

BANKINTER CAPITAL 3, FI

Nº Registro CNMV: 3664

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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: 16/11/2006

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en activos del mercado monetario, incluyendo instrumentos monetarios no cotizados que sean líquidos, públicos o privados, de emisores y mercados pertenecientes a países de la OCDE o la UE, denominados en euros. El fondo podrá invertir en depósitos.

La calificación crediticia de los activos será alta, igual o superior a A-2, si no tienen la calificación crediticia a corto plazo, tendrán calidad equivalente a juicio de la gestora. Los activos serán de elevada calidad a juicio de la Gestora. Como excepción, se podrá invertir en deuda soberana de mediana calificación (mínimo BBB-). La duración media de la cartera será inferior o igual a seis meses, con vencimiento medio igual o inferior a 12 meses y con un vencimiento legal residual de los activos igual o inferior a 2 años, siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días.

El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa y materias primas.

Podrá invertir directa o indirectamente a través de IIC (máximo hasta un 10% del patrimonio), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

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

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

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	0,51	0,31	0,51	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,85	1,90	1,85	2,12

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	975.364,13	977.364,22
Nº de Partícipes	4.503	4.458
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	788.253	808,1628
2025	783.384	801,5268
2024	537.361	786,2432
2023	336.513	760,8365

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			0,03			0,03	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	2021
Rentabilidad IIC	0,83	0,53	0,30	0,41	0,40	1,94	3,34	2,68	-0,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	28-04-2026	-0,02	19-03-2026	-0,03	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,04	08-04-2026	0,04	08-04-2026	0,06	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,15	0,11	0,04	0,04	0,06	0,10	0,16	0,04
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	1,02
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,17	0,20	0,13	0,08	0,06	0,11	0,15	0,22	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,20	0,20	0,23	0,24	0,26	0,24	0,34	0,32	0,21

(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.

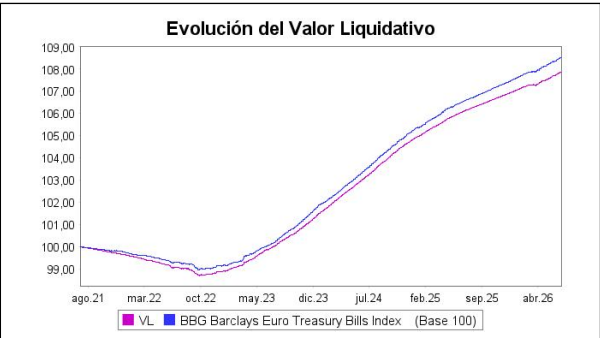
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45	0,45	0,46	0,46

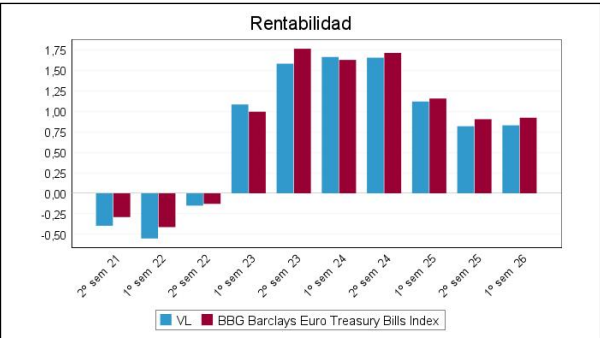
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	769.974	97,68	757.035	96,64
* Cartera interior	116.559	14,79	176.297	22,50
* Cartera exterior	648.543	82,28	575.521	73,47
* Intereses de la cartera de inversión	4.871	0,62	5.217	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.662	2,37	26.695	3,41
(+/-) RESTO	-382	-0,05	-347	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	788.253	100,00 %	783.384	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)	783.384	742.852	783.384	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,21	4,45	-0,21	-104,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,83	0,81	0,83	3,71
(+) Rendimientos de gestión	1,06	1,05	1,06	3,02
+ Intereses	0,91	0,94	0,91	-0,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,11	0,16	48,32
± 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)	-0,02	0,00	-0,02	6.286,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,24	-0,23	0,62
- Comisión de gestión	-0,20	-0,18	-0,20	12,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	-43,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	3,71
(+) 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)	788.253	783.384	788.253	

