

BANKINTER PREMIUM RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5905

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANKINTER

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: A1 Moodys

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio) en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos). Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por divisas, sectores, ni rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia). La duración media de la cartera se situará entre los 3 y 8 años.

Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE, mayoritariamente de la UE. Hasta un máximo del 10% de la exposición total será de emisores y/o mercados de países emergentes.

El riesgo de divisa del fondo puede llegar al 50% de la exposición total.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se invertirá hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (principalmente ETFs) 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.

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:

2 Última actualización del folleto: 20/12/2024

- 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	1,04	0,19	1,04	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,71	1,57	1,76

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	398.547,87	608.950,94	203	243	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE R	356.703,43	388.728,19	499	577	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	41.093	62.540	24.232	
CLASE R	EUR	36.600	39.787	20.343	
CLASE C	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	103,1080	102,7004	100,5630	
CLASE R	EUR	102,6064	102,3530	100,5232	
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

(*)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 B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	patrimonio	0.00	0.00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,40	1,91	-1,49	0,20	0,37	2,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	15-05-2026	-0,74	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	08-04-2026	1,32	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,77	5,37	4,06	1,74	2,61	2,86			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33			
Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value	4,31	4,79	3,80	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,28	1,45	1,53	1,45			

(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.

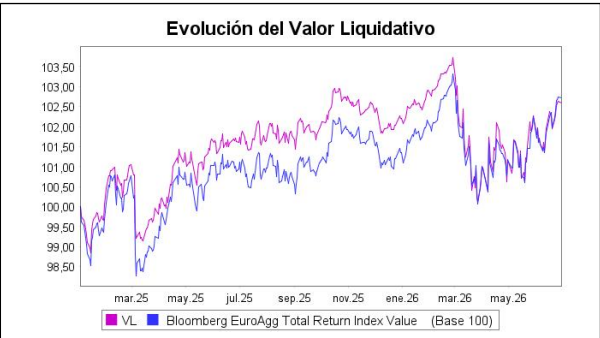
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,16	0,62	0,11		

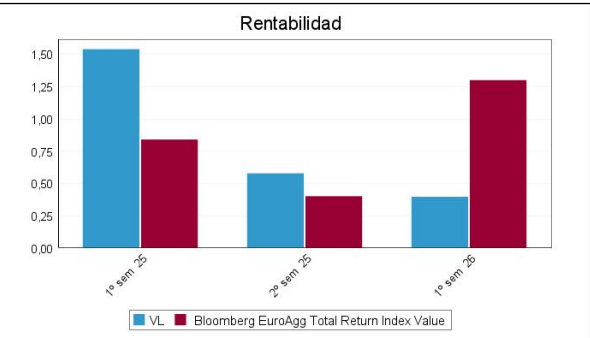
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,25	1,83	-1,56	0,13	0,30	1,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	15-05-2026	-0,74	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	08-04-2026	1,32	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,77	5,37	4,06	1,74	2,61	2,85			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,33			
Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value	4,31	4,79	3,80	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	2,30	1,47	1,55	1,47			

(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.

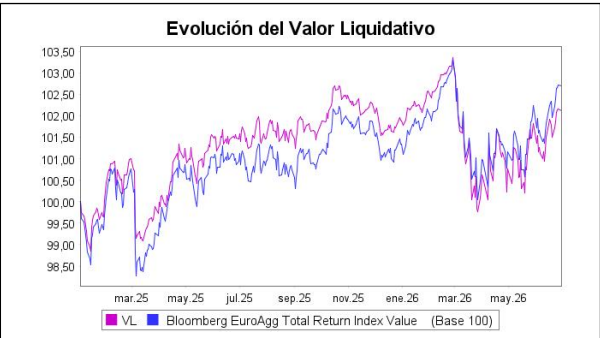
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,23		

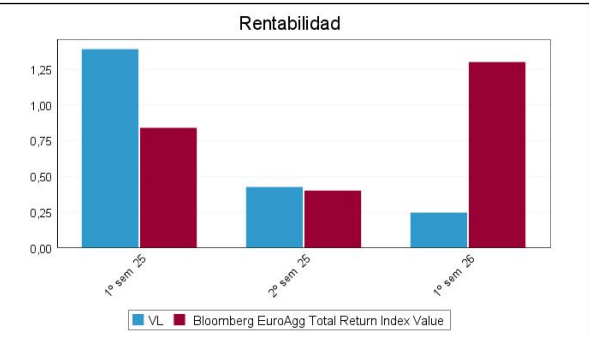
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

