

BANKINTER DEUDA FINANCIERA, FI

Nº Registro CNMV: 60

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Depositario:** BANKINTER, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** BANKINTER**Grupo Depositario:** BANKINTER**Rating Depositario:** A1 Moodys

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

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - C/ Pico San Pedro, 1. 28760 Tres Cantos (Madrid). Teléfono: 900 80 20 81.

Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/1987

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte al menos un 50% de la exposición total en renta fija de entidades financieras (bancos, entidades de crédito y aseguradoras), principalmente en euros, incluida deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y hasta un 10% de la exposición total en bonos contingentes convertibles. Estos bonos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor, y en caso de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 5% de la exposición total, y será de cualquier capitalización.

El resto de la exposición será en renta fija privada (de entidades no financieras), renta fija pública, depósitos e instrumentos del mercado monetario (cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados de los activos serán principalmente de Europa, si bien no se descarta que puedan ser de cualquier país de la OCDE.

No hay predeterminación por calificación crediticia, pudiendo invertir el 100% en emisiones con baja calidad (inferior a BBB-) o no calificadas, lo que puede influir negativamente a la liquidez del fondo.

La duración media de la cartera oscilará entre 0-7 años.

Máxima exposición a riesgo divisa: 10%.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,00	0,53	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,29	1,60	1,29	1,64

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	1.008.546,47	1.117.573,23	1.338	1.378	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	317.803,68	349.820,25	1.677	1.843	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	30.480	33.510	29.114	24.267
CLASE C	EUR	10.139	11.046	14.901	18.292

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	30,2214	29,9845	29,1454	27,9058
CLASE C	EUR	31,9045	31,5760	30,5393	29,0945

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,79	2,04	-1,23	0,18	0,83	2,88	4,44		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,50	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,29	3,51	3,02	1,22	1,58	1,95	2,45		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63		
75% LEEFTREU + 20% I08153EU + 5% H31506EU	3,33	3,60	3,00	1,39	1,78	2,10	2,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,26	2,26	2,27	2,14	2,13	2,14	2,67		

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

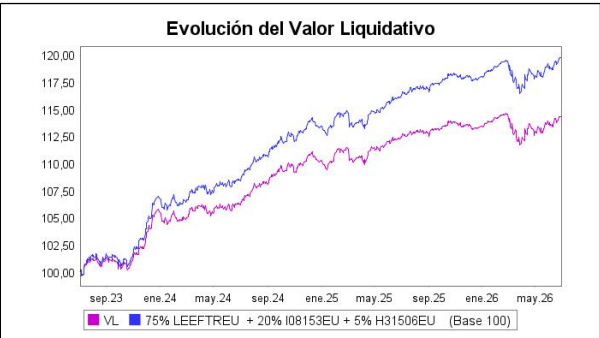
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,11	1,13	1,22	1,40

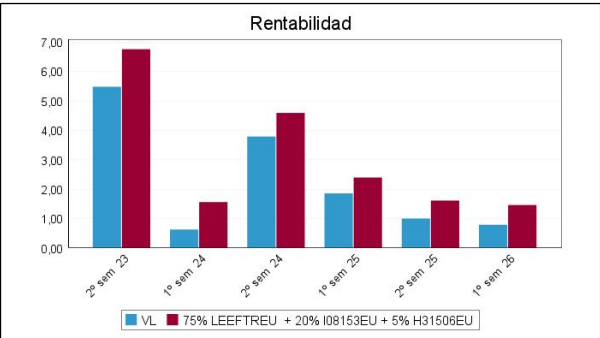
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/05/2023 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV.

