

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT, FI

Nº Registro CNMV: 5576

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Grupo Gestora:** BANKINTER **Grupo Depositorio:** BANKINTER **Rating Depositorio:** A1 Moodys**Fondo por compartimentos:** SI

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 COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/US INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (principalmente vía ETFs), más del 75% de la exposición total en Renta Variable de emisores/mercados de Estados Unidos. Adicionalmente, se podrá invertir de forma minoritaria en Renta Variable de emisores de otros países de la OCDE y hasta un 10% de países emergentes. No está predeterminada la capitalización bursátil ni los sectores de los valores en los que se invierta. La exposición máxima al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE/UE. Estos activos tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), o la que tengo el Reino de España en cada momento. Además, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos y/ o emisiones con baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de Renta Fija no está predeterminada.

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

Se podrá invertir hasta un 40% del patrimonio en otras IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora (con un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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 Compartimento 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	0,49	0,48	0,49	0,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,32	3,47	2,32	3,38

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	66.261,99	67.129,09
Nº de Partícipes	295	303
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.786	147,6813
2025	9.358	139,3991
2024	10.826	134,3374
2023	6.764	107,6914

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,94	13,59	-6,73	3,81	7,21	3,77	24,74	23,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	05-06-2026	-2,84	20-01-2026	-8,26	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,18	08-04-2026	2,26	31-03-2026	10,39	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,04	12,08	15,57	12,95	12,09	23,53	12,95	12,85	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
50% MSCI USA 100% hedged Net TR 50% MSCI USA Net TR	13,16	13,93	11,72	12,77	8,71	18,52	12,98	12,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,25	9,25	9,23	9,19	9,39	9,19	7,50	8,52	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,50	0,52	

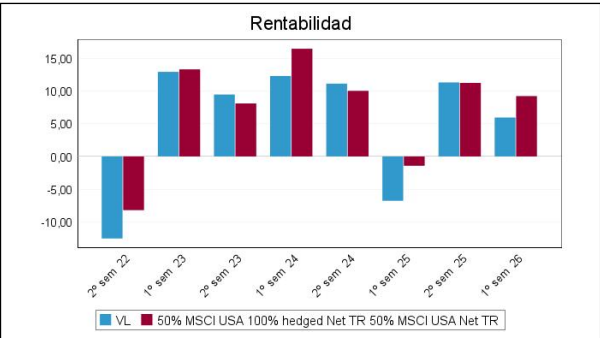
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.555	87,42	7.914	84,57
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	8.555	87,42	7.914	84,57
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.133	11,58	1.332	14,23
(+/-) RESTO	97	0,99	112	1,20
TOTAL PATRIMONIO	9.786	100,00 %	9.358	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)	9.358	7.984	9.358	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,30	5,47	-1,30	-125,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,90	10,33	5,90	-38,94
(+) Rendimientos de gestión	6,28	10,77	6,28	-37,66
+ Intereses	0,16	0,27	0,16	-36,69
+ Dividendos	0,44	0,46	0,44	3,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,43	8,43	5,43	-31,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	1,52	0,19	-86,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	0,00	-0,13	0,00
± Otros resultados	0,19	0,12	0,19	70,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,34	-0,38	20,89
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	5,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-21,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	56,17
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,07	-0,13	87,07
(+) Ingresos	0,00	-0,11	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	-0,11	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.786	9.358	9.786	

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

3. Inversiones financieras

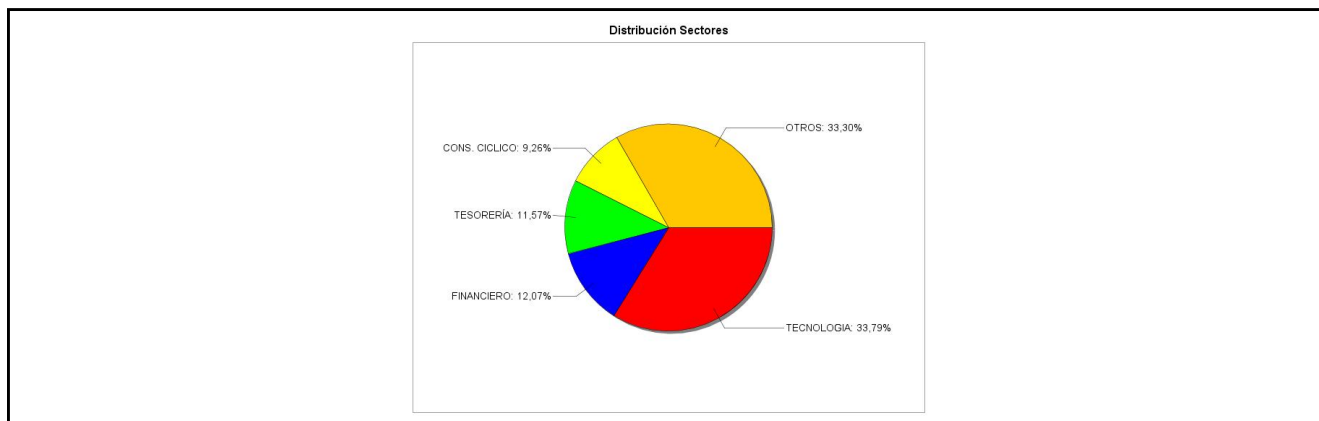
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	8.139	83,17	7.924	84,69
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	8.139	83,17	7.924	84,69
TOTAL IIC	418	4,27	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.556	87,44	7.924	84,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.556	87,44	7.924	84,69

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 CBOE SPX VOLATILITY VIX	C/ Fut. FUT CBOE VIX SEP26	36	Inversión
INDICE CBOE SPX VOLATILITY VIX	C/ Fut. FUT CBOE VIX JUL26	81	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP26	328	Inversión
Total subyacente renta variable		445	
EURO	C/ Fut. FUT EURO DOLAR SEP26	761	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		761	
TOTAL OBLIGACIONES		1206	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, un partícipe tenía participaciones en este compartimento por un valor de 2.542.024,36 euros, que representaban un 25,77% sobre el patrimonio total del compartimento.
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.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 643,03 euros y 276,67 euros, respectivamente, lo que representa un 0,01% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y 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.

El compartimento ha mantenido una sobreponderación en los sectores de tecnología y financieras estando infraponderado en consumo discrecional y salud. Permanecemos neutrales en consumo Básico. No obstante el mercado ha sido más de sectores que de supersectores. El compartimento se ha movido entre el 92% y el 97,5% de inversión.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del compartimento al final del período ha sido de 9.785.656 de euros, lo que corresponde a una variación de 4,57% con respecto al período anterior, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del compartimento al final del período ha sido de 295 partícipes, lo que corresponde a una variación de -2,64% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, el compartimento ha registrado una rentabilidad en el semestre de 5,94%. Los gastos

corrientes soportados han tenido un impacto de -0,26%, correspondiendo un -0,25% a los gastos directos y un -0,01% a los gastos indirectos.

Durante el período, los gastos corrientes soportados por el compartimento han tenido un impacto de -0,26% en su rentabilidad, correspondiendo un -0,26% a los gastos del compartimento y un 0% a los gastos indirectos por inversión en otros compartimentos.

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 compartimento 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.

La fuerte concentración del mercado en el sector de tecnología y específicamente en semiconductores nos ha penalizado durante el semestre en la evolución frente al índice de referencia. El fuerte capex de los hyperscalers ha permitido que los sectores de memoria, networking o semi capital equipment concentrarán la atención y la rentabilidad siendo 13 valores los que han aportado casi toda la rentabilidad del índice. A pesar de haber estado expuestos a valores como Micron la infraponderación en el sector nos ha penalizado. A su vez, el sobrepeso en el sector de financieras que se ha quedado por detrás del índice nos resta rentabilidad. La exposición a algunos valores de software de infraestructura (Snowflake, Datadog) han contribuido positivamente. Dentro del sector de retail el buen comportamiento y la aceleración del crecimiento en ventas de Victoria's Secret ha sumado rentabilidad. La incertidumbre sobre el software como consecuencia de la irrupción de la IA ha penalizado con fuerza al segmento.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 2,32% 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 0,19% sobre el patrimonio medio del compartimento, siendo 11,16% el nivel medio de apalancamiento en el período.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) representa el 4,27% del patrimonio a cierre del período, donde Ishares 4,27% es la Gestora 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 ha sido de 14,04% en el período analizado.

La volatilidad del índice de referencia en el semestre ha sido del 13,16%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA

CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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.