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

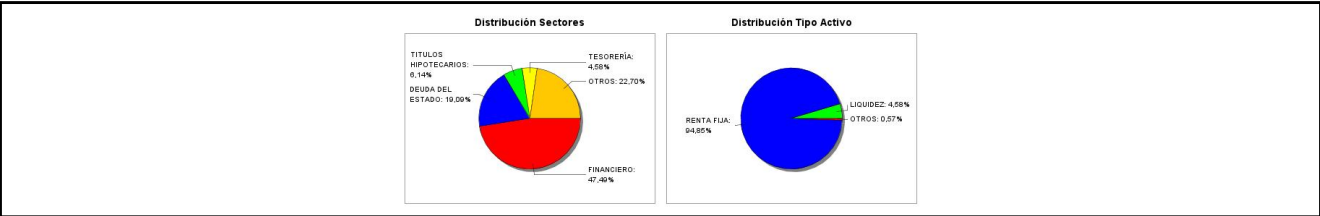
3. Inversiones financieras

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	99.059	12,56	98.600	12,59
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	17.498	2,22	77.698	9,92
TOTAL RENTA FIJA	116.558	14,78	176.297	22,51
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	116.558	14,78	176.297	22,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	648.543	82,33	575.521	73,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	648.543	82,33	575.521	73,48
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	648.543	82,33	575.521	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	765.100	97,11	751.818	95,99

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
BON SCHNEIDER ELEC (EUR3M+30) 01-07-2028	C/ Plazo	4.700	Inversión
Total subyacente renta fija		4700	
TOTAL OBLIGACIONES		4700	

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

	SI	NO
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

23/01/2026

La CNMV ha resuelto:

Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER CAPITAL 3, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3664), al objeto de elevar la comisión de gestión.

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 7.839.939,91 euros (1,00% sobre el patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.

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 7.900.000,00 euros, representando estas operaciones un 1,03% sobre el patrimonio medio del semestre.

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 520,00 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 fondo monetario la duración media de la cartera está limitada a un máximo de 6 meses y el plazo máximo de los activos a 2 años. A lo largo de este período la mayoría de los activos del mercado monetario han entrado en tirs positivas. Nos hemos mantenido en la parte baja 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 fondo se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha sido al final del período es de 788.253.025 de euros, lo que corresponde a una variación de 0,62% con respecto al período anterior, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo ha sido al final del período es de 4.503 partícipes, lo que corresponde a una variación de 1,01% 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 0,83%. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,23%, correspondiendo un -0,23% 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 Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre la estrategia del fondo ha seguido encaminada a preservar el capital invertido mediante los activos del mercado monetario, buscando la menor volatilidad posible y retornos positivos. La duración del fondo se ha mantenido en el rango entre 3 y 4,5 meses. 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.

En este semestre hemos tratado de comprar aquellos activos que ofrecían una rentabilidad a vencimiento por encima del precio oficial del dinero, siempre con una calidad crediticia elevada, adquiriendo bonos a muy corto plazo y rentabilidades atractivas.

A lo largo del período hemos comprado bonos de los siguientes emisores: Toronto Dominion, Swisscom AG, BBVA, UBS Group, Thermo Fisher, Daimler Truck, Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Société Générale, American Towers, National Bank of Canada, Rabobank, Nationwide Building Society, Natwest Markets, Wells Fargo, BPCE, Crédit Agricole, Canadian Imperial Bank, Bank of America, Swedbank, Compagnie Saint Gobain, Open Bank, Commonwealth Bank of Australia, Verizon, Ayvens Bank, Equinor, Totalenergies, Banco Santander, Siemens, Eni SpA, Goldman Sachs, Caixabank, Medtronic, Banque Stellantis, Electricité de France, Svenska Handelsbanken, Macquarie Group, RCI Banque, Enel y Berkshire Hathaway. Además, hemos comprado cédulas hipotecarias de Canadian Imperial Bank, Bank of Montreal, Bank of Nova Scotia y Banca Monte dei Paschi, representando este tipo de activo un 6% de la cartera.