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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,04	2,17	-1,11	0,30	0,95	3,39	4,97		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,49	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,29	3,51	3,02	1,22	1,58	1,95	2,45		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63		
75% LEEFTREU + 20% I08153EU + 5% H31506EU	3,33	3,60	3,00	1,39	1,78	2,10	2,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,21	2,21	2,22	2,09	2,08	2,09	2,62		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,63	0,70	0,80

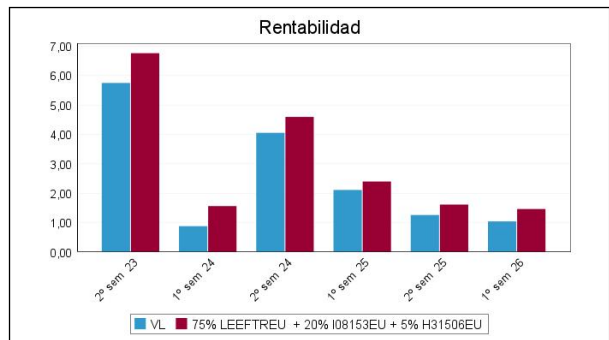
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/05/2023 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV.

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

B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.033.439	36.041	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	132.387	3.141	2,80
Total fondos	19.872.169	237.036	3,30

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.290	99,19	43.651	97,97
* Cartera interior	2.383	5,87	2.450	5,50
* Cartera exterior	37.236	91,67	40.229	90,29
* Intereses de la cartera de inversión	671	1,65	972	2,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	361	0,89	943	2,12
(+/-) RESTO	-31	-0,08	-38	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	40.619	100,00 %	44.556	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)	44.556	43.075	44.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,02	2,23	-10,02	-523,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,82	1,03	0,82	-25,29
(+) Rendimientos de gestión	1,31	1,54	1,31	-19,36
+ Intereses	1,80	1,87	1,80	-9,07
+ Dividendos	0,00	0,03	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	-0,26	-0,46	65,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,07	-0,03	-65,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-242,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,50	-0,49	-7,08
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,44	-6,38
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	15,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	561,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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)	40.619	44.556	40.619	

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

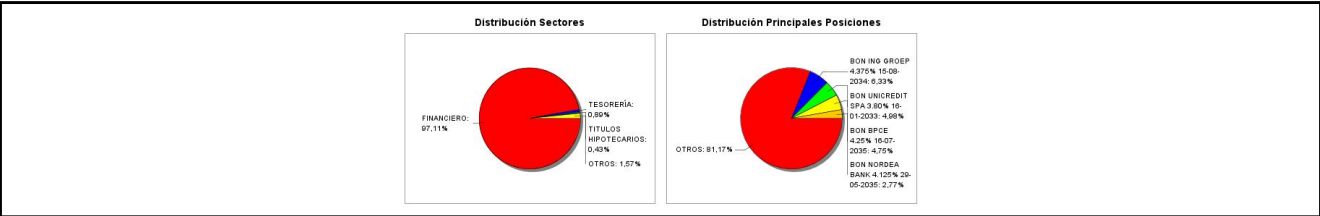
3. Inversiones financieras

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	2.384	5,88	2.450	5,49
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	2.384	5,88	2.450	5,49
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	2.384	5,88	2.450	5,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.236	91,69	40.229	90,26
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	37.236	91,69	40.229	90,26
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	37.236	91,69	40.229	90,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.620	97,57	42.679	95,75

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 UNICREDIT SPA 4.2% 11-06-2034	C/ Compromiso	200	Inversión
BON COMMERZBANK AG 3.75% 06-06-2034	C/ Compromiso	300	Inversión
BON COMMERZBANK AG 5.125% 18-01-2030	V/ Compromiso	400	Inversión
BON INTESA SANPAOLO 4.271% 14-11-2036	C/ Compromiso	500	Inversión
BON UNICREDIT 4.45% 16-02-2029	V/ Compromiso	400	Inversión
BON INTESA SANPAOLO 6.184% 20-02-2034	V/ Compromiso	900	Inversión
Total subyacente renta fija		2700	
TOTAL OBLIGACIONES		2700	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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. e) Durante el semestre el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del Grupo Bankinter, SA, o en los que éste ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 200.000,00 euros, representando estas operaciones un 0,44% sobre el patrimonio medio del semestre. 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 390,00 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.

