

BANKINTER PLATEA DEFENSIVO, FI

Nº Registro CNMV: 4923

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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, 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 10% 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	1,14	0,50	1,14	1,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,76	1,64	1,76	1,63

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 A	257.703,72	268.580,24	283	294	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE R	146.102,45	139.033,52	1.223	1.169	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	738.722,05	799.658,09	216	226	EUR	0,00	0,00	200000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	26.992	27.780	26.268	31.293
CLASE R	EUR	15.303	14.388	13.378	14.545
CLASE B	EUR	78.409	83.757	81.872	99.943

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	104,7389	103,4339	100,7671	96,7211
CLASE R	EUR	104,7408	103,4870	100,9197	97,0049
CLASE B	EUR	106,1419	104,7414	101,8880	97,6504

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	1,26	2,18	-0,90	0,54	0,76	2,65	4,18	5,06	0,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	15-05-2026	-0,35	19-03-2026	-0,40	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,69	08-04-2026	0,69	08-04-2026	0,41	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,29	2,42	2,11	0,90	0,92	1,27	1,57	1,85	1,29
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 DEFENSIVO	1,63	1,75	1,43	0,82	0,72	1,20	1,33	1,76	0,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,81	1,81	1,81	1,71	1,73	1,71	2,24	2,23	1,82

(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)	0,51	0,26	0,25	0,24	0,24	0,97	0,97	0,98	1,05

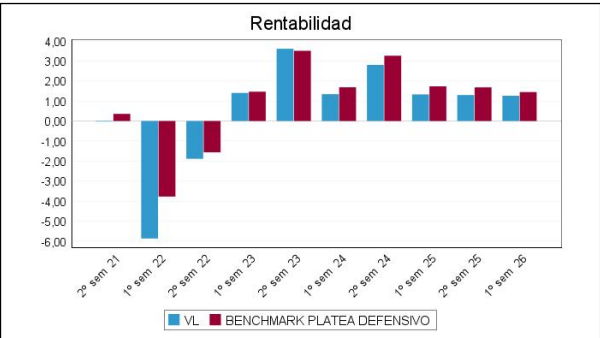
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,21	2,15	-0,92	0,51	0,73	2,54	4,04	4,91	0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	15-05-2026	-0,35	19-03-2026	-0,40	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,69	08-04-2026	0,69	08-04-2026	0,41	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,29	2,42	2,11	0,90	0,92	1,27	1,57	1,85	1,29
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 DEFENSIVO	1,63	1,75	1,43	0,82	0,72	1,20	1,33	1,76	0,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,83	1,83	1,82	1,72	1,74	1,72	1,82	2,03	1,02

(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)	0,56	0,29	0,28	0,27	0,27	1,07	1,11	1,13	1,20

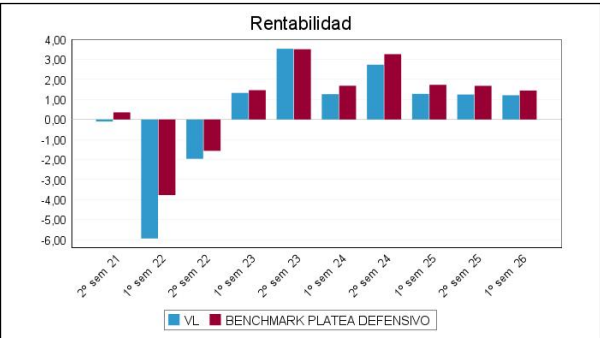
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	1,34	2,22	-0,86	0,57	0,80	2,80	4,34	5,22	0,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	15-05-2026	-0,35	19-03-2026	-0,40	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,69	08-04-2026	0,69	08-04-2026	0,41	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,29	2,42	2,11	0,90	0,92	1,27	1,57	1,85	1,29
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 DEFENSIVO	1,63	1,75	1,43	0,82	0,72	1,20	1,33	1,76	0,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,80	1,80	1,79	1,70	1,72	1,70	2,23	2,22	1,66