En el mercado primario hemos acudido a emisiones de bonos flotantes a 2 años de L'Oréal, Toyota Motor Finance, KBC IFIMA, NTT Finance, Electricité de France, Amazon, ING Bank y Schneider Electric. Dentro de la deuda pública hemos comprado letras del Tesoro de España, Italia, Francia y de la UE, así como bonos del Instituto de Crédito Oficial, de la agencia supranacional European Financial Stability Facility, del banco público francés BPI France, de la autoridad local canadiense Caisse de Dépôt et Placement du Quebec y de la Comunidad de Madrid. Al final del período el mayor peso en la parte de gobiernos lo tiene Francia con un 8,3% del patrimonio, seguida de Italia con un 8% y España con un 7%.

Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa de Santander Consumer Finance (Open Bank), Repsol, ArcelorMittal, Crédit Agricole, Banque Federative du Crédit Mutuel, BPCE, Eni, BBVA, Bankinter, Endesa, Intesa Sanpaolo e Iberdrola. El activo que ha aportado mayor rentabilidad a la cartera durante el período ha sido el bono flotante de L'Oréal con vencimiento en enero 2028, que aporta 1 punto básico. Ningún activo ha detruido rentabilidad a la cartera. Asimismo, se ha mantenido un nivel de liquidez promedio del 9% entre repo a día y cuenta corriente. Como resultado de todo ello la duración de la cartera del fondo Bankinter Capital 3, FI se situó a 30 de junio en 4,3 meses.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,85% en el período analizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre el fondo no ha realizado operaciones de compraventa de derivados. No obstante, el nivel medio de apalancamiento indirecto en este período ha sido de un 0,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,59 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,53%*.