Durante el semestre se incrementó ligeramente la duración del fondo pasando de 3,40 años a 3,64. Se aumentó el peso de At1s hasta el 7,50% a costa de reducir covered bonds y bonos senior.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de las clases R y C al final del período es de 30.479.689 y 10.139.354 de euros, lo que corresponde a una variación de -9,04% y -8,21% con respecto al período anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases R y C al final del período es de 1.338 y 1.677 partícipes, lo que corresponde a una variación de -2,90% y -9,01% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, las clases R y C del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de 0,79% y 1,04% respectivamente. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,55% y -0,31%, correspondiendo un -0,55% y -0,31% a los gastos de la propia clase y un 0,00% y 0,00% a los gastos indirectos, respectivamente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,29% en el período analizado.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026, el fondo mantuvo una exposición prácticamente plena a Renta Fija con una liquidez muy reducida. La cartera está concentrada íntegramente en emisores financieros, sin exposición relevante a gobiernos ni a corporativos no financieros.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés aumentó desde 3,40 hasta 3,64, tras situarse en 3,57 a 31/03/2026. Por su parte, la duración estimada de la cartera de Renta Fija pasó de 3,47 a 3,67, con un nivel intermedio de 3,63 a cierre de marzo. Este movimiento refleja un aumento moderado tanto de la sensibilidad del fondo a tipos como de la duración efectiva de la cartera de Renta Fija durante el semestre.

La TIR de la cartera de Renta Fija aumentó desde el 3,34% hasta el 3,65%, después de haber alcanzado el 3,99% a 31/03/2026. La mejora de la TIR se produjo en un contexto de incremento generalizado de las rentabilidades ofrecidas por la deuda financiera, especialmente en los tramos subordinados y junior subordinados.

Dentro de emisores financieros, destacó el aumento de la exposición a deuda subordinada, que pasó del 35,19% al 38,53%, y de senior non preferred, que subió del 23,55% al 26,97%. También aumentó el peso en junior subordinados, desde el 5,67% hasta el 7,50%. En sentido contrario, se redujo la exposición a senior unsecured, desde el 21,31% hasta el 17,32%, a senior preferred, desde el 10,36% hasta el 8,41%, y a secured, desde el 1,79% hasta el 0,45%.

Desde el punto de vista de contribución a la sensibilidad total, los mayores incrementos procedieron de subordinados, cuya contribución CTD pasó de 1,07 a 1,33, senior non preferred, de 0,89 a 1,07, y junior subordinados, de 0,17 a 0,26. En sentido contrario, se redujo la contribución de senior unsecured, de 0,77 a 0,63, senior preferred, de 0,41 a 0,32, y secured, de 0,10 a 0,03.

En términos de Total Return, las 10 mayores subidas de precio dentro de la cartera de Renta Fija fueron BKTSM 6 PERP (+3,89%), KBCBB 6 1/4 PERP (+3,23%), BBVASM 6 7/8 PERP (+2,79%), SOCGEN 5 5/8 06/02/33 (+2,48%), CABKSM 7 1/2 PERP (+2,26%), AIB 3 3/4 12/02/36 (+2,05%), CFF 1 1/4 11/15/32 (+1,93%), BBVASM 4 3/8 08/29/36 (+1,79%), BKTSM 3 5/8 02/04/33 (+1,78%) y BNP 3.7796 01/19/36 (+1,73%).

Las 10 mayores caídas, o menores subidas, en Total Return fueron ISPIM 4 3/4 09/06/27 (-1,79%), CMZB 3 1/8 09/03/31 (-0,17%), NWG 3.24 05/13/30 (-0,13%), KUTXAB 0 1/2 10/14/27 (+0,06%), ANZ 5.101 02/03/33 (+0,20%), SANUK 3.649 02/16/34 (+0,27%), BFCM 4 01/15/35 (+0,29%), BNP 2 1/2 03/31/32 (+0,31%), NWIDE 3.105 02/03/31 (+0,32%) y NWIDE 3 03/03/30 (+0,35%).

En cuanto a movimientos de cartera, entre las principales incorporaciones del semestre destacan BPCEGP 4 1/4 07/16/35, con un peso del 5,04% a 30/06/2026, SANTAN 5 04/22/34, con el 2,62%, CMZB 4 5/8 01/17/31, con el 2,13%, NWIDE 4 07/30/35, con el 2,10%, CABKSM 7 1/2 PERP, con el 1,67%, BFCM 4 01/15/35, con el 1,54%, C 2.928 10/22/30, con el 1,52%, ISPIM 4.271 11/14/36, con el 1,31%, BPCEGP 4 01/16/37, con el 1,27%, SANUK 3.649 02/16/34, con el 1,26%, ACAFP 6 1/2 PERP, RABOBK 4 7/8 PERP, UCGIM 4.231 05/19/36, SABSM 3 1/2 05/27/31 y BAC 2.984 10/30/31.