Así, la estrategia de inversión del compartimento 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	%
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	36	0,37	114	1,22
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	510	5,21	480	5,13
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	75	0,77	46	0,50
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	542	5,54	684	7,31
CH1134540470 - ACCIONES ON HOLDINGS AG	USD	22	0,22	0	0,00
US04342Y1047 - ACCIONES ASANA INC	USD	0	0,00	35	0,37
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC - A	USD	58	0,59	69	0,74
US79589L1061 - ACCIONES SAMSARA INC	USD	0	0,00	45	0,48
US1725731079 - ACCIONES CIRCLE INTERNET GROU	USD	16	0,17	20	0,22
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES	USD	19	0,20	29	0,31
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	0	0,00	23	0,25
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	126	1,29	95	1,01
US78709Y1055 - ACCIONES SAIA US	USD	0	0,00	33	0,36
US45258J1025 - ACCIONES IMMUNOVANT INC	USD	0	0,00	17	0,18
JE00BS44BN30 - ACCIONES BIRKENSTOCK HOLDING	USD	26	0,27	24	0,26
US82846H4056 - ACCIONES QXO INC	USD	26	0,26	28	0,30
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS	USD	88	0,90	0	0,00
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO	USD	0	0,00	44	0,47
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	59	0,61	49	0,53
US46222L1089 - ACCIONES IONQ INC	USD	25	0,25	20	0,22
US74766W1080 - ACCIONES QUANTUM COMPUTING	USD	17	0,17	17	0,19
US90364P1057 - ACCIONES UNIPATH INC	USD	35	0,36	51	0,55
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC	USD	19	0,19	26	0,28
US78646V1070 - ACCIONES SAFEHOLD INC	USD	17	0,18	15	0,16
US7534221046 - ACCIONES BMC SOFTWARE	USD	0	0,00	13	0,14
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	79	0,81	62	0,66
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	23	0,23	19	0,20
US9264001028 - ACCIONES VICTORIA'S SECRET	USD	0	0,00	49	0,53
US36266G1076 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	62	0,63	0	0,00
US22822V1017 - ACCIONES CROW CASTLE INC	USD	46	0,47	53	0,57
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC	USD	112	1,15	48	0,52
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB INC	USD	32	0,32	39	0,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	262	2,68	223	2,39
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	95	0,97	175	1,87
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	269	2,75	250	2,67
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DES INC/THE	USD	42	0,42	23	0,25
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC	USD	0	0,00	66	0,70
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL STAT	USD	9	0,10	8	0,09
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	32	0,33	30	0,32
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	138	1,41	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	101	1,03	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	107	1,10	0	0,00
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	0	0,00	84	0,90
US11120U1051 - ACCIONES BRIXMOR PROPERTY	USD	31	0,32	25	0,27
US52736R1023 - ACCIONES LEVI STRAUSS & CO	USD	74	0,75	60	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	44	0,45	75	0,80
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC-CL A	USD	55	0,56	0	0,00
US24703L2025 - ACCIONES DELL COMPUTERS	USD	0	0,00	75	0,80
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	42	0,43	26	0,28
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	93	0,95	83	0,89
US74743L1008 - ACCIONES QNTITY	USD	0	0,00	43	0,46
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NTL RAILWAY	USD	0	0,00	37	0,39
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	51	0,52	45	0,48
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	188	1,93	0	0,00
US1746101054 - ACCIONES CITIZEN FINANCIAL	USD	0	0,00	50	0,53
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	0	0,00	43	0,45
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	0	0,00	22	0,24
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	48	0,49	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	45	0,46	76	0,82
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR CORP	USD	35	0,36	35	0,38
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	97	0,99	89	0,95
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEUSEN	USD	29	0,30	26	0,27
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	74	0,76	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	0	0,00	68	0,73
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	23	0,23	0	0,00
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	131	1,34	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	0	0,00	142	1,52
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	49	0,50	23	0,24
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COM	USD	0	0,00	92	0,99
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	72	0,73	69	0,74
US8326964058 - ACCIONES J.M. SMUCKER	USD	19	0,19	16	0,17
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	65	0,67	58	0,62
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	20	0,21	22	0,23
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	29	0,29	0	0,00
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	79	0,81	109	1,17
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN	USD	30	0,31	32	0,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	269	2,75	267	2,85
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	168	1,72	139	1,48
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	778	7,95	705	7,54
US3364331070 - ACCIONES FIRST DATA CORP	USD	0	0,00	67	0,71
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	15	0,15	20	0,21
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	52	0,53	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALL - MART STOR	USD	99	1,01	95	1,01
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	58	0,59	0	0,00
US81730H1095 - ACCIONES SENTINELONE INC	USD	28	0,29	24	0,26
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	103	1,05	108	1,16
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	43	0,46
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	94	0,96	94	1,01
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	0	0,00	66	0,71
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	155	1,59	128	1,37
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	101	1,03	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	238	2,43	227	2,43
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	52	0,53	46	0,49
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	42	0,43	36	0,38
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	100	1,02	115	1,23
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	77	0,79	219	2,34
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	144	1,47	92	0,98
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	63	0,65	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	470	4,81	430	4,59
GB0022569080 - ACCIONES AMDOCS LIMITED	USD	18	0,18	27	0,29
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	60	0,64
US5184391044 - ACCIONES JESTEE LAUDER	USD	0	0,00	89	0,95
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	89	0,91	69	0,74
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	181	1,85	170	1,81
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	59	0,60	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	85	0,87	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	50	0,51	36	0,39
TOTAL RV COTIZADA		8.139	83,17	7.924	84,69
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		8.139	83,17	7.924	84,69
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	155	1,58	0	0,00
US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	263	2,69	0	0,00
TOTAL IIC		418	4,27	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.556	87,44	7.924	84,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.556	87,44	7.924	84,69

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)

No aplica en este periodo.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/EUROPE INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (principalmente vía ETFs), más del 75% de la exposición total en Renta Variable de emisores/mercados de países europeos (Zona Euro y no Euro). Adicionalmente, se podrá invertir de forma minoritaria en Renta Variable de emisores/mercados de la OCDE y hasta un 10% de países emergentes. No está predeterminada la capitalización bursátil ni los sectores de los valores en los que se invierta. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE/UE. Estos activos tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), y únicamente se podrá invertir en activos con un rating inferior si éste coincide o es superior al del Reino de España en cada momento. Adicionalmente se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos y/ o emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de Renta Fija no está predeterminada.

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

Se podrá invertir hasta un 40% del patrimonio en otras IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora (con un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,96	1,97	1,96	2,18

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.170,89	9.424,16
Nº de Partícipes	292	298
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.477	161,0129
2025	1.385	146,9879
2024	1.504	122,1982
2023	1.371	113,2937

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,54	11,51	-1,76	5,76	3,28	20,29	7,86	16,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	15-05-2026	-3,03	03-03-2026	-4,81	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,75	08-04-2026	3,75	08-04-2026	2,93	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,82	15,28	14,30	9,67	10,24	13,79	10,98	11,43	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
100 % MSCI Europe Net Total Return EUR Index	14,89	15,13	14,60	9,59	8,57	13,58	10,32	11,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,77	6,77	6,96	6,47	6,74	6,47	7,02	8,18	

(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.

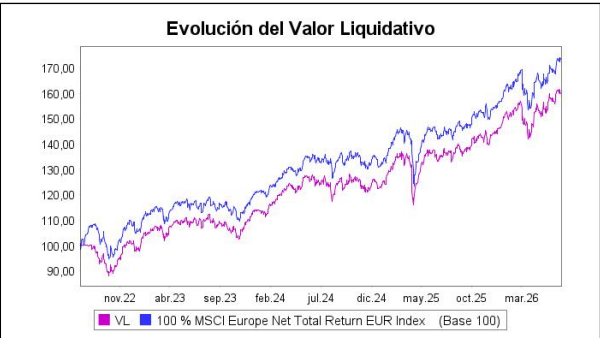
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,58	0,56	0,56	

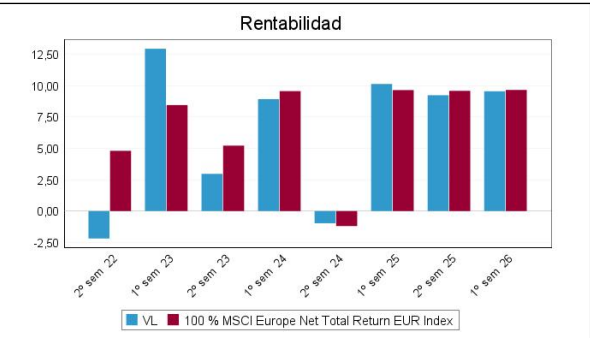
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.334	90,32	1.247	90,04
* Cartera interior	762	51,59	721	52,06
* Cartera exterior	572	38,73	525	37,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	88	5,96	80	5,78
(+/-) RESTO	55	3,72	59	4,26
TOTAL PATRIMONIO	1.477	100,00 %	1.385	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.385	1.550	1.385	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,72	-19,07	-2,72	-87,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,16	8,61	9,16	-4,42
(+) Rendimientos de gestión	9,52	8,97	9,52	-4,60
+ Intereses	0,59	0,66	0,59	-19,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-179,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	0,00	0,08	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,18	5,69	5,18	-18,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,67	2,62	3,67	25,81
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-0,36	-8,93
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-11,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-11,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-7,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	356,67
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	-8,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.477	1.385	1.477	