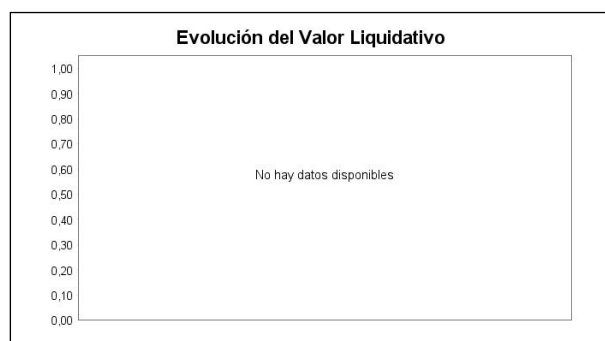
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.107.708	19.633	0,56
Renta Fija Internacional	4.811.574	36.430	0,51
Renta Fija Mixta Euro	295.891	8.434	2,40
Renta Fija Mixta Internacional	3.655.035	26.752	2,28
Renta Variable Mixta Euro	47.353	1.564	10,04
Renta Variable Mixta Internacional	4.305.384	30.702	5,35
Renta Variable Euro	359.601	13.865	12,62
Renta Variable Internacional	1.863.614	51.819	11,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	197.524	5.419	3,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	16.749	1.082	1,95
Global	45.910	2.154	3,17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.033.439	36.041	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	132.387	3.141	2,80
Total fondos	19.872.169	237.036	3,30

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	73.883	95,10	99.323	97,06
* Cartera interior	7.313	9,41	13.767	13,45
* Cartera exterior	65.434	84,22	84.039	82,13
* Intereses de la cartera de inversión	1.137	1,46	1.516	1,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.766	4,85	2.725	2,66
(+/-) RESTO	44	0,06	279	0,27
TOTAL PATRIMONIO	77.693	100,00 %	102.327	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)	102.327	84.741	102.327	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,85	15,32	-26,85	-243,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	0,45	-0,08	-113,97
(+) Rendimientos de gestión	0,30	0,82	0,30	-70,07
+ Intereses	1,48	1,34	1,48	-9,28
+ Dividendos	0,00	0,03	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	-0,40	-0,66	35,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	0,37	-0,03	-106,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	-0,20	-0,52	113,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,33	0,01	-103,19
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-1.290,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,37	-0,37	-17,24
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-16,42
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-19,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-30,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-35,51
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-23,05
(+) 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)	77.693	102.327	77.693	

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

3. Inversiones financieras

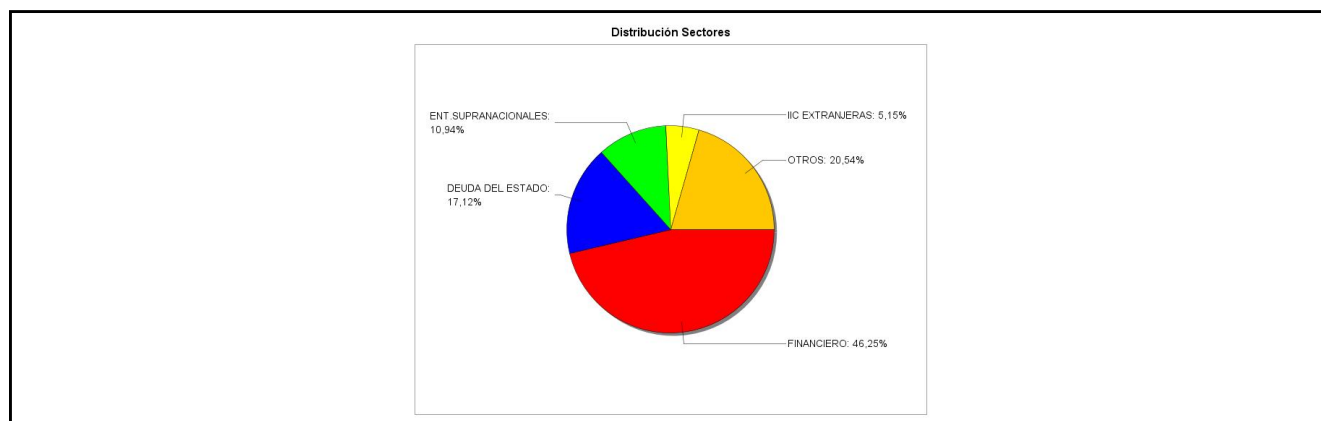
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.117	9,16	9.327	9,10
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	195	0,25	4.440	4,34
TOTAL RENTA FIJA	7.313	9,41	13.767	13,44
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.313	9,41	13.767	13,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.432	79,10	83.623	81,76
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	61.432	79,10	83.623	81,76
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	4.003	5,15	418	0,41
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	65.435	84,25	84.041	82,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	72.747	93,66	97.808	95,61