Entre las principales salidas del período destacan SANTAN 5 3/4 08/23/33, que tenía un peso del 4,10% a cierre de 2025, LLOYDS 4 3/8 04/05/34, con el 2,62%, ISPIM 6.184 02/20/34, con el 2,29%, BPCEGP 5 3/4 06/01/33, con el 2,21%, UCGIM 4.45 02/16/29, con el 2,17%, CABKSM 6 1/4 02/23/33, con el 1,99%, SANUK 0.603 09/13/29, con el 1,90%, NWG 3.24 05/13/30, con el 1,84%, INTNED 3 1/2 09/03/30, SANTAN 3 1/2 01/09/30, BMO 3 3/4 07/10/30, NWIDE 3 03/03/30, RABOBK 3 7/8 11/30/32, BNP 2.88 05/06/30 y BFCM 0 1/4 07/19/28

A 30/06/2026, la TIR de la cartera de Renta Fija se situaba en el 3,65%, por lo que el carry del fondo es de 3,62%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este período la volatilidad del valor liquidativo de las clases R y C ha sido de 3,29% y 3,29% respectivamente para cada una de ellas, ligeramente por debajo de la volatilidad de su índice de referencia (3,33%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

Para 2026, anticipamos que las bolsas globales seguirán mostrando una resiliencia notable, aunque en un contexto

mercado por un delicado equilibrio entre crecimiento económico moderado y una inflación aún persistente en EE.UU. El principal catalizador será un crecimiento sostenido de los beneficios empresariales, estimado en tasas de doble dígito tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes, respaldado por unas políticas monetarias relativamente acomodaticias y por el apoyo de las políticas fiscales.

En Estados Unidos, el liderazgo del mercado seguirá apoyándose en la innovación tecnológica, con especial protagonismo de la inteligencia artificial y de la inversión en infraestructuras.

Por su parte, Europa y los mercados emergentes ofrecerán oportunidades atractivas, impulsadas por una recuperación de beneficios, estímulos fiscales, renovados flujos de inversión y valoraciones más atractivas, lo que configura un perfil de riesgo-retorno más favorable.

No obstante, la volatilidad seguirá siendo un elemento inherente al mercado, dada la persistencia de riesgos geopolíticos, desequilibrios fiscales, la elevada concentración de beneficios en un reducido número de compañías estadounidenses y unas valoraciones exigentes en dicho mercado.

En este contexto, será clave una gestión activa, diversificada y selectiva, priorizando compañías de calidad y temáticas estructurales.

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	%
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
ES0840609046 - BONO CAIXABANK 8,25 2029-03-13	EUR	0	0,00	453	1,02
ES0840609053 - BONO CAIXABANK 7,50 2030-01-16	EUR	661	1,63	0	0,00
ES0244251056 - BONO IBERCAJA BANCO 3,13 2031-08-10	EUR	99	0,24	0	0,00
ES02136790U3 - BONO BKT 3,25 2033-11-03	EUR	295	0,73	295	0,66
ES02136790S7 - BONO BKT 3,63 2033-02-04	EUR	300	0,74	300	0,67
ES02136790R9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10	EUR	603	1,49	607	1,36
ES02136790P3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	425	1,05	430	0,96
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	0	0,00	365	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.384	5,88	2.450	5,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.384	5,88	2.450	5,49
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		2.384	5,88	2.450	5,49
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		2.384	5,88	2.450	5,49