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

3. Inversiones financieras

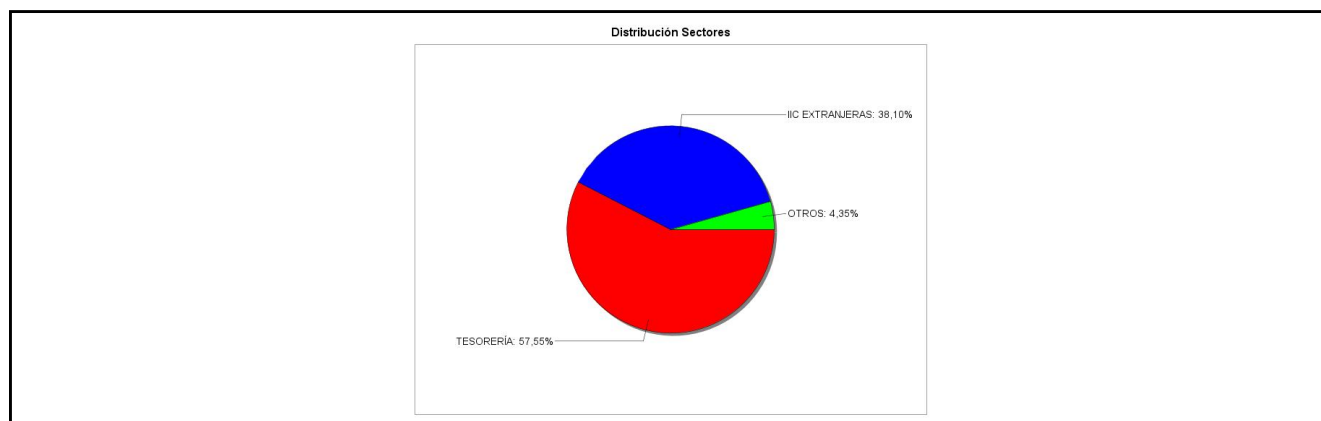
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	762	51,61	719	51,93
TOTAL RENTA FIJA	762	51,61	719	51,93
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	762	51,61	719	51,93
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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	563	38,09	527	38,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	563	38,09	527	38,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.325	89,70	1.247	89,99

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/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 SEP26 EUREX	314	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP26	544	Inversión
Total subyacente renta variable		859	
TOTAL OBLIGACIONES		859	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, varios partícipes tenían participaciones en este compartimento por un valor de 1.128.567,85 euros, que representaban un 75,63% sobre el patrimonio total del compartimento. 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 1,98%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 7,00 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.

Las decisiones que hemos tomado es seguir invirtiendo en futuros y ETFs debido al patrimonio bajo del fondo. El rango de inversión en renta variable osciló entre el 95% y el 97% de inversión.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del compartimento ha sido al final del período es de 1.476.631 de euros, lo que corresponde a una variación de 6,60% con respecto al período anterior, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del compartimento ha sido al final del período es de 292 partícipes, lo que corresponde a una variación de -2,01% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, el compartimento ha registrado una rentabilidad en el semestre de 9,54%. Los gastos

corrientes soportados han tenido un impacto de -0,30%, correspondiendo un -0,26% a los gastos directos y un -0,04% a los gastos indirectos.

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 compartimento 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.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,96% 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 5,18% sobre el patrimonio medio del compartimento, siendo 67,36% el nivel medio de apalancamiento en el período.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) representa el 38,1% del patrimonio a cierre del período, donde Ishares 16,95%, Amundi 10,67% y Xtrackers 10,47% 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 la clase ha sido de 14,82% en el período analizado. La volatilidad del índice de referencia en el semestre ha sido del 14,89%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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.

En cuanto a renta fija, adoptamos una duración moderada en nuestras carteras, incluso tras las recientes caídas de precios registradas en el último mes. Nos posicionamos en duraciones medias en torno a los tres años, aunque con una construcción diferenciada según el tipo de activo.

En concreto, preferimos vencimientos algo más largos en la renta fija privada con grado de inversión frente a los de la deuda pública. Por un lado, las curvas de crédito han ganado pendiente, lo que hace atractivo asumir plazos ligeramente superiores. Por otro lado, aunque las curvas de deuda soberana también presentan mayor pendiente que hace un año, la percepción de un deterioro fiscal en numerosos países, junto con las elevadas necesidades de financiación y emisión, nos lleva a mantener una postura más prudente en los vencimientos gubernamentales.

No anticipamos nuevos estrechamientos significativos en los diferenciales de crédito a lo largo del primer semestre de 2026 pero sí esperamos que se mantengan contenidos.

Dentro de los bonos de gobiernos, preferimos la deuda periférica a los bonos alemanes dadas las elevadas necesidades de emisión de Alemania, y esto a pesar de que las primas pagadas por Italia y España se encuentran en mínimos históricos.

Así, la estrategia de inversión del compartimento 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	%
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
ES0000012067 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	120	8,64
ES0000012N43 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	120	8,63
ES0000012N35 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	127	8,63	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	120	8,67
ES0000012M93 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	120	8,63
ES0000012K53 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	128	8,65	0	0,00
ES0000012H58 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	127	8,59	0	0,00
ES00000127A2 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	127	8,57	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	127	8,57	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	120	8,70
ES00000120N0 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	127	8,60	0	0,00
ES0000012932 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	120	8,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		762	51,61	719	51,93
TOTAL RENTA FIJA		762	51,61	719	51,93
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		762	51,61	719	51,93
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	127	8,57	134	9,67
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	124	8,38	112	8,05
LU0274209237 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	155	10,47	139	10,05
LU0908500753 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	158	10,67	143	10,29
TOTAL IIC		563	38,09	527	38,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		563	38,09	527	38,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.325	89,70	1.247	89,99

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 762.036,40

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 51,61%

2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor : P2/A3 (Moody's); F1+/A1 Fitch)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0,00%

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100,0%

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

terminos absolutos: 46,99 €

rendimiento: 2,22%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra, cuya remuneración ha ascendido a 7.402,85 euros.

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/GLOBAL INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (principalmente vía ETFs), más del 75% de la exposición total en Renta Variable de emisores/mercados sin predeterminación, incluyendo emergentes. Tampoco está predeterminada la capitalización bursátil ni los sectores de los valores en los que se invierte. La exposición máxima al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE/UE. Estos activos tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), y únicamente se podrá invertir en activos con un rating inferior si éste coincide o es superior al del Reino de España en cada momento. Adicionalmente se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos y/ o emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de Renta Fija no está predeterminada.

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

Se podrá invertir hasta un 40% del patrimonio en otras IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora (se podrá invertir un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,77	0,31	0,77	0,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,01	2,78	2,01	2,72

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	122.446,57	120.544,87
Nº de Partícipes	68	64
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	20.429	166,8430
2025	17.778	147,4762
2024	16.662	128,6997
2023	14.102	110,0479

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			0.02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,13	15,47	-2,02	3,55	7,19	14,59	16,95	17,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	05-06-2026	-2,03	03-03-2026	-4,92	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,16	08-04-2026	3,16	08-04-2026	2,83	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,13	13,65	12,42	9,98	7,78	12,79	9,48	9,14	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
50% MSCI ACWI Net Total Return EUR y 50% MSCI ACWI with Developed Markets	11,62	11,76	11,02	10,06	7,15	13,73	10,58	9,78	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	6,89	6,63	6,85	6,63	7,07	8,66	

(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 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.

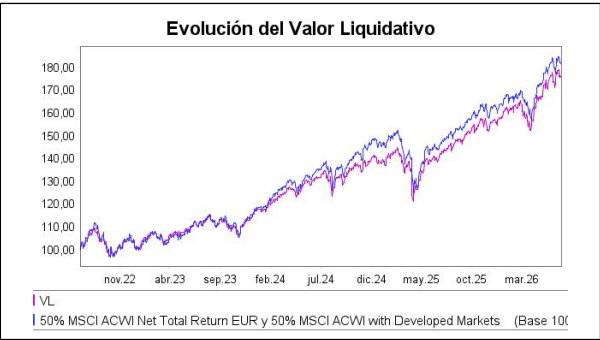
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,14	0,14	0,14	0,58	0,57	0,53	

(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

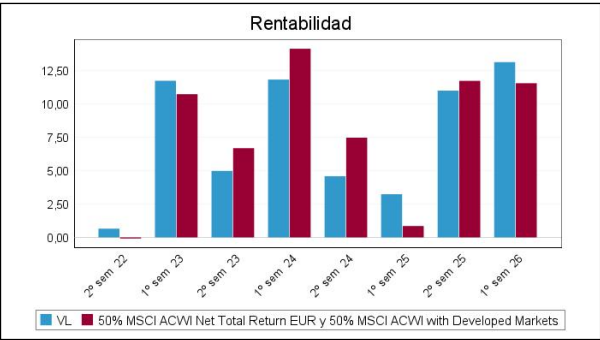
compraventa de valores.