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 0% 15-02-2032	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP26 EUREX	9.230	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 0% 15-11-2028	C/ Fut. FUT EURO-SCHATZ SEP26	2.114	Inversión
BON BUONI POLIENNALI 0.45% 15-02-2029	C/ Fut. FUT BTPS 3YR SEP26 EUREX	2.133	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 2.6% 15-08-2035	V/ Fut. FUT EURO-BUND SEP26	1.528	Inversión
BON FRANCE 2.7% 25-02-2031	V/ Compromiso	300	Inversión
BON Y OBL. ESTADO 2-35% 30-07-2033	C/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		15805	
TOTAL OBLIGACIONES		15805	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han
--

establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador y vendedor ha ascendido a 495.615,00 euros (0,54% sobre patrimonio medio del semestre) y 805.844,50 euros (0,88% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 1,98%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 1.802,62 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 la primera mitad del año mantuvimos una gestión activa de la duración y de las curvas soberanas, adaptando el posicionamiento de la cartera a un entorno marcado por una mayor volatilidad en renta fija, tensiones geopolíticas y una revisión al alza de las expectativas de tipos de interés. En este contexto, la cartera tuvo inicialmente una estrategia favorable al aumento de la pendiente de la curva estadounidense, complementada con una posición larga en tipos del Reino Unido.

Durante el segundo trimestre se procedió al cierre de estas posiciones tácticas, reforzando el perfil defensivo de la cartera y reduciendo la exposición a movimientos direccionales en los mercados de deuda pública. Paralelamente, se avanzó hacia

una composición menos dependiente de la deuda soberana y con una mayor aportación del crédito, especialmente del sector financiero, como principal fuente de rentabilidad.

De cara a los próximos meses, mantenemos un enfoque prudente ante la incertidumbre asociada a la evolución de la inflación, las decisiones de los bancos centrales y el entorno geopolítico. La cartera sigue orientada a combinar generación de ingresos y control del riesgo, apoyándose en una gestión disciplinada de la duración y en una exposición selectiva a segmentos de crédito con mayor potencial de rentabilidad.

A cierre de junio, la cartera mantenía una duración de 5,61 años, por debajo de la de su índice de referencia (6,15 años), consolidando una posición más equilibrada y defensiva que a comienzos del ejercicio.

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 B, R y C al final del período es de 41.093.454, 36.600.045 y 0 de euros, lo que corresponde a una variación de -34,29%, -8,01% y 0% con respecto al período anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases B, R y C al final del período es de 203, 499 y 0 partícipes, lo que corresponde a una variación de -16,46%, -13,52% y 0% con respecto al período anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, las clases B, R y C del fondo han registrado una rentabilidad en el semestre de 0,40%, 0,25% y 0% respectivamente. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,30%, -0,45% y 0%, correspondiendo, en las clases B y R, un -0,30% y un -0,45% a los gastos de la propia clase y un 0,00% y un 0,00% a los gastos indirectos, respectivamente.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026, la cartera adaptó su posicionamiento a un entorno de renta fija más volátil, marcado por el conflicto entre EE. UU. e Irán, el repunte inicial del petróleo, la persistencia de presiones inflacionistas y un cambio relevante en las expectativas de política monetaria, desde un escenario inicial de recortes hacia una postura más restrictiva por parte de los bancos centrales.