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
XS3217583049 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,98 2031-10-30	EUR	394	0,97	0	0,00
IT0005710055 - BONO UNICREDIT SPA 4,23 2031-05-19	EUR	404	1,00	0	0,00
DE000CZ46CB5 - BONO COMMERZBANK 3,13 2031-09-03	EUR	296	0,73	0	0,00
XS2456432413 - BONO RABOBANK 4,88 2029-06-29	EUR	408	1,01	0	0,00
XS3295826559 - BONO SANTANDER UK GROUP 3,65 2034-02-16	EUR	496	1,22	0	0,00
FR001400WJH9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 4,00 2030-01-15	EUR	604	1,49	0	0,00
XS3285027713 - BONO NATIONWIDE 3,11 2031-02-03	EUR	99	0,24	0	0,00
XS3059437460 - BONO NATIONWIDE 4,00 2030-07-30	EUR	809	1,99	0	0,00
FR0014015K76 - BONO BPCE SA 3,38 2031-12-19	EUR	99	0,24	0	0,00
FR0014015J95 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,50 2033-07-21	EUR	297	0,73	0	0,00
FR0014015DL3 - BONO BPCE SA 4,00 2032-01-16	EUR	499	1,23	0	0,00
XS3266589368 - BONO BANCO SANTANDER 3,00 2030-01-12	EUR	299	0,74	0	0,00
XS3237229193 - BONO AIB GROUP PLC 3,75 2031-12-02	EUR	644	1,58	148	0,33
FR001400YAD3 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,13 2030-03-18	EUR	203	0,50	0	0,00
FR001400HMF8 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 4,38 2030-05-02	EUR	208	0,51	209	0,47
XS3089768157 - BONO MITSUBISHI TOKY 3,20 2031-06-10	EUR	398	0,98	798	1,79
XS3225326282 - BONO ING GROEP 2,88 2030-11-10	EUR	99	0,24	99	0,22
XS3214409750 - BONO CITIGROUP 2,93 2030-10-22	EUR	593	1,46	0	0,00
CH1236363391 - BONO UBS GROUP AG 4,38 2031-01-11	EUR	416	1,02	419	0,94
PTCGDFOM0034 - BONO CAIXA GERAL DEP PORT 3,00 2031-10-07	EUR	688	1,69	198	0,44
XS2947089012 - BONO BANCO DE SABADELL 3,50 2031-05-27	EUR	403	0,99	0	0,00
XS3069338336 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,00 2030-05-09	EUR	708	1,74	509	1,14
XS3009472989 - BONO NATWEST BANK 3,72 2030-02-25	EUR	400	0,98	402	0,90
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	895	2,20	598	1,34
XS3121029436 - BONO BBVA 3,13 2030-07-15	EUR	299	0,74	300	0,67
XS3099152756 - BONO BKT 6,00 2030-06-30	EUR	417	1,03	206	0,46
FR001400N2U2 - BONO CREDIT AGRICOLE 6,50 2029-09-23	EUR	426	1,05	0	0,00
XS2762369549 - BONO BBVA 4,88 2030-11-08	EUR	210	0,52	633	1,42
FR0014010KM7 - BONO BNP PARIBAS 3,78 2031-01-19	EUR	298	0,73	299	0,67
XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	702	1,73	705	1,58
FR001400EHG3 - BONO SOCIETE GENERAL 4,25 2030-12-06	EUR	516	1,27	519	1,17
XS3014215324 - BONO NATIONWIDE 3,00 2030-03-03	EUR	0	0,00	499	1,12
FR001400ZE74 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2030-05-06	EUR	0	0,00	498	1,12
XS3069320474 - BONO NATWEST BANK 3,24 2030-05-13	EUR	0	0,00	805	1,81
FR001400ZB28 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2030-05-07	EUR	692	1,70	694	1,56
FR0013296159 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 1,25 2032-11-15	EUR	175	0,43	435	0,98
XS2840032762 - BONO BBVA 6,88 2030-12-13	EUR	435	1,07	218	0,49
DE000CZ43ZN8 - BONO COMMERZBANK 5,13 2030-01-18	EUR	426	1,05	428	0,96
XS2994527351 - CEDULAS CED KOREA HOUSING 2,74 2030-03-05	EUR	0	0,00	149	0,34
FR001400XS05 - BONO FIN FONCIER 2,63 2030-03-05	EUR	0	0,00	198	0,44
XS2751667150 - BONO BANCO SANTANDER 5,00 2029-01-22	EUR	1.037	2,55	0	0,00
BE0390117803 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 4,88 2030-03-11	EUR	628	1,55	634	1,42
IT0005631921 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3,80 2033-01-16	EUR	2.022	4,98	2.024	4,54
FR001400WLJ1 - BONO BNP PARIBAS 3,58 2031-01-15	EUR	303	0,75	304	0,68
FR001400WKP0 - BONO BPCE SA 4,25 2030-07-16	EUR	1.929	4,75	0	0,00
XS2745719000 - BONO BANCO DE SABADELL 4,00 2029-01-15	EUR	619	1,52	830	1,86
XS2707169111 - BONO AIB GROUP PLC 5,25 2031-10-23	EUR	543	1,34	545	1,22
BE0390167337 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20	EUR	597	1,47	598	1,34