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
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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.002	88,12	16.663	93,73
* Cartera interior	3.978	19,47	3.145	17,69
* Cartera exterior	14.001	68,53	13.462	75,72
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,11	56	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.969	9,64	762	4,29
(+/-) RESTO	459	2,25	353	1,99
TOTAL PATRIMONIO	20.429	100,00 %	17.778	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)	17.778	17.119	17.778	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,77	-6,76	1,77	-127,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,50	10,45	12,50	24,77
(+) Rendimientos de gestión	12,91	10,84	12,91	24,20
+ Intereses	0,37	0,44	0,37	-11,80
+ Dividendos	0,53	0,28	0,53	101,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,07	-0,01	-110,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,71	3,45	3,71	12,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,93	2,80	3,93	46,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,16	3,81	4,16	13,91
± Otros resultados	0,22	0,00	0,22	-8.644,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,39	-0,41	9,05
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	2,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-5,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	42,19
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,13	-0,16	22,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.429	17.778	20.429	

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

3. Inversiones financieras

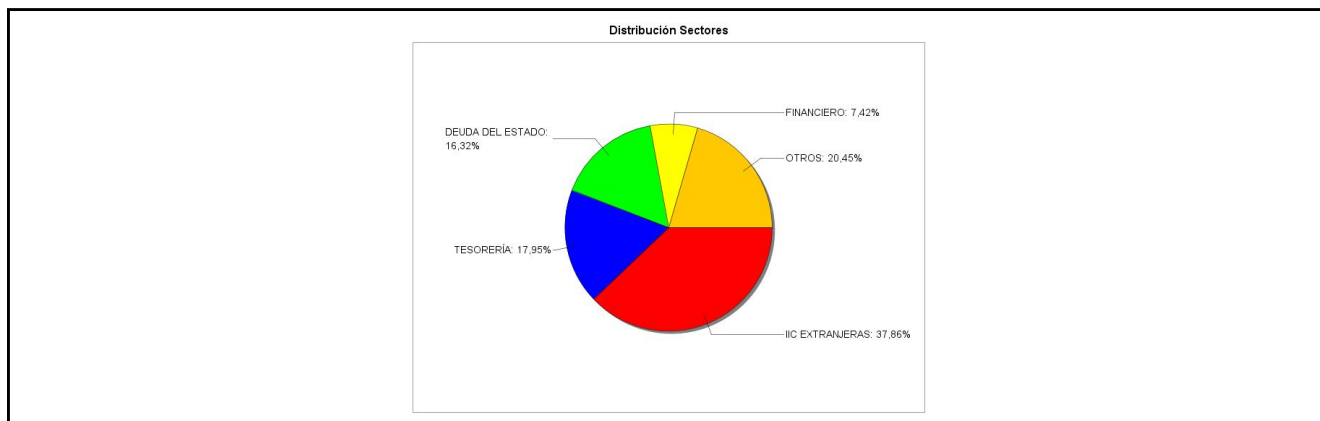
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.382	6,77	1.366	7,68
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	1.700	8,32	1.600	9,00
TOTAL RENTA FIJA	3.082	15,09	2.966	16,68
TOTAL RV COTIZADA	897	4,39	179	1,01
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	897	4,39	179	1,01
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.978	19,48	3.145	17,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.951	9,55	1.962	11,04
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	1.951	9,55	1.962	11,04
TOTAL RV COTIZADA	4.246	20,80	4.463	25,10
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	4.246	20,80	4.463	25,10
TOTAL IIC	7.734	37,85	7.071	39,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.931	68,20	13.497	75,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.909	87,68	16.642	93,60

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 NASDAQ 100 FUTURES	C/ Fut. FUT MICRO EMINI NASDAQ 100 SEP26	426	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN	C/ Fut. FUT MSCI WORLD INDEX SEP26	310	Inversión
INDICE MSCI EM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG SEP26	2.179	Inversión
INDICE NASDAQ 100 FUTURES	C/ Fut. FUT EMINI NASDAQ 100 SEP26	525	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 SEP26	2.298	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT MICRO EMINI S&P 500 SEP26	1.215	Inversión
Total subyacente renta variable		6953	
TOTAL OBLIGACIONES		6953	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 1,98%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de 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 1.338,43 euros y 359,32 euros, respectivamente, lo que representa un 0,01% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y 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.

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por el conflicto de Oriente Medio y por la tecnología, temas que nos han llevado a realizar varios cambios en la cartera relacionados con su distribución geográfica, su nivel de inversión en renta variable y los valores en cartera.

La guerra y el bombardeo a infraestructuras energéticas nos llevó a recortar el nivel de renta variable, como protección, movimiento que fuimos deshaciendo a medida que las noticias sobre el conflicto iban mejorando.

Respecto a la asignación geográfica, la volatilidad en tecnología de comienzos del ejercicio nos llevó a estar infraponderados en renta variable americana hasta el estallido del conflicto. Con la guerra, subimos el peso de EEUU por

su menor vulnerabilidad energética frente a Japón. Terminamos de vender las posiciones en ETF de Topix para dirigirnos a la renta variable emergente, también vía índice MSCI emerging, con buenas perspectivas de crecimiento del beneficio con unas valoraciones más atractivas que en otras regiones.

Respecto a la exposición a dólar de la cartera, la estuvimos modulando al alza a comienzos de año, dando un paso adicional con la guerra de Irán. Después, con el eurodólar en niveles cercanos a 1,14 decidimos empezar a deshacer ese movimiento.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del compartimento al final del período es de 20.429.354 de euros, lo que corresponde a una variación de 14,92% con respecto al período anterior, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del compartimento al final del período es de 68 partícipes, lo que corresponde a una variación de 6,25% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, el compartimento ha registrado una rentabilidad en el semestre de 13,13%. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,29%, correspondiendo un -0,25% a los gastos directos y un -0,04% a los gastos indirectos.

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 compartimento 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.

Por otro lado, y con carácter adicional a lo previsto en el apartado 1.b) cabe destacar que las principales acciones contribuidoras a la rentabilidad durante el periodo fueron las posiciones en Merlin, AB Inbev y Elia.

Las posiciones que mayor rentabilidad drenaron fueron las de Natwest y Schneider electric.

Estas acciones estuvieron en cartera durante todo el semestre, aunque recortamos la posición de Natwest para reducir el peso de Reino Unido en la cartera, por su incertidumbre política.

La exposición a renta variable americana se materializa vía ETFs del S&P500 y también incluimos un ETF del Nasdaq, cuyo peso fuimos subiendo a lo largo del semestre.

El nivel de inversión neto en renta variable rondó el 95% en el periodo.

La rentabilidad media de la liquidez fue de +2,01% 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 3,93% sobre el patrimonio medio del compartimento, siendo 56,82% el nivel medio de apalancamiento en el período.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) representa el 39,78% del patrimonio a cierre del período, donde, Invesco ETF 17,37%, State Street ETF 14,75% y iShares 4,07% 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 del compartimentos ha sido de 13,13% en el período analizado. La volatilidad del índice de referencia en el semestre ha sido del 11,62%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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. Así, la estrategia de inversión del compartimento 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02609045 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,01 2026-09-04	EUR	1.382	6,77	0	0,00
ES0L02601166 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,49 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.366	7,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.382	6,77	1.366	7,68
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		1.382	6,77	1.366	7,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	1.700	8,32	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.600	9,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.700	8,32	1.600	9,00
TOTAL RENTA FIJA		3.082	15,09	2.966	16,68
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	146	0,72	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	221	1,08	179	1,01
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	176	0,86	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BKT	EUR	354	1,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		897	4,39	179	1,01
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		897	4,39	179	1,01
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.978	19,48	3.145	17,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005704447 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2027-04-14	EUR	1.951	9,55	0	0,00
IT0005650574 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,92 2026-05-14	EUR	0	0,00	1.962	11,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.951	9,55	1.962	11,04
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		1.951	9,55	1.962	11,04
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		1.951	9,55	1.962	11,04
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	203	1,00	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	156	0,88
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	158	0,77	0	0,00
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	191	0,94	379	2,13
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	199	0,97	207	1,16
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	177	0,87	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	0	0,00	137	0,77
IT0005239360 - ACCIONES CREDITO ITALIAN	EUR	328	1,61	297	1,67
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	223	1,09	169	0,95
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	269	1,32	233	1,31
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	322	1,58	0	0,00
BE0003822393 - ACCIONES ELIA SYSTEM OP SA/NV	EUR	221	1,08	173	0,97
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	0	0,00	214	1,20
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	134	0,66	131	0,74
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	453	2,22	389	2,19
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	0	0,00	189	1,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	98	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	153	0,75	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	92	0,45	84	0,47
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	127	0,62	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	169	0,95
GB0002634946 - ACCIONES BRITISH AEROSPA	GBP	265	1,30	244	1,37
FR000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	167	0,94
FR000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	154	0,75	289	1,63
FR000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	169	0,95
FR000120321 - ACCIONES L'OREAL MANUF	EUR	171	0,84	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	202	1,14
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	241	1,18	205	1,15
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	164	0,80	164	0,92
TOTAL RV COTIZADA		4.246	20,80	4.463	25,10
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		4.246	20,80	4.463	25,10
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	USD	2.148	10,51	724	4,07
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	468	2,29	0	0,00
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	2.163	10,59	3.089	17,37
LU1681037609 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	191	1,07
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	358	2,02
LU1681038599 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	0	0,00	87	0,49
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	2.955	14,46	2.623	14,75
TOTAL IIC		7.734	37,85	7.071	39,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.931	68,20	13.497	75,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.909	87,68	16.642	93,60

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 1.699.795,20

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 8,32%

2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor : P2/A3 (Moody's); F1+/A1 Fitch)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0,00%

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100,0%

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

terminos absolutos: 104,82 €

rendimiento: 2,22%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra, cuya remuneración ha ascendido a 17.169,69 euros.