Durante la primera parte del semestre, la cartera mantuvo una estrategia orientada a capturar el aumento de la pendiente de la curva estadounidense, mediante una posición larga en tipos estadounidenses a 2 años y una posición corta en tipos estadounidenses a 10 años. Asimismo, mantuvo una posición larga en tipos del Reino Unido, en un mercado especialmente penalizado por el shock inflacionista y la prima de riesgo político. Ambas posiciones fueron cerradas durante el segundo trimestre, reforzando el perfil más defensivo de la cartera.

Frente a su índice de referencia, el fondo mantenía a finales de 2025 una duración inferior a la del índice, 4,95 frente a 6,09. A cierre de junio, la duración continuaba por debajo del índice de referencia, 5,61 frente a 6,15, si bien con una composición menos concentrada en deuda soberana y sin las posiciones direccionales de curva en EE. UU. ni la posición larga en tipos de interés del Reino Unido mantenidas durante la primera parte del año.

La exposición a corporativos no financieros se redujo durante el semestre, si bien recuperó parcialmente peso en junio hasta situarse en el 17,69%. Aunque el segmento continuó infraponderado frente al índice de referencia, su TIR aumentó hasta el 3,87%, contribuyendo positivamente a la rentabilidad de la cartera.

En conjunto, la cartera evolucionó desde una fase inicial de mayor exposición a deuda gubernamental, duración y estrategias activas de curva hacia una estructura más equilibrada y prudente a cierre de semestre. Durante la primera parte del año, el fondo mantuvo un sesgo favorable al aumento de la pendiente de la curva frente a su índice de referencia, especialmente en la curva estadounidense, si bien dicho posicionamiento se cerró durante el segundo trimestre. A cierre de junio, la cartera mantenía una duración inferior a la del índice de referencia, con menor dependencia de la deuda pública,

una gestión más disciplinada de las curvas soberanas y una exposición relevante al sector financiero como principal fuente de rentabilidad.

Durante el semestre, las principales ventas de bonos fueron las siguientes:

Corporativos: AIFP 05/05/2033 (AIR LIQUIDE FINANCE), BATSLN 16/01/2030 (BAT INTL FINANCE PLC), BPLN 12/05/2030 (BP CAPITAL MARKETS BV), CCEP 18/03/2030 (COCA-COLA EUROPACIFIC), CLNXSM 26/06/2029 (CELLNEX TELECOM SA), CNHI 03/07/2029 (CNH INDUSTRIAL FIN EUR S), DTRGR 23/09/2030 (DAIMLER TRUCK INTL), EDPPL 16/07/2030 (EDP SERVICIOS FIN ESP SA), EDPPL 21/09/2029 (EDP FINANCE BV), ENIIM 18/05/2031 (ENI SPA), ETN 08/03/2030 (EATON CAPITAL ULC), F 14/02/2030 (FORD MOTOR CREDIT CO LLC), F 21/11/2028 (FORD MOTOR CREDIT CO LLC), FERSM 16/01/2030 (FERROVIAL NV), GLENLN 04/02/2032 (GLENORE CAP FIN DAC), IBM 10/02/2033 (IBM CORP), KERFP 27/11/2029 (KERING), LIFP 12/05/2029 (KLEPIERRE SA), NGGLN 20/01/2031 (NATIONAL GRID NA INC), RDSALN 08/11/2031 (SHELL INTERNATIONAL FIN), RENAUL 06/06/2030 (RCI BANQUE SA), RTX 18/05/2030 (RTX CORP), SDZSW 12/09/2029 (SANDOZ FINANCE B.V.), SGOFP 08/04/2030 (CIE DE SAINT-GOBAIN SA), SGOFP 15/03/2031 (CIE DE SAINT-GOBAIN SA), SRGIM 17/06/2030 (SNAM SPA), SUFP 04/07/2030 (SCHNEIDER ELECTRIC SE), T 05/09/2029 (AT&T INC), TMUS 08/05/2029 (T-MOBILE USA INC), TMUS 11/02/2032 (T-MOBILE USA INC), VOD 24/11/2030 (VODAFONE GROUP PLC) y VZ 22/03/2029 (VERIZON COMMUNICATIONS).