(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)	0,44	0,22	0,22	0,21	0,20	0,82	0,82	0,83	0,90

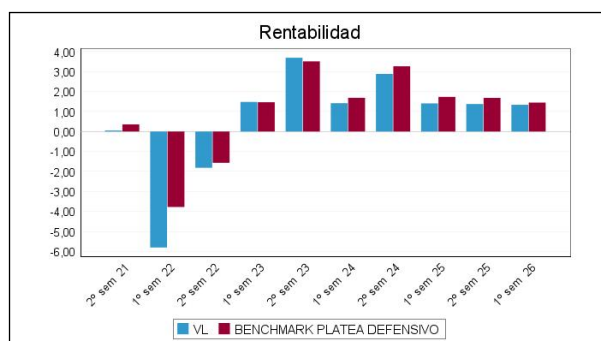
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	118.527	98,20	121.943	96,84
* Cartera interior	34.509	28,59	46.585	36,99
* Cartera exterior	83.884	69,50	75.166	59,69
* Intereses de la cartera de inversión	134	0,11	192	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.067	1,71	3.989	3,17
(+/-) RESTO	109	0,09	-6	0,00
TOTAL PATRIMONIO	120.704	100,00 %	125.926	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)	125.926	129.219	125.926	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,51	-3,92	-5,51	35,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,28	1,34	1,28	-7,61
(+) Rendimientos de gestión	1,62	1,68	1,62	-7,01
+ Intereses	0,20	0,34	0,20	-42,60
+ Dividendos	0,05	0,05	0,05	3,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,06	-0,08	31,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,22	0,36	1,22	229,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,02	-0,11	482,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,33	1,02	0,33	-68,23
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	1.630,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,34	-4,63
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,28	-4,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,98
(+) 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)	120.704	125.926	120.704	

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

3. Inversiones financieras

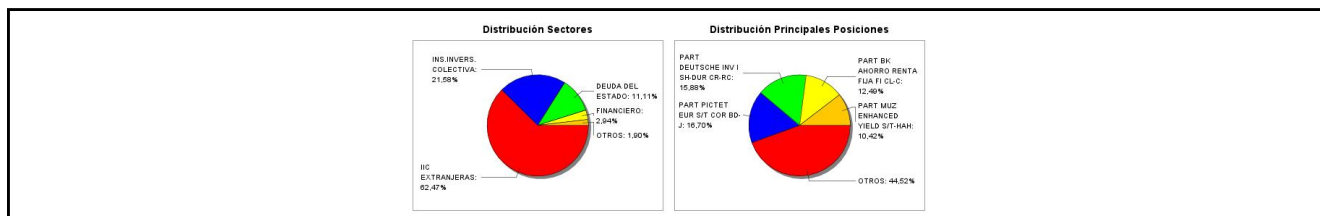
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.456	7,00	11.905	9,45
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	8.999	7,15
TOTAL RENTA FIJA	8.456	7,00	20.904	16,60
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	26.053	21,58	25.681	20,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.509	28,58	46.585	37,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.499	7,04	15.080	11,98
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	8.499	7,04	15.080	11,98
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	75.397	62,48	60.084	47,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.896	69,52	75.164	59,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	118.405	98,10	121.749	96,69

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	13	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	C/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 7350 SEP26	19	Inversión
Total subyacente renta variable		32	
TOTAL DERECHOS		32	
Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index	V/ Fut. FUT BB EURO CORP SRI SEP26 EUREX	5.679	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 0% 15-02-2032	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP26 EUREX	4.961	Inversión
Total subyacente renta fija		10640	
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL OPC EUROSTOXX 50 CALL 6600 SEP26	4	Inversión
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Opc. PUT OPC EUROSTOXX 50 PUT 5900 SEP26	6	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	V/ Opc. PUT OPC EMINI S&P PUT 6900 SEP26	9	Inversión
FUT EMINI S&P 500 SEP26	V/ Opc. CALL OPC EMINI S&P CALL 7800 SEP26	5	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	V/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP26	384	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ Fut. FUT MICRO EMINI S&P 500 SEP26	427	Inversión
Total subyacente renta variable		835	
EURO	V/ Fut. FUT EURO DOLAR SEP26	634	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		634	
TOTAL OBLIGACIONES		12109	

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 918,37 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.

