TOTAL DERECHOS		327	
Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index	V/ Fut. FUT BB EURO CORP SRI SEP26 EUREX	2.409	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 0% 15-02-2032	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP26 EUREX	3.923	Inversión
Total subyacente renta fija		6332	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 6600 SEP26	33	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 5900 SEP26	54	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 6900 SEP26	96	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 7800 SEP26	53	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP26	480	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ Fut. FUT MICRO EMINI S&P 500 SEP26	197	Inversión
Total subyacente renta variable		914	
EURO	V/ Fut. FUT EURO DOLAR SEP26	9.094	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9094	
TOTAL OBLIGACIONES		16340	

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.
f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 1,95%.
g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 7.066,39 euros y 942,60 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 periodo 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.

En línea con la evolución económica y financiera del semestre detallada en los párrafos anteriores se han ido realizando cambios en la cartera tanto en renta fija como renta variable.

Durante el periodo, en Renta Fija orientamos la gestión a mejorar la rentabilidad esperada del bloque de crédito manteniendo una exposición total en el entorno del 65% y una duración de 3,5 años, coherente con el perfil de riesgo del fondo. Reforzamos el crédito corporativo en mayo y cerramos el periodo elevando la exposición a High Yield del 8% al 11%, apoyados en una cobertura táctica en marzo.

Modulamos la exposición a renta variable durante el periodo, adaptándonos a las condiciones de mercado: partiendo del 60,00% en diciembre, la aumentamos al 61,50% en febrero, la redujimos al 58,00% en marzo dado el incremento de volatilidad, para volver a situarla en el 60,00% en abril y mayo por fundamentales sólidos, y finalizar el semestre en el 62,00% incorporando coberturas de renta variable vía opciones sobre índices.

El ratio de dólar sobre renta variable se incrementó de forma progresiva desde el 25% de diciembre hasta el 29% entre marzo y mayo, debido a la incertidumbre en política monetaria americana, para finalizar el semestre en el 27%.

En el plano geográfico, modificamos el objetivo en dos fases: en febrero elevamos el objetivo de Europa del 25% al 26% y el de Emergentes del 11% al 13%, reduciendo el de Estados Unidos del 60% al 57%; en marzo revertimos parcialmente ese movimiento, elevando Estados Unidos al 61% por su mayor resiliencia al conflicto iraní y devolviendo Emergentes al 11%, al tiempo que recortamos el objetivo de Japón del 4% al 2% por su alta exposición a la situación geopolítica y la tendencia de la inflación japonesa; finalmente, en mayo eliminamos por completo el objetivo de Japón, trasladando ese peso a Emergentes, que cerró el semestre en el 13%. Pese a reducir la exposición a la región, mantenemos posicionamiento en yen japonés.

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 la clase B y A al final del periodo es de 137.746.989,8 y 71.653.350,66 de euros, lo que corresponde a una variación de 8,19% y 10,05% con respecto al periodo anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El patrimonio de la clase R es de 63.952.429,72 de euros, lo que corresponde a una variación del 6,45% con respecto al periodo anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de la clase B y A al final del periodo es de 263 y 637 partícipes, lo que corresponde a una variación de 4,78% y 4,26% con respecto al periodo anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de la clase R al final del periodo es de 3635 partícipes, lo que corresponde a una variación de 5,58% con respecto al periodo anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase B y A del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de 7,42% y 7,42% respectivamente. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,80% y -0,87%, correspondiendo un -0,60% y -0,67% a los gastos de la propia clase y un -0,20% y -0,20% a los gastos indirectos, respectivamente.

Como consecuencia de esta gestión, la clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de 7,42%. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,92%, correspondiendo un -0,72% a los gastos de la propia clase y un -0,20%.

Adicionalmente, la comisión de resultados devengada en el semestre ha sido de 338.423,37 euros para la clase A, y de 655.749,77 euros para la clase B, y ha representado el 0,49% y el 0,51% sobre el patrimonio medio en el periodo respectivamente.

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.

Los principales contribuidores del fondo durante el periodo han sido los ETF de SPDR sobre el S&P 500 y de Invesco sobre S&P 500 (EUR Hedge) con +153pb y 106pb respectivamente. El ETF de Amundi sobre MSCI de EM con 86pb, el Bankinter Dividendo Europa con 69pb.