Financieros: ABNAV 01/10/2031 (ABN AMRO BANK NV), ACAFP 20/04/2031 (CREDIT AGRICOLE SA), ACAFP 28/08/2033 (CREDIT AGRICOLE SA), BACR 08/08/2030 (BARCLAYS PLC), BACR 14/08/2031 (BARCLAYS PLC), BACR 26/03/2037 (BARCLAYS PLC), BKTSM 23/12/2032 (BANKINTER SA), BMO 10/07/2030 (BANK OF MONTREAL), BNP 28/05/2029 (BNP PARIBAS), BNS 26/03/2030 (BANK OF NOVA SCOTIA), C 14/05/2032 (CITIGROUP INC), CAFFIL 24/06/2030 (CAISSE FRANCAISE DE FIN), CBAU 11/11/2030 (COMMONWEALTH BANK AUST), CCBGBB 06/04/2034 (BELFIUS BANK SA/NV), CCBGBB 19/04/2033 (BELFIUS BANK SA/NV), CFF 05/03/2030 (CIE FINANCEMENT FONCIER), CFF 25/09/2030 (CIE FINANCEMENT FONCIER), INTNED 03/09/2030 (ING GROEP NV), INTNED 10/11/2030 (ING GROEP NV), INTNED 15/11/2030 (ING GROEP NV), ISPIM 04/07/2029 (INTESA SANPAOLO SPA), JPM 23/03/2030 (JPMORGAN CHASE & CO), KBCBB 19/04/2030 (KBC GROUP NV), MIZUHO 28/08/2030 (MIZUHO FINANCIAL GROUP), NAB 28/02/2030 (NATIONAL AUSTRALIA BANK), NDAFH 18/08/2031 (NORDEA BANK ABP), NWG 09/01/2029 (NATWEST MARKETS PLC), RY 04/02/2030 (ROYAL BANK OF CANADA), SANTAN 22/04/2029 (BANCO SANTANDER SA), TD 03/08/2032 (TORONTO-DOMINION BANK), TD 08/09/2031 (TORONTO-DOMINION BANK) y UCGIM 14/02/2030 (UNICREDIT SPA).

Gobiernos/Supranacionales: BPIFRA 29/03/2030 (BPIFRANCE SACA), BTPS 01/04/2031 (BUONI POLIENNALI DEL TES), BTPS 01/07/2030 (BUONI POLIENNALI DEL TES), BTPS 15/07/2031 (BUONI POLIENNALI DEL TES), COE 16/04/2031 (COUNCIL OF EUROPE), EU 04/07/2031 (EUROPEAN UNION), FRTR 25/05/2031 (FRANCE GOVT), KFW 15/11/2030 (KFW), KFW 20/02/2031 (KFW), SPGB 30/04/2031 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO), SPGB 30/04/2032 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO), SPGB 30/07/2031 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO) y SPGB 31/10/2030 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO).

Las principales incorporaciones de bonos durante el período fueron las siguientes:

Corporativos: CLNXSM 19/01/2031 (CELLNEX FINANCE CO SA), ENIIM 26/05/2031 (ENI SPA), HEIGR 10/10/2029 (HEIDELBERG MATERIALS AG), IFXGR 24/06/2032 (INFINEON TECHNOLOGIES AG), LIFP 13/12/2032 (KLEPIERRE), RHMGR 28/05/2031 (RHEINMETALL AG), SDZSW 17/04/2030 (SANDOZ FINANCE B.V.), SRGIM 26/11/2031 (SNAM SPA) y TSCOLN 06/05/2032 (TESCO CORP TREASURY SERV).