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 realizamos un ajuste relevante de la exposición a crédito para situarla en línea con el objetivo estratégico, reorganizando la cartera para alinear la duración en el entorno de dos años. Complementamos este ajuste con una cobertura táctica en marzo para reducir un 5% la exposición a crédito sin alterar la duración agregada, y con una gestión activa de liquidez a lo largo del semestre.

Modulamos la exposición a renta variable durante el período, adaptándonos a las condiciones de mercado: partiendo del 7,50% en diciembre, la redujimos al 7,00% en marzo dado el incremento de volatilidad, para volver a situarla en el 7,50% en abril y mayo por fundamentales sólidos, y finalizar el semestre en el 8,00% 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 las clases A, R y B al final del período es de 26.991.611, 15.302.885 y 78.409.387 de euros, lo que corresponde a una variación de -2,84%, 6,36% y -6,39% con respecto al período anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases A, R y B al final del período es de 283, 1.223 y 216 partícipes, lo que corresponde a una variación de -3,74%, 4,62% y -4,42% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, las clases A, R y B del fondo han registrado una rentabilidad en el semestre de 1,26%, 1,21% y 1,34% respectivamente. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,51%, -0,56% y -0,44%, correspondiendo un -0,38%, -0,43% y -0,30% a los gastos de la propia clase y un -0,13%, -0,13% y -0,14% a los gastos indirectos, 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 el ETF de Amundi sobre MSCI de EM con 21pb, el Bankinter Dividendo Europa con 19pb y el ETF de SPDR sobre el S&P 500 con 18pb

Los principales detractores del fondo durante el periodo han sido el BANKINTER RF LARGO PLAZO-C con -3pb

Durante el primer semestre de 2026 se realizaron diversos ajustes orientados a optimizar la estructura de la cartera de

renta fija manteniendo un perfil conservador de riesgo. A principios del periodo se incrementó la inversión en Muzinich Enhanced Yield Short Term financiada mediante venta de Letras del Tesoro para corregir una exposición a crédito que había quedado por debajo del objetivo estratégico. Posteriormente, se redujeron posiciones en Robeco Financial Institutions, M&G European Credit, BNP Paribas Sustainable Enhanced Bond 12M y AXA Euro Credit Short Duration, incorporándose DWS Short Duration Credit, Pictet EUR Short Term Corporate Bond y aumentando el peso de Muzinich Enhanced Yield, con el objetivo de alinear la duración de la cartera con el objetivo de aproximadamente dos años, incrementar la eficiencia de la exposición al crédito y sustituir fondos que habían salido del UAR. En marzo se implementó una cobertura mediante venta de futuros sobre crédito corporativo europeo y compra de futuros sobre el Bobl alemán para reducir un 5% la exposición a crédito sin modificar la duración agregada de la cartera. Adicionalmente se realizaron varios movimientos tácticos de liquidez mediante compras y renovaciones de Letras del Tesoro, así como ventas puntuales de DWS Short Duration Credit, Pictet EUR Short Term Corporate Bond, bonos KfW y Letras para generar liquidez cuando fue necesario, manteniendo en todo momento la estructura estratégica de riesgo y duración del fondo.

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 emergentes adaptándonos a la situación geopolítica acaecida en el golfo de Ormuz manteniéndonos al final del periodo neutrales frente a nuestro índice de referencia.