(*) 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 de la clase ha sido de 0,13% en el período analizado. La volatilidad del índice de referencia del fondo en el semestre ha sido del 0,17%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02703053 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,22 2027-03-05	EUR	11.231	1,42	0	0,00
ES0L02612049 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,14 2026-12-04	EUR	7.667	0,97	0	0,00
ES0L02702055 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,06 2027-02-05	EUR	7.234	0,92	0	0,00
ES0L02610092 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,00 2026-10-09	EUR	7.003	0,89	7.008	0,89
ES0L02607106 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,97 2026-07-10	EUR	0	0,00	7.569	0,97
ES0L02608070 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,98 2026-08-07	EUR	7.548	0,96	7.550	0,96
ES0L02605084 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,92 2026-05-08	EUR	0	0,00	7.259	0,93
ES0L02604103 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 1,90 2026-04-10	EUR	0	0,00	6.406	0,82
ES0L02603063 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,30 2026-03-06	EUR	0	0,00	11.738	1,50
ES0L02602065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,22 2026-02-06	EUR	0	0,00	8.416	1,07
ES0000101263 - BONO COM AUTONOMA MADRID 4,30 2026-09-15	EUR	7.347	0,93	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		48.031	6,09	55.945	7,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05306747P5 - PAGARE ENDESA 2,77 2026-09-24	EUR	7.756	0,98	0	0,00
ES0513689S91 - PAGARE BKT 2,27 2026-07-15	EUR	7.893	1,00	0	0,00
ES0513508053 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,24 2027-01-20	EUR	4.534	0,58	0	0,00
ES0213307053 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-09	EUR	5.454	0,69	5.454	0,70
ES0513689O53 - PAGARE BKT 2,19 2026-01-14	EUR	0	0,00	5.995	0,77
ES0513689Q36 - PAGARE BKT 2,38 2026-04-01	EUR	0	0,00	4.775	0,61
ES0513495ZF8 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,36 2026-03-27	EUR	0	0,00	5.474	0,70
ES0513689O87 - PAGARE BKT 2,57 2026-02-18	EUR	0	0,00	5.480	0,70
ES0513495ZA9 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,56 2026-01-20	EUR	0	0,00	4.096	0,52
XS2487056041 - BONO I.C.O. 1,30 2026-10-31	EUR	7.232	0,92	0	0,00
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	4.259	0,54
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	11.030	1,40	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	7.129	0,90	7.122	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		51.028	6,47	42.655	5,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99.059	12,56	98.600	12,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N35 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	17.498	2,22	0	0,00
ES0000012932 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	77.698	9,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.498	2,22	77.698	9,92
TOTAL RENTA FIJA		116.558	14,78	176.297	22,51
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		116.558	14,78	176.297	22,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0129570638 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,57 2027-05-20	EUR	6.145	0,78	0	0,00
IT0005674335 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ITALIA 2,32 2026-10-14	EUR	7.427	0,94	0	0,00
IT0005704447 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,52 2027-04-14	EUR	7.607	0,97	0	0,00
FR0129437580 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,56 2027-02-24	EUR	7.961	1,01	0	0,00
IT0005699340 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,45 2027-03-12	EUR	7.903	1,00	0	0,00
IT0005695256 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,06 2027-02-12	EUR	7.525	0,95	0	0,00
FR0129437572 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,08 2027-01-27	EUR	5.864	0,74	0	0,00
IT0005689887 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,07 2027-01-14	EUR	5.675	0,72	0	0,00