El principal detractor del fondo durante el periodo ha sido el RCGF-ROB GLOBAL FINTECH-I con -15pb

Durante el primer semestre de 2026 la cartera de renta fija de Platea Dinámico se orientó hacia una mejora de la rentabilidad esperada del bloque de crédito manteniendo una exposición global coherente con el perfil de riesgo más agresivo del fondo. En enero se sustituyó M&G European Credit por Morgan Stanley Euro Corporate Bond, buscando una exposición a crédito corporativo europeo con una beta superior y una mayor capacidad de capturar valor en el entorno de diferenciales, manteniendo la exposición total al crédito en torno al 65% y una duración aproximada de 3,5 años. En marzo se implementó una cobertura táctica mediante futuros sobre crédito corporativo europeo complementada con compra de futuros sobre el Bobl alemán, reduciendo parcialmente el riesgo de diferenciales sin afectar a la duración agregada. Durante mayo se reforzó la posición en R-Co Conviction Credit como parte de la estrategia de fortalecimiento del bloque de crédito corporativo. Finalmente, en junio se sustituyó parcialmente la posición en Muzinich Enhanced Yield por Candriam Bonds Global High Yield, aumentando la exposición a High Yield puro desde aproximadamente el 8% al 11%. Esta incorporación respondió a la búsqueda de una mayor rentabilidad potencial mediante una estrategia global diversificada de bonos High Yield, con rating medio BB, duración moderada y una TIR cubierta superior al 5%, manteniendo simultáneamente estable la duración y la estructura general de renta fija de la cartera.

En renta variable, Hemos gestionado nuestra asignación de riesgo modulando niveles de inversión, exposición geográfica y tipología del activo.

Los principales movimientos y cambios en el periodo se corresponden con:

Salida de Japón: durante las fases iniciales del periodo aumentamos nuestra exposición a divisa japonesa mediante cambio de nuestra posición en ETF de Topix con divisa cubierta a Topix en EUR sin cobertura. Posteriormente hemos infra ponderado la región (riesgos inflacionistas y de subida de tipos) hasta finalmente cerrar por completo nuestro posicionamiento. Hemos mantenido una posición de liquidez en yenes equivalente a la mitad del peso que teníamos invertido en renta variable japonesa al inicio del periodo.

Hemos ajustado nuestra exposición a países emergentes adaptándonos a la situación geopolítica acaecida en el golfo de Ormuz manteniéndonos al final del periodo neutrales frente a nuestro índice de referencia tras haber, durante el periodo de mayor incertidumbre, disminuido el posicionamiento mediante menor exposición al ETF de Mercados Emergentes. Complementamos nuestra exposición con el Invesco EM.

Los principales cambios en la región europea y americana han consistido en el incremento o disminución de exposición y ciertos cambios en los vehículos de inversión presentes en el fondo.

Cabe destacar en Europa el cambio de nuestra inversión en pequeñas compañías por el fondo Aperture European Innovation.

En la región americana hemos sustituido a su vez el Brown Advisory US Flexible por el fondo Neuberger de pequeñas compañías y el Putnam US Resurgence aumentando la exposición a la región. Pese a los ajustes tácticos hemos mantenido hasta el final del periodo una ligera infra ponderación de la región americana frente a la europea.

En el área de fondo temáticos hemos vendido nuestra exposición a la temática de Fintech a mitad del periodo y la de robótica cerca de cierre de semestre. A cambio hemos ido incrementando exposición en nuestro fondo de soluciones de medio ambiente, Nordea Global Environment y a renta variable global. La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,65% en el periodo analizado.

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 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo 40,37% el nivel medio de apalancamiento en el período.

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asignación de activos y riesgo. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Eurostoxx50 y el S&P500. Por otro lado, hemos realizado operaciones sobre el futuro del eurodólar para cubrir parcialmente nuestro riesgo divisa y ajustarlo a nuestra asignación de activos y riesgo.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) representa el 91,52% del patrimonio a cierre del período, donde State Street ETF 13,80%, Invesco ETF 11,88% y Rothschild & Co 9,70% 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 periodo la volatilidad del valor liquidativo de la clase B, A y R ha sido de 7,42%, 7,42% y 7,80% respectivamente para cada una de ellas.

La volatilidad del índice de referencia en el semestre ha sido del 6,99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 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.