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	0	0,00	512	1,15
XS2910610364 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	0	0,00	397	0,89
XS2817924660 - BONO BANK OF IRELAND 4,75 2029-05-10	EUR	207	0,51	0	0,00
BE0390152180 - BONO KBC GROUP NV 6,25 2031-09-17	EUR	632	1,56	630	1,41
IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	815	2,01	816	1,83
XS2891742731 - BONO ING GROEP 3,50 2030-09-03	EUR	0	0,00	609	1,37
XS2889406497 - BONO BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	719	1,77	721	1,62
XS2886269013 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,46 2030-08-27	EUR	0	0,00	406	0,91
XS2555187801 - BONO CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	880	2,17	884	1,98
XS2643234011 - BONO BANK OF IRELAND 5,00 2031-07-04	EUR	974	2,40	977	2,19
XS2597114284 - BONO HSBC BANK PLC 4,79 2032-03-10	EUR	323	0,80	324	0,73
FR001400F1U4 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	616	1,52	622	1,40
XS2099546488 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,88 2032-01-14	EUR	413	1,02	415	0,93
XS2828791074 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 4,13 2030-02-28	EUR	1.124	2,77	1.131	2,54
XS2818300407 - BONO ING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	2.569	6,33	2.582	5,80
FR001400IDY6 - BONO SOCIETE GENERAL 5,63 2033-06-02	EUR	221	0,54	221	0,50
XS2801451654 - BONO NATIONWIDE 4,38 2029-04-16	EUR	791	1,95	280	0,63
XS2521027446 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,13 2030-08-24	EUR	300	0,74	703	1,58
DE000CZ439T8 - BONO COMMERZBANK 4,63 2031-01-17	EUR	838	2,06	0	0,00
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	0	0,00	374	0,84
XS2743029766 - BONO BANCO SANTANDER 3,50 2030-01-09	EUR	0	0,00	510	1,15
XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	0	0,00	1.137	2,55
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	0	0,00	813	1,83
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	529	1,30	535	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2588885025 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,45 2029-02-16	EUR	414	1,02	941	2,11
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	636	1,57	639	1,43
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	0	0,00	327	0,73
XS2589361240 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,18 2028-11-20	EUR	966	2,38	980	2,20
XS2638924709 - BONO BBVA 8,38 2028-06-21	EUR	0	0,00	219	0,49
FR00140017P8 - BONO BPCE SA 5,75 2027-06-01	EUR	0	0,00	969	2,18
XS2529233814 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	102	0,25	104	0,23
XS2524143554 - BONO RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	0	0,00	493	1,11
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	0	0,00	1.820	4,08
FR0014008PC1 - BONO BPCE SA 2,25 2027-03-02	EUR	0	0,00	368	0,83
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	0	0,00	105	0,24
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	0	0,00	189	0,42
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL 5,25 2029-02-07	EUR	532	1,31	536	1,20
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	0	0,00	859	1,93
FR0013533999 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2027-12-23	EUR	0	0,00	385	0,86
FR001400168 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	0	0,00	424	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		37.236	91,69	39.863	89,44
XS2050933972 - BONO RABOBANK 3,25 2026-12-29	EUR	0	0,00	366	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	366	0,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.236	91,69	40.229	90,26
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		37.236	91,69	40.229	90,26
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		37.236	91,69	40.229	90,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.620	97,57	42.679	95,75

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.