FR0129132744 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,07 2026-09-09	EUR	7.076	0,90	0	0,00
FR0129287332 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,09 2026-12-02	EUR	11.750	1,49	11.767	1,50
IT0005684888 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2026-12-14	EUR	6.133	0,78	6.079	0,78
FR0129287324 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,09 2026-11-04	EUR	7.543	0,96	7.550	0,96
IT0005678492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,09 2026-11-13	EUR	7.338	0,93	7.347	0,94
FR0128984012 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,05 2026-06-17	EUR	0	0,00	5.813	0,74
IT0005666851 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,01 2026-08-14	EUR	7.545	0,96	7.546	0,96
FR0129132728 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,99 2026-07-15	EUR	0	0,00	7.453	0,95
IT0005660029 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,95 2026-07-14	EUR	6.278	0,80	6.276	0,80
IT0005655037 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2026-06-12	EUR	0	0,00	7.434	0,95
IT0005650574 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2026-05-14	EUR	0	0,00	7.252	0,93
IT0005645509 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,08 2026-04-14	EUR	0	0,00	6.761	0,86
IT0005640666 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2026-03-13	EUR	0	0,00	5.802	0,74
FR0128838515 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 1,95 2026-03-25	EUR	0	0,00	5.616	0,72
IT0005635351 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2026-02-13	EUR	0	0,00	5.787	0,74
IT0005631533 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,56 2026-01-14	EUR	0	0,00	7.998	1,02
XS2466358111 - BONO CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	5.913	0,75	0	0,00
IT0004644735 - BONO BUONI POLIENNAL 4,50 2026-03-01	EUR	0	0,00	4.242	0,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		115.682	14,68	110.722	14,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3432896697 - PAGARE ENI, S.P.A. 2,58 2026-09-30	EUR	6.460	0,82	0	0,00
FR0013256369 - BONO BPIFRANCE SACA 1,00 2027-05-25	EUR	5.316	0,67	0	0,00
FR0129806321 - PAGARE BPCE SA 2,76 2027-06-16	EUR	6.823	0,87	0	0,00
XS2105735935 - BONO MACQUARIE BANK LTD 0,63 2027-02-03	EUR	4.934	0,63	0	0,00
XS3406399793 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2027-06-08	EUR	7.023	0,89	0	0,00
FR0129714582 - PAGARE ARCELORMITTAL 2,51 2026-09-07	EUR	5.276	0,67	0	0,00
XS2715276163 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 3,88 2027-05-10	EUR	13.445	1,71	0	0,00
FR0129761484 - PAGARE BBVA 2,86 2027-05-20	EUR	6.249	0,79	0	0,00
XS3371718266 - BONO JING BANK 2,60 2028-05-12	EUR	3.104	0,39	0	0,00
XS3369011385 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 2,68 2026-12-07	EUR	5.340	0,68	0	0,00
FR0129712016 - PAGARE BPCE SA 2,74 2027-04-29	EUR	4.402	0,56	0	0,00
EU000A4ES304 - BONO CEE 2,58 2027-04-09	EUR	6.438	0,82	0	0,00
XS3335705219 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,75 2027-03-31	EUR	6.378	0,81	0	0,00
XS3333003468 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,49 2026-10-30	EUR	4.961	0,63	0	0,00
XS3305167390 - BONO AMAZON.COM INC 2,73 2028-03-16	EUR	6.257	0,79	0	0,00
XS3245582419 - BONO SWEDBANK 2,55 2027-12-03	EUR	5.301	0,67	0	0,00
XS3317574542 - PAGARE BBVA 2,60 2027-03-09	EUR	5.492	0,70	0	0,00
XS3096176659 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,91 2027-06-17	EUR	5.615	0,71	0	0,00
XS3078501767 - BONO SIEMENS FINANCI 2,50 2027-05-27	EUR	5.506	0,70	0	0,00
XS1200679071 - BONO BERKSHIRE HATHA 1,13 2027-03-16	EUR	6.826	0,87	0	0,00
FR0014016LW1 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,61 2028-03-04	EUR	1.702	0,22	0	0,00
XS3296803557 - BONO NTT FINANCE CORP 2,60 2028-03-04	EUR	6.942	0,88	0	0,00
XS2975281903 - BONO COMMONWEALTH BANK 2,88 2027-12-15	EUR	6.120	0,78	0	0,00
XS3306026272 - PAGARE ENI, S.P.A. 2,29 2026-07-23	EUR	6.790	0,86	0	0,00
FR0129634707 - PAGARE BPCE SA 2,29 2027-02-23	EUR	5.896	0,75	0	0,00