Los principales cambios en la región europea y americana han consistido en el incremento o disminución de exposición con los fondos ya presentes en el inicio del semestre. Cabe destacar en la región americana la sustitución del Brown Advisory US Flexible por el fondo Neuberger de pequeñas compañías.

Mantenemos el posicionamiento sin inversiones temáticas que si están presentes en otros perfiles de mayor riesgo. La rentabilidad media de la liquidez durante el período ha sido del 1,64% en el período 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 -0,11% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo 26,30% el nivel medio de apalancamiento en el período.

También se han realizado durante el período operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asignación de activos. 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.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) representa el 84,05% del patrimonio a cierre del período, donde Bankinter 21,58%, Pictet 16,70% y DWS 16,62% 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 A, R y B ha sido de 2,29%, 2,29% y 2,29%, respectivamente para cada una de ellas.

La volatilidad del índice de referencia en el semestre ha sido del 1,63%.

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 rebrotes 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 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	%
ES0000012059 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,40 2028-05-31	EUR	4.986	4,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.986	4,13	0	0,00
ES0L02609045 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,19 2026-09-04	EUR	3.470	2,87	0	0,00
ES0L02603063 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,97 2026-03-06	EUR	0	0,00	5.652	4,49
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	0	0,00	6.252	4,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.470	2,87	11.905	9,45
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		8.456	7,00	11.905	9,45
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	8.999	7,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	8.999	7,15
TOTAL RENTA FIJA		8.456	7,00	20.904	16,60
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
ES0114837000 - PARTICIPACIONES BK R. FIJA LARGO FI	EUR	8.660	7,17	8.646	6,87
ES0114802012 - PARTICIPACIONES BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	2.319	1,92	2.073	1,65
ES0110053008 - PARTICIPACIONES BK AHORRO RF FI	EUR	15.074	12,49	14.962	11,88
TOTAL IIC		26.053	21,58	25.681	20,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.509	28,58	46.585	37,00
IT0005323032 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	4.949	4,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.949	4,10	0	0,00
IT0005640666 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,99 2026-03-13	EUR	0	0,00	3.965	3,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.965	3,15
XS2887903966 - BONO KFW 2,38 2029-10-04	EUR	0	0,00	4.983	3,96
DE000A351MT2 - BONO KFW 3,13 2028-10-10	EUR	3.550	2,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.550	2,94	4.983	3,96
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 2,09 2026-07-06	EUR	0	0,00	6.133	4,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.133	4,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.499	7,04	15.080	11,98
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		8.499	7,04	15.080	11,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
IE000EVI0G79 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EUR	EUR	684	0,57	0	0,00
IE00BJ357Y74 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	0	0,00	643	0,51
IE00BF1B7389 - PARTICIPACIONES SSGA SPDR ETFS	EUR	374	0,31	0	0,00
LU1728553857 - PARTICIPACIONES DNCA FINANCE LUXEMB	EUR	3.419	2,83	3.367	2,67
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	1.278	1,06	1.252	0,99
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	0	0,00	11.353	9,02
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	4.670	3,87	4.695	3,73
LU0683601701 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	1.858	1,54	1.719	1,37
LU1585265819 - PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	6.616	5,48	6.550	5,20
LU2188668326 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT	EUR	0	0,00	5.912	4,69
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	1.624	1,35	1.585	1,26
LU1634531427 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	20.160	16,70	11.309	8,98
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	894	0,74	866	0,69
LU111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	252	0,21	324	0,26
LU1681037609 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	150	0,12
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	155	0,12
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZINICH & CO LTD	EUR	12.573	10,42	0	0,00
LU1599083646 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	19.164	15,88	0	0,00
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.342	2,65
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	0	0,00	4.890	3,88
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	1.831	1,52	1.973	1,57
TOTAL IIC		75.397	62,48	60.084	47,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.896	69,52	75.164	59,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		118.405	98,10	121.749	96,69

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 6.906,30 euros.

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