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/LONG TERM INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Compartimento invierte directa o indirectamente a través de IIC (máximo 40% del patrimonio, principalmente vía ETFs) en renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) pública o privada, mayoritariamente de emisores y mercados de la OCDE/UE (pudiendo tener concentración geográfica en España) y hasta un 10% de la exposición total en emisores/ mercados de países emergentes y otros países no OCDE ni UE, sin tener preestablecida la estructura o distribución y seleccionando en cada momento la que considere más adecuada para tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de interés del mercado de renta fija a largo plazo.

En cuanto a la calidad crediticia de la cartera del Compartimento, no existe predeterminación en cuanto a los niveles de rating mínimos de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La duración media máxima de la cartera se sitúa entre 2 y 8 años.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

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

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (se podrá invertir un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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 Compartimento 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	0,41	0,57	0,41	1,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,57	1,42	1,55

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	82.176,89	75.814,62
Nº de Partícipes	301	306
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.923	108,5777
2025	8.184	107,9442
2024	9.728	104,8333
2023	8.501	100,8547

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,59	1,63	-1,03	0,34	0,54	2,97	3,94	5,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	15-05-2026	-0,45	11-03-2026	-0,65	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,82	08-04-2026	0,82	08-04-2026	0,55	15-03-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,79	3,04	2,51	0,95	1,37	1,56	2,06	2,81	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	3,00	3,29	2,69	1,23	1,72	2,04	2,55	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,88	1,88	1,95	1,84	1,90	1,84	2,15	2,55	

(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.

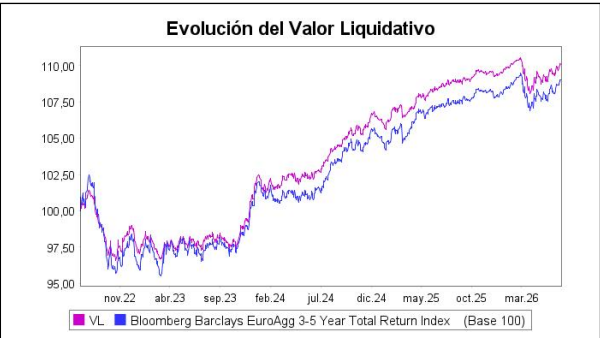
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,38	0,36	

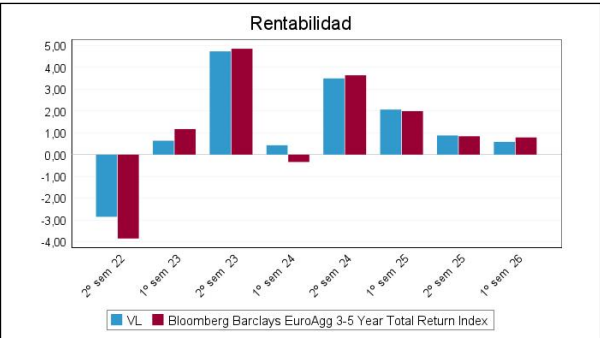
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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
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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.637	96,79	7.875	96,22
* Cartera interior	897	10,05	987	12,06
* Cartera exterior	7.616	85,35	6.711	82,00
* Intereses de la cartera de inversión	124	1,39	177	2,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	291	3,26	306	3,74
(+/-) RESTO	-5	-0,06	3	0,04
TOTAL PATRIMONIO	8.923	100,00 %	8.184	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.184	8.679	8.184	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,82	-6,76	7,82	-216,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,89	0,90	0,89	-1,86
(+) Rendimientos de gestión	1,08	1,10	1,08	-1,80
+ Intereses	1,57	1,62	1,57	-2,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	-0,47	-0,40	-15,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,05	-0,10	90,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-21,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,19	-1,49
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-1,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-15,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	68,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-8,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.923	8.184	8.923	

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

3. Inversiones financieras

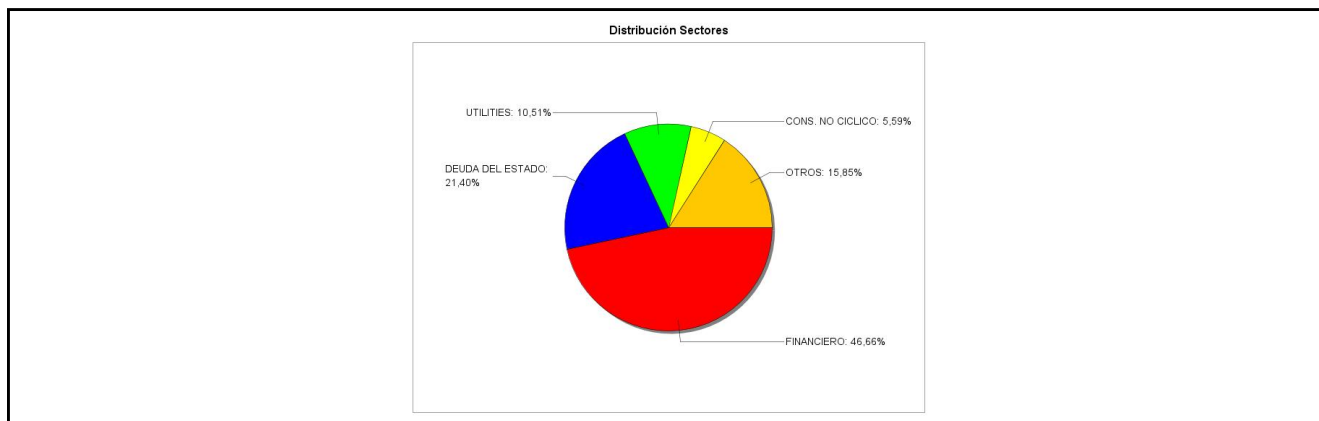
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	897	10,06	987	12,06
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	897	10,06	987	12,06
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	897	10,06	987	12,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.616	85,35	6.711	82,00
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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.616	85,35	6.711	82,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.616	85,35	6.711	82,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.513	95,41	7.698	94,06

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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. 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 180,97 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.

Los movimientos realizados en el semestre han sido principalmente compras de deuda financiera para alargar los vencimientos de la cartera. También se han tomado posiciones en bonos corporativos para mantener la sobreponderación de la renta fija privada respecto a la deuda gubernamental. Esta sobreponderación ha aumentado en el semestre pasando el ratio crédito - gobiernos del 70% al 73% en el periodo.

En bonos soberanos se ha seguido primando la inversión en la periferia europea con compras centradas en soberanos italianos y españoles.

La duración se ha mantenido estable durante todo el periodo entre 3,1 y 3,3 años

La cartera a fin del semestre concentra un 27% en bonos de gobierno que contribuyen a la duración 0,83 años, un 27% en bonos corporativos que contribuyen 0,98 años, un 42% en deuda financiera que contribuye 1,26 años y un 4% en cédulas hipotecarias que contribuyen 0,06 años.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del compartimento al final del período es de 8.922.579 de euros, lo que corresponde a una variación de 9,03% con respecto al período anterior, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del compartimento al final del período es de 301 partícipes, lo que corresponde a una variación de -1,63% con respecto al período anterior, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, el compartimento ha registrado una rentabilidad en el semestre de 0,59%. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,18%, correspondiendo un -0,18% a los gastos directos y un 0,00% a los gastos indirectos.

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 compartimento 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.

Durante el semestre se han realizado las siguientes compras:

Bonos gubernamentales y supranacionales: Bonos del Estado español vcto. 07/30 y 07/29, Letras del tesoro español vcto. 10/26 y Bonos del Estado italiano vcto. 03/28 y 06/29.

Bonos financieros: ABN vcto. 01/32, Credit Agricole vcto. 01/31, Commerzbank vcto. 01/31, ING Vcto. 02/35, KFW vcto. 10/30, Lloyds vcto. 05/35 y 01/29, Nationwide vcto. 07/35 y Sumitomo vcto. 04/28.