XS3299556996 - BONO KBC IFIMA SA 2,50 2028-02-24	EUR	3.301	0,42	0	0,00
FR0129633238 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 2,18 2026-11-18	EUR	6.142	0,78	0	0,00
XS1180130939 - BONO RABOBANK 1,38 2027-02-03	EUR	4.195	0,53	0	0,00
XS2443485565 - BONO SWEDBANK 1,30 2027-02-17	EUR	5.978	0,76	0	0,00
FR0129598274 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 2,23 2026-11-05	EUR	6.048	0,77	0	0,00
XS3284417055 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 2,48 2028-01-28	EUR	5.401	0,69	0	0,00
XS3277822071 - BONO FED CAISSES DESJARDI 2,60 2028-01-21	EUR	6.007	0,76	0	0,00
XS3241801847 - BONO THERMO FISHER SC FI 2,51 2027-12-01	EUR	4.502	0,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3239180071 - BONO UBS GROUP AG 2,58 2027-11-21	EUR	6.151	0,78	0	0,00
FR00140159W9 - BONO L'OREAL MANUF 2,35 2028-01-12	EUR	9.498	1,20	0	0,00
FR001400D6M2 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,88 2027-01-12	EUR	6.945	0,88	0	0,00
XS2780588994 - BONO NATIONAL BANK CANADA 2,51 2026-03-06	EUR	0	0,00	5.503	0,70
XS3262535456 - PAGARE IBERDROLA 2,24 2026-04-30	EUR	0	0,00	7.747	0,99
XS1515222385 - BONO EQUINOR ASA 0,75 2026-11-09	EUR	5.440	0,69	0	0,00
FR0014012CL2 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2,52 2027-09-02	EUR	6.201	0,79	6.205	0,79
XS3181623797 - BONO NATIONAL BANK CANADA 2,85 2027-09-15	EUR	5.579	0,71	0	0,00
XS3239976759 - PAGARE IBERDROLA 2,19 2026-02-24	EUR	0	0,00	6.780	0,87
FR0014014A20 - BONO L'OREAL MANUF 2,43 2027-11-19	EUR	3.600	0,46	3.604	0,46
XS3232937915 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,22 2026-08-13	EUR	4.987	0,63	4.934	0,63
FR0014013VS5 - BONO AIR LIQUIDE S.A. 2,43 2027-11-05	EUR	1.300	0,16	1.301	0,17
FR0129445609 - PAGARE BPCE SA 2,14 2026-02-23	EUR	0	0,00	6.282	0,80
IT0005386922 - CEDULAS CED HIP MONTE PASCHI 0,88 2026-10-08	EUR	8.849	1,12	4.296	0,55
IT0005562142 - BONO CED HIP BANCO BPM 3,88 2026-09-18	EUR	7.102	0,90	7.102	0,91
FR001400DXK4 - BONO BPIFRANCE SACA 3,00 2026-09-10	EUR	3.020	0,38	3.019	0,39
XS3181534937 - BONO AT&T 2,78 2027-09-16	EUR	4.406	0,56	4.405	0,56
EU000A4D85N4 - BONO CEE 2,02 2026-04-10	EUR	0	0,00	6.236	0,80
XS3201274324 - PAGARE NOMURA BANK PLC 2,11 2026-02-03	EUR	0	0,00	4.991	0,64
FR0014004I65 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 0,01 2026-07-15	EUR	5.899	0,75	5.900	0,75
FR0014012SC7 - BONO CAPGEMINI 2,62 2027-09-25	EUR	4.599	0,58	4.603	0,59
FR0013313020 - CEDULAS CED CRED MUTUEL HOME 0,63 2026-02-02	EUR	0	0,00	5.471	0,70
FR0129406288 - PAGARE BPCE SA 2,19 2026-06-16	EUR	0	0,00	6.932	0,88
XS3184426495 - PAGARE CAIXABANK 2,16 2026-03-16	EUR	0	0,00	7.768	0,99
FR0129368819 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 2,15 2026-08-19	EUR	6.181	0,78	6.115	0,78
XS2001737324 - BONO TELENOR ASA 0,75 2026-05-31	EUR	0	0,00	4.300	0,55
PTBSPCOM0006 - CEDULAS CED H SANTANDER TOTI 3,75 2026-09-11	EUR	5.491	0,70	5.489	0,70
EU000A4D5551 - BONO CEE 1,96 2026-02-06	EUR	0	0,00	7.626	0,97
FR0129332013 - PAGARE BPCE SA 2,14 2026-07-06	EUR	7.697	0,98	7.617	0,97
XS2451372499 - BONO LEASEPLAN CORP 1,25 2026-03-02	EUR	0	0,00	3.282	0,42
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,87 2027-01-29	EUR	5.508	0,70	5.512	0,70
XS3093372806 - PAGARE INTESA SAN PAOLO LUX 2,05 2026-06-09	EUR	0	0,00	7.135	0,91
XS2810848528 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	0	0,00	5.507	0,70
XS3083232002 - BONO VOLKSWAGEN INTL FINA 2,93 2027-05-30	EUR	5.504	0,70	5.513	0,70
XS1803247557 - BONO SWISSCOM AG-REG 1,13 2026-10-12	EUR	4.152	0,53	0	0,00
XS3002552134 - BONO NOVO NORDISK 2,50 2027-05-27	EUR	9.506	1,21	9.513	1,21
XS1048529041 - BONO SHELL INTL FIN 2,50 2026-03-24	EUR	0	0,00	5.040	0,64
FR0129163798 - PAGARE BPCE SA 2,07 2026-04-29	EUR	0	0,00	4.471	0,57
FR001400Q0V1 - BONO VINCI SA 2,28 2026-05-13	EUR	0	0,00	3.702	0,47
XS1793349926 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,13 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.627	0,72