Las empresas han mostrado un elevado grado de adaptación a los múltiples shocks que se han ido sucediendo. Los resultados empresariales han registrado fuertes crecimientos, impulsados también por la temática de la inteligencia artificial. De hecho, las previsiones de crecimiento para los beneficios empresariales del conjunto del año se han estado revisando al alza, hacia el entorno de +23% de media para las empresas del S&P500.

Además, las perspectivas para la renta variable mejoran con el acuerdo entre Estados Unidos e Irán, y podríamos contar con un catalizador adicional si los bancos centrales no suben los tipos como descuenta el mercado.

No obstante, hay otros factores que invitan a la prudencia. Las expectativas de beneficios empresariales son muy elevadas por lo que podría haber correcciones si no se llegan al alcanzar. Por otro lado, pueden resurgir los temores sobre las inversiones en inteligencia artificial, y tampoco podemos descartar que se produzcan rebotes de riesgo geopolítico.

Algunos segmentos del mercado han experimentado revalorizaciones muy relevantes y las valoraciones son exigentes. Así, podría producirse cierta rotación entre los líderes del mercado.

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 periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000124C5 - REPO[BKT]1.95[2026-01-02]	EUR	0	0,00	11.000	4,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	11.000	4,29
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	11.000	4,29
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0114837000 - PARTICIPACIONES BK R. FIJA LARGO FI	EUR	4.686	1,69	4.678	1,82
ES0114802012 - PARTICIPACIONES BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	17.407	6,27	15.561	6,07
TOTAL IIC		22.092	7,96	20.239	7,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.092	7,96	31.239	12,18
IT0005542797 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,70 2030-06-15	EUR	7.771	2,80	7.829	3,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.771	2,80	7.829	3,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	4.467	1,61	4.487	1,75
EU000A3L1CN4 - BONO CEE 2,88 2029-10-05	EUR	590	0,21	595	0,23
DE000A351MT2 - BONO KFW 3,13 2028-10-10	EUR	5.087	1,83	5.112	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.144	3,65	10.193	3,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.915	6,45	18.023	7,02
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		17.915	6,45	18.023	7,02
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
LU1410490384 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	5.535	1,99	0	0,00
IE0009DMFOP6 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPLETON FUND	EUR	2.722	0,98	0	0,00
LU2077747074 - PARTICIPACIONES GENERALI ASSET MANAG	EUR	3.902	1,41	0	0,00
IE000EVI0G79 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EUR	EUR	10.055	3,62	0	0,00
IE008JH4Y499 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEM	EUR	2.426	0,87	2.199	0,86
LU2553179388 - PARTICIPACIONES INVESTCO ASSET MANAGE	EUR	7.940	2,86	6.628	2,59
LU3145732858 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER	EUR	1.096	0,40	1.033	0,40
IE008J357Y74 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	0	0,00	9.395	3,66
IE00BF1B7389 - PARTICIPACIONES SSGA SPDR ETFS	EUR	6.840	2,46	696	0,27
LU1728553857 - PARTICIPACIONES DNCA FINANCE LUXEMB	EUR	5.155	1,86	5.078	1,98
LU1834997006 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNACIONAL	EUR	0	0,00	3.181	1,24
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	13.027	4,69	9.153	3,57
FR0010807123 - PARTICIPACIONES EDMON DE ROTHSCHILD	EUR	26.929	9,70	23.988	9,36
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	6.784	2,44	6.720	2,62
LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	8.642	3,11	8.846	3,45
LU0683601701 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	17.012	6,13	15.736	6,14
LU0360483100 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVE	EUR	19.116	6,89	0	0,00
LU2188668326 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	0	0,00	17.737	6,92
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESTCO ASSET MANAGE	EUR	32.977	11,88	30.109	11,74
IE00BRJG7840 - PARTICIPACIONES JANUS INTERNACIONAL	EUR	2.209	0,80	1.984	0,77
LU1700711150 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	2.244	0,88
LU111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	10.629	3,83	9.995	3,90
LU1681037609 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	2.789	1,09
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	3.233	1,26
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	3.526	1,27	0	0,00
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU	EUR	3.736	1,35	1.901	0,74
LU1279334723 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	0	0,00	2.385	0,93
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL INVESTOR	EUR	2.907	1,05	2.844	1,11
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	7.237	2,61	7.125	2,78
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	31.459	11,34	23.235	9,06
TOTAL IIC		231.860	83,54	198.232	77,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		249.775	89,99	216.255	84,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		271.868	97,95	247.494	96,52

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)

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 9.479,06 euros.

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