Bonos corporativos: Klepierre vcto. 07/30, Syensqo vcto. 05/31, EDP vcto. 07/30, Richemont vcto. 03/30, Merlin vcto. 06/30 y Enel vcto. 06/30.

Las ventas realizadas han sido las siguientes:

Bonos gubernamentales y supranacionales: Bonos del Estado español vcto. 07/30, Letras del Tesoro español vcto. 04/26 y Bonos del Estado italiano vcto. 07/30.

Bonos financieros: Belfius Bank vcto. 01/29 y 04/33, Bankinter vcto. 12/32, BBVA vcto. 01/29, Santander UK vcto. 08/28, Nationwide vcto. 07/35 y KFW vcto. 10/30.

Bonos corporativos: Kering 11/29, National Grid vcto. 09/27, Klepierre 07/30 y T Mobile vcto. 05/28

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,42% 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 -0,10% sobre el patrimonio medio del compartimento, siendo 11,54% el nivel medio de apalancamiento en el período.

En el semestre se ha cerrado la apuesta de apuntamiento de la curva de tipos de interés americana en el tramo 2-10 comprando 7 contratos del futuro del bono americano a 2 años y vendiendo 3 del futuro del bono americano a 10 años con un resultado negativo de 11 puntos básicos.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Así, la estrategia de inversión del compartimento 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	%
ES0000012K53 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	414	4,64	322	3,94
ES00000127A2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30	EUR	483	5,42	485	5,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		897	10,06	807	9,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	180	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	180	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		897	10,06	987	12,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		897	10,06	987	12,06
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		897	10,06	987	12,06
IT0005637399 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2030-07-01	EUR	0	0,00	152	1,85
IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	596	6,68	501	6,12
IT0005433690 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,25 2028-03-15	EUR	416	4,66	131	1,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.012	11,34	784	9,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2698464885 - BONO CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	308	3,46	208	2,55
XS1789752182 - BONO RICHEMONT 1,50 2030-03-26	EUR	189	2,12	0	0,00
XS2347367018 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-06-01	EUR	278	3,11	0	0,00
FR0014012BD1 - BONO BPCE SA 3,13 2030-09-05	EUR	199	2,23	200	2,44
BE6365314770 - BONO SYENSQO SA 3,38 2031-05-28	EUR	298	3,34	199	2,44
XS1822302193 - BONO RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	143	1,61	144	1,77
CH1474856957 - BONO UBS GROUP AG 3,16 2031-08-11	EUR	198	2,22	199	2,43
XS2747610751 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,88 2032-01-15	EUR	307	3,44	205	2,50
XS3069338336 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,00 2030-05-09	EUR	303	3,40	0	0,00
XS2588986997 - BONO ING GROEP 5,00 2029-11-20	EUR	313	3,51	0	0,00
FR001400ZZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	0	0,00	201	2,45
FR001400RMM3 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,75 2031-01-23	EUR	305	3,41	204	2,50
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GENERAL 3,63 2030-11-13	EUR	202	2,26	203	2,48
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	397	4,45	399	4,87
FR0013430741 - BONO KLEPIERRE 0,63 2030-07-01	EUR	0	0,00	177	2,16
FR0010891317 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	212	2,38	214	2,61
XS2625196352 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	215	2,41	216	2,64
XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	269	3,01	89	1,08
XS2430998893 - BONO BBVA 0,88 2029-01-14	EUR	0	0,00	189	2,31
BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA NV 5,25 2028-01-19	EUR	0	0,00	213	2,60
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	279	3,12	281	3,43
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,75 2029-01-22	EUR	0	0,00	205	2,50
DE000C2439T8 - BONO COMMERZBANK 4,63 2031-01-17	EUR	209	2,35	0	0,00
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	303	3,40	102	1,25
XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	209	2,34	210	2,57
XS2680745119 - BONO NATIONAL GRID 4,15 2027-09-12	EUR	0	0,00	103	1,26
XS2569069375 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	306	3,43	207	2,53
FR001400KY69 - BONO RCI BANQUE 4,88 2029-10-02	EUR	211	2,36	213	2,61
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	213	2,39	216	2,65
XS2525226622 - BONO BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	0	0,00	200	2,44
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	98	1,10	98	1,20
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	209	2,35	211	2,58
XS2586739729 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	221	2,47	220	2,69
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	209	2,34	205	2,51
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	0	0,00	195	2,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.604	74,01	5.927	72,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.616	85,35	6.711	82,00
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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.616	85,35	6.711	82,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.616	85,35	6.711	82,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.513	95,41	7.698	94,06

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)

No aplica en este periodo.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

BANKINTER MULTI-ASSET INVESTMENT/PRUDENT INVESTMENT

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa ó indirectamente a través de IIC (máximo 40% del patrimonio, principalmente vía ETFs) en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y depósitos), de emisores y mercados mayoritariamente de la OCDE o UE, aunque podrá invertir de forma minoritaria en otros países, incluyendo hasta un 10% en países emergentes.

La calificación crediticia de los activos será al menos media (rating mínimo BBB- o equivalentes para el corto plazo), pudiendo invertir hasta un 50% de la exposición total en activos de baja calidad (con rating inferior a BBB-). La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

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

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (se podrá invertir un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	1,76	1,65	1,97

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	334.867,01	390.282,25
Nº de Partícipes	121	134
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	36.278	108,3344
2025	41.936	107,4500
2024	44.684	104,8793
2023	43.504	101,1096

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			0.02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	0,82	0,01	0,47	0,45	2,45	3,73	3,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	07-04-2026	-0,12	19-03-2026	-0,15	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,22	08-04-2026	0,22	08-04-2026	0,24	15-03-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,69	0,76	0,60	0,19	0,30	0,40	0,57	0,73	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
50% BBG Barclays Euro + 50% BBG EuroAgg 1-3 Year Total Return	0,85	0,96	0,72	0,25	0,36	0,48	0,63	0,99	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,50	0,50	0,52	0,51	0,53	0,51	0,62	0,76	

(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.

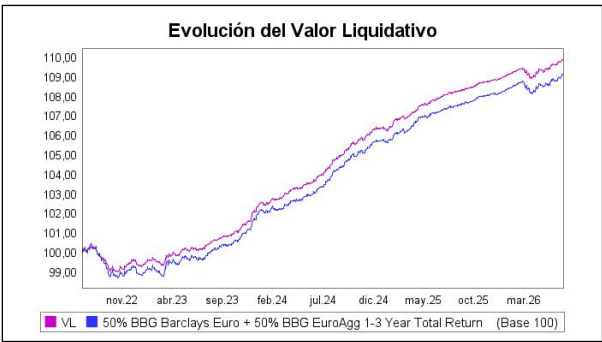
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,32	0,33	

(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

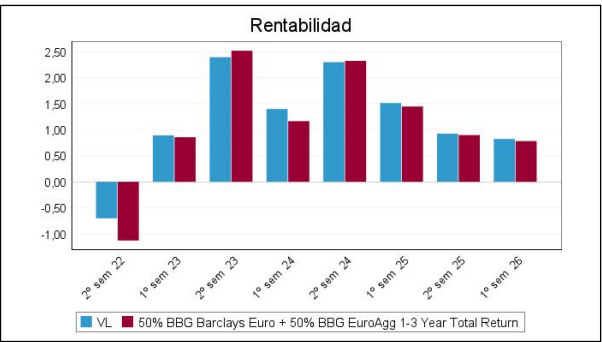
compraventa de valores.

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
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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.550	97,99	40.350	96,22
* Cartera interior	1.917	5,28	6.012	14,34
* Cartera exterior	33.094	91,22	33.716	80,40
* Intereses de la cartera de inversión	539	1,49	622	1,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	743	2,05	1.608	3,83
(+/-) RESTO	-15	-0,04	-22	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	36.278	100,00 %	41.936	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)	41.936	54.411	41.936	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,10	-27,18	-16,10	-53,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,85	0,93	0,85	-28,36
(+) Rendimientos de gestión	1,02	1,10	1,02	-27,69
+ Intereses	1,32	1,31	1,32	-21,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-0,21	-0,30	10,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-234,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,17	-22,79
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-23,19
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-23,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	129,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-54,76
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-27,73
(+) 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)	36.278	41.936	36.278	