Financieros: ABNAV 22/09/2032 (ABN AMRO BANK NV), BBVASM 15/07/2030 (BANCO BILBAO VIZCAYA ARG), BFCM 17/10/2031 (BANQUE FED CRED MUTUEL), BFCM 21/07/2033 (BANQUE FED CRED MUTUEL), BKTSM 02/06/2034 (BANKINTER SA), BMO 09/01/2032 (BANK OF MONTREAL), BPCEGP 03/01/2034 (BPCE SA), BPCEGP 16/01/2037 (BPCE SA), BPCEGP 19/12/2031 (BPCE SA), CABKSM 14/07/2032 (CAIXABANK SA), CM 30/07/2030 (CANADIAN IMPERIAL BANK), CMZB 03/09/2031 (COMMERZBANK AG), CMZB 17/01/2031 (COMMERZBANK AG), INTNED 19/11/2032 (ING GROEP NV), NWG 03/09/2034 (NATWEST GROUP PLC), NWG 25/02/2035 (NATWEST GROUP PLC), RY 03/02/2032 (ROYAL BANK OF CANADA), SANUK 12/01/2032 (SANTANDER UK PLC), SANUK 16/02/2034 (SANTANDER UK GROUP HLDGS), UBS 19/05/2030 (UBS SWITZERLAND AG), UCGIM 05/03/2034 (UNICREDIT SPA) y UCGIM 19/05/2036 (UNICREDIT SPA).

Gobiernos/Supranacionales: BTPS 01/07/2034 (BUONI POLIENNALI DEL TES), BTPS 01/09/2033 (BUONI POLIENNALI DEL TES), COE 16/04/2033 (COUNCIL OF EUROPE), EU 22/04/2036 (EUROPEAN UNION), FRTR 25/05/2033 (FRANCE GOVT), FRTR 25/11/2032 (FRANCE GOVT), KFW 04/01/2036 (KFW), SPGB 30/04/2036 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO), SPGB 30/07/2033 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO) y SPGB 31/10/2035 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO).

Principales contribuidores positivos a la rentabilidad del fondo en el período:

AIB 3 3/4 02/12/2036 (AIB GROUP PLC, 2,05%), COE 2 7/8 17/01/2033 (COUNCIL OF EUROPE, 1,90%), INTNED 3 7/8 20/08/2037 (ING GROEP NV, 1,88%), BKTSM 3 5/8 04/02/2033 (BANKINTER SA, 1,78%), CABKSM 4 3/8 08/08/2036

(CAIXABANK SA, 1,77%), BNP 3.7796 19/01/2036 (BNP PARIBAS, 1,73%), BNP 2.1 07/04/2032 (BNP PARIBAS, 1,72%), BNP 4.159 28/08/2034 (BNP PARIBAS, 1,68%), BKTSM 3 1/4 03/11/2033 (BANKINTER SA, 1,59%) y LLOYDS 3 7/8 14/05/2032 (LLOYDS BANKING GROUP PLC, 1,59%).

Principales detractores de rentabilidad en el período:

SPGB 3.3 30/04/2036 (BONOS Y OBLIG DEL ESTADO, -2,64%), EU 0 1/4 22/04/2036 (EUROPEAN UNION, -1,41%), FRTR 2 25/11/2032 (FRANCE GOVT, -0,57%), BTPS 3.85 01/07/2034 (BUONI POLIENNALI DEL TES, -0,44%) y KFW 3 04/01/2036 (KFW, -0,37%).

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,57% en el período analizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante este intervalo ha supuesto una rentabilidad del -0,52% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo 55,86% el nivel medio de apalancamiento en el período.

La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) representa el 5,15% del patrimonio a cierre del período, donde BNP Paribas 3,11% y Muzinich Funds 2,04% son las Gestoras con un mayor peso en el patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este período la volatilidad del valor liquidativo de las clases B, R y C ha sido de 4,77%, 4,77% y 0%, respectivamente para cada una de ellas. La volatilidad del índice de referencia del fondo en el semestre ha sido del 4,31%.

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.

Las Cuentas Anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad con información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