XS1729879822 - BONO PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	0	0,00	3.355	0,43
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,76 2027-03-24	EUR	3.831	0,49	3.830	0,49
DE000CZ45YA3 - BONO COMMERZBANK 2,78 2027-03-12	EUR	0	0,00	3.909	0,50
XS2775724862 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 2,73 2027-03-05	EUR	0	0,00	3.226	0,41
EU000A4D7LB6 - BONO CEE 2,29 2026-03-06	EUR	0	0,00	5.479	0,70
XS1708161291 - BONO VERIZON COMMUN 1,38 2026-10-27	EUR	5.360	0,68	0	0,00
XS1960678255 - BONO MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	5.529	0,70	0	0,00
XS3019213654 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,55 2027-03-10	EUR	0	0,00	5.703	0,73
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,55 2027-02-25	EUR	7.709	0,98	7.709	0,98
FR0013476199 - BONO BPCE SA 0,25 2026-01-15	EUR	0	0,00	6.673	0,85
XS3000447600 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2026-02-06	EUR	0	0,00	5.639	0,72
XS1034975406 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,00 2026-02-19	EUR	0	0,00	3.420	0,44
FR0013310059 - CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 0,50 2026-02-19	EUR	0	0,00	3.331	0,43
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2028-01-28	EUR	5.606	0,71	0	0,00
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,76 2027-01-24	EUR	2.811	0,36	2.812	0,36
XS2972906064 - BONO CCDJ 2,65 2027-01-14	EUR	3.908	0,50	3.907	0,50
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	0	0,00	11.385	1,45
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	6.015	0,76	0	0,00
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FINA 2,80 2026-08-14	EUR	3.303	0,42	3.306	0,42
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,60 2026-11-04	EUR	7.607	0,97	7.612	0,97
XS1942618023 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	0	0,00	4.778	0,61
XS1968846532 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	5.485	0,70
XS2800795291 - BONO UBS GROUP AG 2,38 2026-04-12	EUR	0	0,00	2.352	0,30
XS1310934382 - BONO WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	0	0,00	5.375	0,69
XS2835902839 - BONO BBVA 2,76 2027-06-07	EUR	5.417	0,69	0	0,00
XS1392459381 - BONO CREDIT SUISSE 1,50 2026-04-10	EUR	0	0,00	3.637	0,46
EU000A2SCAF5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,75 2026-08-17	EUR	5.110	0,65	0	0,00
XS2697966690 - BONO ING BANK 2,68 2026-10-02	EUR	3.324	0,42	3.324	0,42
XS2597408439 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,88 2026-03-13	EUR	0	0,00	5.358	0,68
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	0	0,00	4.108	0,52
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	0	0,00	3.118	0,40
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE 4,50 2026-11-01	EUR	5.296	0,67	0	0,00
XS2014288315 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2026-06-19	EUR	0	0,00	6.386	0,82
XS2013745703 - BONO BBVA 2026-06-21	EUR	0	0,00	8.893	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,40 2026-04-16	EUR	0	0,00	8.595	1,10
XS2802190459 - BONO SNAM RETE GAS 2,43 2026-04-15	EUR	0	0,00	2.337	0,30
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	5.484	0,70	0	0,00
XS2780024977 - BONO KONI AHOLD DLHAIZE 2,39 2026-03-11	EUR	0	0,00	2.708	0,35
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAJ 2,87 2027-01-29	EUR	3.976	0,50	3.976	0,51
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	8.568	1,09	0	0,00
XS2775174340 - BONO KBC BANK 2,39 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.702	0,22
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	2.263	0,29
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 2,50 2026-01-19	EUR	0	0,00	2.201	0,28
XS2345982362 - BONO CREDIT SUISSE 0,25 2026-01-05	EUR	0	0,00	2.971	0,38
DE000A3826Q8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,68 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.503	0,19
XS2745115597 - BONO NATWEST BANK 2,63 2026-01-09	EUR	0	0,00	2.951	0,38