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

3. Inversiones financieras

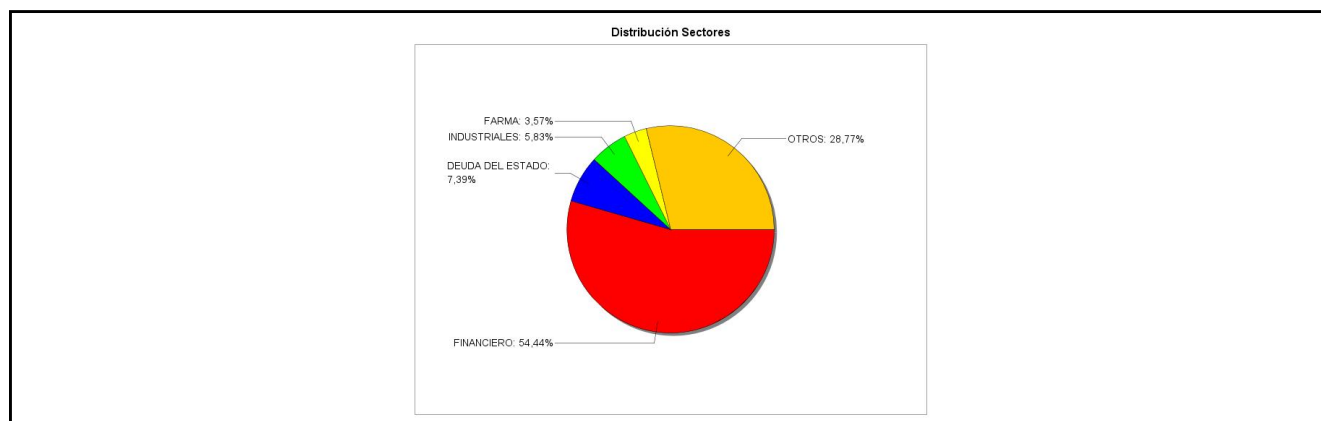
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.917	5,28	6.012	14,34
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	1.917	5,28	6.012	14,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.917	5,28	6.012	14,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.094	91,26	33.716	80,44
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	33.094	91,26	33.716	80,44
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.094	91,26	33.716	80,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.011	96,54	39.728	94,78

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 0% 15-11-2028	C/ Fut. FUT EURO-SCHATZ SEP26	1.797	Inversión
Total subyacente renta fija		1797	
TOTAL OBLIGACIONES		1797	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC. d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 293.737,50 euros (0,79% sobre el patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente. f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 1,98%. g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de 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 210,00 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.

Tratándose de un compartimento cuya vocación inversora es renta fija euro la duración media de la cartera está limitada a un máximo de 2 años. Durante este período nos hemos mantenido en la parte media del rango de duración y hemos ido alargando vencimientos tanto en letras del Tesoro como en bonos corporativos.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del compartimento ha sido al final del período es de 36.277.630 de euros, lo que corresponde a una variación de -13,49% con respecto al período anterior, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del compartimento ha sido al final del período es de 121 partícipes, lo que corresponde a una variación de -9,70% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, el fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de 0,82%. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,16%, correspondiendo un -0,16% a los gastos directos y un 0,00% a los gastos indirectos.

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 compartimento 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.

La estrategia del fondo ha ido dirigida a mantener la duración de la cartera en la parte media del rango con un sesgo hacia crédito frente a la deuda pública. De hecho, el peso del conjunto de bonos financieros y corporativos en términos de duración se mantiene alrededor de un 68%. La TIR media se sitúa en el 2,74%, habiéndose incrementado considerablemente desde el comienzo del año en consonancia con las mayores expectativas de subidas de tipos. Sectorialmente los bonos financieros siguen teniendo el mayor peso. El repo a día se mantiene en línea con los tipos que ofrecen los activos del mercado monetario y el tipo de interés de facilidad de depósito del Banco Central Europeo.

El objetivo del compartimento es obtener rentabilidad acorde con la del mercado de renta fija a corto plazo y con una volatilidad del valor liquidativo inferior al 2% anual, tratando de mantener el capital invertido.

A lo largo del período hemos comprado bonos de los siguientes emisores: Crédit Agricole, Banco Sabadell, Mizuho Financial Group, Goldman Sachs, KBC Group, Wells Fargo, Netflix, Royal Bank of Canada, Eni SpA, Banco Santander, British American Tobacco, Bank of Ireland, Nationwide, Belfius Bank, Citigroup, Sumitomo Mitsui, Société Générale, UBS Group, Inmobiliaria Colonial, Bankinter, BBVA y Cofiroute SA. También hemos comprado bonos subordinados de Caixabank y Bankinter y una cédula hipotecaria del Banco Santander.

No hemos acudido a ninguna emisión en el mercado primario en este período.

Dentro de la deuda pública hemos comprado un bono a 2 años del Tesoro francés y hemos alargado un año el bono que teníamos del Instituto de Crédito Oficial (ICO), aprovechando el repunte de las tires. Además, mantenemos una posición en el futuro del bono alemán a 2 años. Con todo, en la parte de gobiernos el mayor peso lo tenemos en Italia y Alemania con alrededor de un 5% cada una. Los bonos soberanos en contado aportaban 0,3 años a la duración de la cartera al final del período.

Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en papel comercial de Banque Federative du Crédit Mutuel. Asimismo, se ha mantenido un nivel de liquidez promedio del 5% entre repo a día y cuenta corriente. El activo que ha aportado mayor rentabilidad a la cartera durante el período ha sido el bono de FCC Servicios Medio Ambiente, que aporta 2 puntos básicos. El mayor detractor de rentabilidad ha sido el bono de Intesa Sanpaolo con vencimiento en agosto 2027, que resta un 0,02%.

Como resultado de todo ello la duración de la cartera del compartimento Bankinter Multi-Asset Prudent Investment, FI se situó a 30 de junio en 0,95 años.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,65% 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 0,00% sobre el patrimonio medio del compartimento, siendo 2,56% el nivel medio de apalancamiento en el período.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el compartimento mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,08 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,74%.

() Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este período la volatilidad del valor liquidativo del compartimento ha sido de 0,69% en el período analizado. La volatilidad del índice de referencia del fondo en el semestre ha sido del 0,85%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR HASTA UN 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo período se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010L6 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,36 2028-10-31	EUR	435	1,20	438	1,04
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	0	0,00	452	1,08
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	0	0,00	486	1,16
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	0	0,00	490	1,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		435	1,20	1.866	4,45
ES00000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	0	0,00	593	1,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	593	1,42
XS2538778478 - BONO I.C.O. 2,65 2028-01-31	EUR	300	0,83	0	0,00
ES0371622046 - BONO TITULIZACION (TDA) 4,25 2027-03-28	EUR	0	0,00	310	0,74
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	0	0,00	314	0,75
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	310	0,74
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	292	0,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		592	1,63	934	2,23
ES0371622046 - BONO TITULIZACION (TDA) 4,25 2027-03-28	EUR	310	0,85	0	0,00
ES0513689Q36 - PAGARE BKT 2,38 2026-04-01	EUR	0	0,00	398	0,95
ES0513495ZF8 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,36 2026-03-27	EUR	0	0,00	398	0,95
ES0513689O87 - PAGARE BKT 2,57 2026-02-18	EUR	0	0,00	391	0,93
ES0513495ZA9 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,56 2026-01-20	EUR	0	0,00	499	1,19
XS2487056041 - BONO I.C.O. 1,30 2026-10-31	EUR	0	0,00	241	0,57
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	402	0,96
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	293	0,81	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	288	0,79	289	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		890	2,45	2.618	6,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.917	5,28	6.012	14,34
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		1.917	5,28	6.012	14,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.917	5,28	6.012	14,34
IT0005622128 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,70 2027-10-15	EUR	554	1,53	557	1,33
IT0005599904 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2027-07-15	EUR	512	1,41	515	1,23
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	386	1,06	386	0,92
IT0005500068 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	395	1,09	399	0,95
IT0005521981 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,40 2028-04-01	EUR	461	1,27	464	1,11
FR0013250560 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,00 2027-05-25	EUR	0	0,00	586	1,40
FR001400AIN5 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	471	1,30	474	1,13
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	0	0,00	384	0,91
FR0013286192 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	288	0,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.066	8,45	3.764	8,98
IT0005514473 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	606	1,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2152308727 - BONO CPIIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	382	1,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		382	1,05	606	1,44
FR0013201134 - BONO COFIRROUTE SA 0,75 2028-09-09	EUR	286	0,79	0	0,00
XS1795252672 - BONO CITIGROUP 1,63 2028-03-21	EUR	293	0,81	0	0,00
BE6326784566 - BONO BELFIUS BANK SA NV 0,13 2028-02-08	EUR	285	0,79	0	0,00
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	0	0,00	391	0,93
FR00140144A7 - BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	99	0,27	99	0,24
FR0014001G29 - BONO BPCE SA 0,01 2027-01-14	EUR	0	0,00	387	0,92
XS3087807916 - BONO NATIONWIDE 4,00 2028-03-18	EUR	303	0,83	0	0,00
FR0013506292 - BONO ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	0	0,00	391	0,93
XS3002552993 - BONO NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	689	1,90	691	1,65
XS1551917591 - BONO ITALGAS 1,63 2027-01-19	EUR	0	0,00	296	0,71
XS3040316898 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	200	0,55	201	0,48
XS2534985523 - BONO DNB NORBANK ASA 3,13 2027-09-21	EUR	402	1,11	403	0,96
XS3008888953 - BONO ENEL SPA 2,63 2028-02-24	EUR	199	0,55	200	0,48
XS2972972017 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 2028-04-21	EUR	151	0,42	152	0,36
EU000A4D5QM6 - BONO CEE 2,63 2028-07-04	EUR	905	2,49	910	2,17
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	300	0,83	303	0,72
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE 3,50 2028-01-17	EUR	151	0,42	152	0,36
XS2867261518 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK 3,62 2027-08-02	EUR	406	1,12	408	0,97
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	100	0,28	100	0,24
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	0	0,00	301	0,72
FR001400TSJ2 - BONO LOUIS VUITON MOET HE 2,75 2027-11-07	EUR	200	0,55	201	0,48
FR001400SVD1 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2029-01-26	EUR	301	0,83	0	0,00
IT0005259988 - CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	0	0,00	290	0,69
XS2743029253 - BONO BANCO SANTANDER 3,50 2028-01-09	EUR	303	0,83	0	0,00
XS2838379712 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	304	0,84	306	0,73
XS2909821899 - BONO IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	199	0,55	200	0,48
XS2900306171 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,13 2028-03-23	EUR	201	0,55	202	0,48
FR0014007PV3 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,63 2027-11-19	EUR	278	0,77	280	0,67
XS2889374356 - BONO CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	332	0,92	334	0,80
XS2430998893 - BONO BBVA 0,88 2029-01-14	EUR	291	0,80	0	0,00
XS2228245838 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	0	0,00	292	0,70
CH1194000340 - BONO UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	300	0,72
BE0002766476 - BONO KBC GROUP NV 0,13 2029-01-14	EUR	286	0,79	0	0,00
DE000CZ45W57 - BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	403	1,11	403	0,96
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	0	0,00	306	0,73
XS1908370171 - BONO INTER. HOTELS 2,13 2027-05-15	EUR	0	0,00	291	0,69
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	306	0,73
XS2353366268 - BONO BANCO DE SABADELL 0,88 2028-06-16	EUR	293	0,81	0	0,00
BE0002900810 - BONO KBC BANK 4,38 2027-11-23	EUR	0	0,00	311	0,74
XS2434701616 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,63 2028-01-25	EUR	328	0,90	332	0,79
CH0576402181 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05	EUR	289	0,80	0	0,00
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	0	0,00	101	0,24
XS2673808486 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	309	0,85	322	0,77
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	0	0,00	211	0,50
XS2696749626 - BONO TOYOTA 4,00 2027-04-02	EUR	0	0,00	272	0,65
XS2534785865 - BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	201	0,55	203	0,48
CH1255915006 - BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	205	0,56	206	0,49
FR0014009UH8 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,88 2027-04-22	EUR	0	0,00	400	0,95
XS2528323780 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	505	1,39	0	0,00
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	293	0,81	294	0,70
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	0	0,00	290	0,69
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	450	1,24	451	1,07
XS2528858033 - BONO NATWEST BANK 4,07 2028-09-06	EUR	309	0,85	309	0,74
XS2597113989 - BONO HSBC BANK PLC 4,75 2028-03-10	EUR	314	0,87	314	0,75
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	0	0,00	296	0,71
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	315	0,87	0	0,00
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	308	0,85	0	0,00
XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	314	0,87	314	0,75
PTBSRJOM0023 - BONO CED H SANTANDER TOT 1,25 2027-09-26	EUR	294	0,81	0	0,00
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	0	0,00	294	0,70
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	371	1,02	372	0,89
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	385	1,06	385	0,92
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 2028-01-26	EUR	286	0,79	0	0,00
PTEDPNOM0015 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	0	0,00	297	0,71
FR0013534674 - BONO BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	288	0,80	289	0,69
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	297	0,82	298	0,71
XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	190	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.221	39,22	15.849	37,79
FR0013515871 - BONO COLONIAL SFL SOCIMI 1,50 2027-06-05	EUR	296	0,82	0	0,00
FR0013506862 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	295	0,81	0	0,00
FR0129633238 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 2,18 2026-11-18	EUR	297	0,82	0	0,00
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	390	1,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,81 2029-10-28	EUR	351	0,97	350	0,84
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK 2,62 2028-10-01	EUR	300	0,83	300	0,72
XS3135097023 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,86 2028-07-28	EUR	402	1,11	402	0,96
FR0014001G29 - BONO BPCE SA 0,01 2027-01-14	EUR	387	1,07	0	0,00
XS3130033379 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 2,13 2026-07-20	EUR	399	1,10	394	0,94
XS1883355197 - BONO ABBOT LABORATORIES 1,50 2026-09-27	EUR	396	1,09	396	0,94
FR0013506292 - BONO ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	390	1,07	0	0,00
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,18 2029-06-13	EUR	301	0,83	0	0,00
XS2637963146 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,88 2026-12-21	EUR	409	1,13	410	0,98
XS1803247557 - BONO SWISSCOM AG-REG 1,13 2026-10-12	EUR	295	0,81	295	0,70
XS1551917591 - BONO ITALGAS 1,63 2027-01-19	EUR	295	0,81	0	0,00
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK 3,35 2029-05-14	EUR	404	1,11	404	0,96
XS3010674961 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 2,91 2028-03-04	EUR	401	1,11	401	0,96
FR0013476199 - BONO BPCE SA 0,25 2026-01-15	EUR	0	0,00	197	0,47
XS2979675258 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,68 2028-01-21	EUR	401	1,11	401	0,96
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE 3,00 2027-02-12	EUR	301	0,83	0	0,00
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FINA 2,80 2026-08-14	EUR	300	0,83	300	0,72
XS2013525501 - CEDULAS CED LLOYDS BANK 2026-06-18	EUR	0	0,00	289	0,69
XS1942618023 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	0	0,00	294	0,70
IT0005259988 - CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	288	0,79	0	0,00
XS1148073205 - BONO REPSOL YPF, S.A. 2,25 2026-12-10	EUR	297	0,82	298	0,71
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,93 2027-09-10	EUR	401	1,10	401	0,96
XS2860946867 - BONO RABOBANK 2,81 2028-07-16	EUR	201	0,55	200	0,48
XS1426022536 - BONO SUMITOMO BANK 1,55 2026-06-15	EUR	0	0,00	289	0,69
XS1310934382 - BONO WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	0	0,00	243	0,58
XS2622275886 - BONO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	176	0,49	0	0,00
XS1908370171 - BONO INTER. HOTELS 2,13 2027-05-15	EUR	289	0,80	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	306	0,84	0	0,00
XS2589907653 - BONO UBS GROUP AG 5,50 2026-08-20	EUR	311	0,86	311	0,74
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	100	0,28	0	0,00
XS2744121869 - BONO TOYOTA 3,13 2027-01-11	EUR	258	0,71	260	0,62
XS2723549528 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	302	0,83	304	0,73
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	209	0,58	0	0,00
XS2719096831 - BONO HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	206	0,57	208	0,50
XS2696749626 - BONO TOYOTA 4,00 2027-04-02	EUR	269	0,74	0	0,00
XS2623957078 - BONO ENI, S.P.A. 3,63 2027-05-19	EUR	304	0,84	0	0,00
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	466	1,28	469	1,12
XS2671621402 - BONO VOLVO AB 3,88 2026-08-29	EUR	300	0,83	302	0,72
XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	0	0,00	402	0,96
XS1621087516 - BONO SUMITOMO BANK 1,41 2027-06-14	EUR	296	0,82	0	0,00
FR0014004GE5 - BONO SOCIETE GENERALE 0,25 2027-07-08	EUR	292	0,80	0	0,00
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	295	0,81	0	0,00
XS2576255751 - BONO NATWEST BANK 3,01 2026-01-13	EUR	0	0,00	380	0,91
XS2573331324 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	0	0,00	310	0,74
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	0	0,00	405	0,97
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	322	0,89	322	0,77
XS1203859928 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 1,25 2027-03-13	EUR	297	0,82	0	0,00
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	212	0,58	0	0,00
XS2329143510 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	0	0,00	284	0,68
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	387	1,07	388	0,93
XS1458408561 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27	EUR	0	0,00	347	0,83
XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	0	0,00	197	0,47
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	271	0,75	274	0,65
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	0	0,00	198	0,47
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	0	0,00	289	0,69
PTEDPNOM0015 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	296	0,82	0	0,00
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	0	0,00	283	0,67
XS1821883102 - BONO NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	303	0,84	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	294	0,70
XS2193661324 - BONO BP PLC 2026-06-22	EUR	0	0,00	193	0,46
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	247	0,59
XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	186	0,51	0	0,00
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	277	0,76	275	0,66
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	0	0,00	289	0,69
XS1190974011 - BONO BPE FINANCIACIONES 1,57 2027-02-16	EUR	297	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.425	42,54	13.496	32,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.094	91,26	33.716	80,44
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		33.094	91,26	33.716	80,44
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.094	91,26	33.716	80,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.011	96,54	39.728	94,78

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 7.529,07 euros.

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