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	%
ES0000012Q08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,30 2036-04-30	EUR	300	0,39	0	0,00
ES0000012P33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2035-10-31	EUR	1.594	2,05	0	0,00
ES0000012N43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2031-07-30	EUR	0	0,00	3.061	2,99
ES0000012K20 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,70 2032-04-30	EUR	0	0,00	1.293	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H41 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	0	0,00	852	0,83
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	0	0,00	1.855	1,81
ES00000128Q6 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,35 2033-07-30	EUR	2.869	3,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.764	6,13	7.061	6,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679OV1 - BONO BKT 3,75 2034-06-02	EUR	199	0,26	0	0,00
ES0440609347 - CEDULAS CED HIP CAIXABANK 1,63 2032-07-14	EUR	460	0,59	0	0,00
ES0213679OU3 - BONO BKT 3,25 2033-11-03	EUR	689	0,89	689	0,67
ES0213679OS7 - BONO BKT 3,63 2033-02-04	EUR	500	0,64	500	0,49
ES0213679OR9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10	EUR	504	0,65	506	0,49
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	571	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.353	3,03	2.266	2,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.117	9,16	9.327	9,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	195	0,25	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	4.440	4,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		195	0,25	4.440	4,34
TOTAL RENTA FIJA		7.313	9,41	13.767	13,44
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.313	9,41	13.767	13,44
FR0014002ZL7 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,70 2031-02-25	EUR	297	0,38	0	0,00
IT0005584856 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,85 2034-07-01	EUR	2.068	2,66	0	0,00
XS3086867523 - BONO ONTARIO TEACHERS 2,85 2031-12-04	EUR	794	1,02	496	0,48
IT0005637399 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2030-07-01	EUR	0	0,00	2.019	1,97
IT0005240350 - BONO BUONI POLIENNALI 2,45 2033-09-01	EUR	2.845	3,66	0	0,00
XS2803760359 - BONO CONSEJO EUROPA 2,75 2031-04-16	EUR	0	0,00	499	0,49
IT0005595803 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2031-07-15	EUR	0	0,00	4.123	4,03
FR001400H7V7 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,00 2033-05-25	EUR	985	1,27	0	0,00
IT0005494239 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2032-12-01	EUR	479	0,62	961	0,94
FR001400BKZ3 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,00 2032-11-25	EUR	1.861	2,40	0	0,00
IT0005422891 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	0	0,00	1.781	1,74
FR0012993103 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,50 2031-05-25	EUR	0	0,00	923	0,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.329	12,01	10.802	10,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014019BB0 - BONO BPCE SA 3,88 2034-01-03	EUR	200	0,26	0	0,00
XS3344481935 - BONO RHEINMETALL AG 3,38 2031-05-28	EUR	100	0,13	0	0,00
XS3379436325 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 3,50 2029-10-10	EUR	151	0,19	0	0,00
XS3388188586 - BONO ENI, S.P.A. 3,50 2031-05-26	EUR	403	0,52	0	0,00
IT0005710055 - BONO UNICREDIT SPA 4,23 2031-05-19	EUR	506	0,65	0	0,00
XS3344655512 - BONO CONSEJO EUROPA 3,00 2033-04-16	EUR	502	0,65	0	0,00
XS2984226899 - CEDULAS CED HIP BANCO SANTAN 2,88 2032-01-12	EUR	990	1,27	0	0,00
DE000A460C98 - BONO KFW 3,00 2036-01-04	EUR	696	0,90	0	0,00
EU000A3KP223 - BONO CEE 0,25 2036-04-22	EUR	374	0,48	0	0,00
DE000C246CB5 - BONO COMMERZBANK 3,13 2031-09-03	EUR	691	0,89	0	0,00
FR0013300605 - BONO KLEPIERRE 1,63 2032-12-13	EUR	444	0,57	0	0,00
IT0005585051 - BONO UNICREDIT SPA 4,00 2034-03-05	EUR	514	0,66	0	0,00
XS3295826559 - BONO SANTANDER UK GROUP 3,65 2034-02-16	EUR	496	0,64	0	0,00