XS2723549528 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	4.427	0,56	0	0,00
FR0013412947 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 2026-06-08	EUR	0	0,00	6.909	0,88
XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	0	0,00	4.445	0,57
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	0	0,00	2.533	0,32
XS2066706909 - BONO ENEL SPA 0,38 2027-06-17	EUR	6.151	0,78	0	0,00
FR001400A167 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,18 2026-11-25	EUR	10.760	1,37	10.775	1,38
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	5.739	0,73	0	0,00
FR0014002S57 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2026-05-11	EUR	0	0,00	4.211	0,54
FR001400IDW0 - BONO SOCIETE GENERAL 4,13 2027-06-02	EUR	8.002	1,02	0	0,00
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	8.602	1,10
XS1605365193 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2027-05-03	EUR	6.228	0,79	0	0,00
XS2355599197 - BONO NATWEST BANK 2026-06-18	EUR	0	0,00	6.866	0,88
XS2449911143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	5.141	0,65	0	0,00
CH0336602930 - BONO UBS GROUP AG 2026-06-01	EUR	0	0,00	5.459	0,70
FR0013479276 - BONO SOCIETE GENERAL 0,75 2027-01-25	EUR	5.211	0,66	0	0,00
XS2557526006 - BONO THERMO FISHER SCIENT 3,20 2026-01-21	EUR	0	0,00	3.716	0,47
XS1789699607 - BONO AP MOELLER-MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	0	0,00	4.491	0,57
XS1933820372 - BONO JING GROEP 2,13 2026-01-10	EUR	0	0,00	3.368	0,43
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	3.361	0,43
XS2393661397 - BONO CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	7.005	0,89	0	0,00
XS1346115295 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2026-01-19	EUR	0	0,00	2.381	0,30
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	2.838	0,36
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	4.644	0,59	0	0,00
XS1369250755 - BONO BNP PARIBAS 1,63 2026-02-23	EUR	0	0,00	5.256	0,67
FR0013455540 - BONO BPCE SA 0,50 2027-02-24	EUR	3.334	0,42	0	0,00
FR0013430733 - BONO SOCIETE GENERAL 0,88 2026-07-01	EUR	5.356	0,68	5.353	0,68
XS2346206902 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	4.708	0,60	0	0,00
FR0013476090 - BONO RENAULT 1,13 2027-01-15	EUR	6.933	0,88	0	0,00
XS2113889351 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-02-04	EUR	7.175	0,91	0	0,00
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	5.341	0,68	0	0,00
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	3.538	0,45	0	0,00
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,39 2027-09-23	EUR	6.513	0,83	0	0,00
XS2329143510 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	0	0,00	5.064	0,65
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	6.438	0,82	3.273	0,42
XS2153406868 - BONO TOTAL, S.A 1,49 2027-04-08	EUR	4.049	0,51	0	0,00
XS1458408561 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27	EUR	3.652	0,46	3.649	0,47
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	0	0,00	8.346	1,07
XS2176783319 - BONO ENI, S.P.A 1,25 2026-05-18	EUR	0	0,00	3.974	0,51
XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	0	0,00	5.087	0,65
XS1538284230 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,88 2026-12-20	EUR	5.872	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		532.860	67,65	464.799	59,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		648.543	82,33	575.521	73,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		648.543	82,33	575.521	73,48
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		648.543	82,33	575.521	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		765.100	97,11	751.818	95,99

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): 17.499.528,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 2,22%

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: 1.079,14 €

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 516.315,01 euros.

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