CH1433241275 - BONO CED HIP UBS SWITZ AG 2,75 2030-05-19	EUR	495	0,64	0	0,00
XS3170277704 - BONO NATWEST BANK 3,63 2034-09-03	EUR	697	0,90	0	0,00
FR001400T9Q9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,25 2031-10-17	EUR	496	0,64	0	0,00
XS3280995518 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,00 2030-07-30	EUR	595	0,77	0	0,00
XS2918558144 - BONO TESCO PLC 3,38 2032-05-06	EUR	797	1,03	0	0,00
XS2194192527 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 2,00 2032-06-24	EUR	1.015	1,31	0	0,00
FR0014015K76 - BONO BPCE SA 3,38 2031-12-19	EUR	496	0,64	0	0,00
XS3185662676 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2032-09-22	EUR	492	0,63	0	0,00
XS3273173420 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,13 2032-02-03	EUR	495	0,64	0	0,00
FR0014015J95 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,50 2033-07-21	EUR	494	0,64	0	0,00
XS3267907965 - BONO CELLNEX FINANCE CO 3,00 2031-01-19	EUR	196	0,25	0	0,00
FR0014015DL3 - BONO BPCE SA 4,00 2032-01-16	EUR	1.197	1,54	0	0,00
FR0014014QW5 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2,75 2030-07-04	EUR	0	0,00	397	0,39
XS3237229193 - BONO AIB GROUP PLC 3,75 2031-12-02	EUR	693	0,89	692	0,68
XS3106109765 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 3,08 2031-07-01	EUR	497	0,64	497	0,49
FR00140144B5 - BONO ORANGE SA 3,13 2031-11-13	EUR	297	0,38	298	0,29
XS3225326282 - BONO ING GROEP 2,88 2030-11-10	EUR	0	0,00	694	0,68
XS3224609290 - BONO ALPHABET INC 2,88 2031-11-06	EUR	444	0,57	446	0,44
FR0014013VX5 - BONO AIR LIQUIDE S.A. 3,00 2033-05-05	EUR	0	0,00	490	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6365314770 - BONO SYENSO SA 3,38 2031-05-28	EUR	995	1,28	498	0,49
XS1962571011 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,88 2031-03-15	EUR	0	0,00	282	0,28
DE000A382400 - BONO KFW 2,75 2031-02-20	EUR	0	0,00	2.512	2,45
DE000A460AK5 - BONO KFW 2,50 2030-11-15	EUR	0	0,00	498	0,49
XS2900380812 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,38 2030-09-23	EUR	0	0,00	507	0,50
XS3069319468 - BONO BARCLAYS BANK 3,54 2031-08-14	EUR	0	0,00	1.008	0,99
XS1960678412 - BONO MEDTRONIC 1,63 2031-03-07	EUR	461	0,59	464	0,45
XS1822302193 - BONO RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	0	0,00	482	0,47
XS3153087559 - BONO JING GROEP 3,88 2032-08-20	EUR	994	1,28	994	0,97
CH1474856957 - BONO UBS GROUP AG 3,16 2031-08-11	EUR	496	0,64	498	0,49
EU000A4ED0K0 - BONO CEE 2,75 2032-12-13	EUR	2.966	3,82	3.472	3,39
XS3069338336 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,00 2030-05-09	EUR	1.012	1,30	1.017	0,99
XS3009472989 - BONO NATWEST BANK 3,72 2030-02-25	EUR	1.000	1,29	0	0,00
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	1.592	2,05	1.595	1,56
XS3121029436 - BONO BBVA 3,13 2030-07-15	EUR	199	0,26	0	0,00
XS3112064947 - BONO BANK OF MONTREAL 3,25 2032-01-09	EUR	796	1,02	0	0,00
FR0014002ZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	0	0,00	502	0,49
FR0014010KM7 - BONO BNP PARIBAS 3,78 2031-01-19	EUR	398	0,51	399	0,39
FR00140106Z3 - BONO RCI BANQUE 3,38 2030-06-06	EUR	0	0,00	500	0,49
XS3081952791 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 3,75 2032-02-04	EUR	0	0,00	505	0,49
XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	552	0,71	554	0,54
FR0013512233 - BONO KLEPIERRE 2,00 2029-05-12	EUR	0	0,00	388	0,38
XS2576298991 - BONO CONSEJO EUROPA 2,88 2033-01-17	EUR	997	1,28	992	0,97
XS3034598394 - BONO BARCLAYS BANK 4,62 2032-03-26	EUR	0	0,00	1.031	1,01
FR0013160959 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 1,20 2031-04-29	EUR	269	0,35	270	0,26
XS279609787 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,38 2030-04-08	EUR	0	0,00	507	0,50
FR001400XS05 - BONO FIN FONCIER 2,63 2030-03-05	EUR	0	0,00	496	0,48
XS2190256706 - BONO SNAM RETE GAS 0,75 2030-06-17	EUR	0	0,00	453	0,44
XS2511309903 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,13 2032-08-03	EUR	0	0,00	981	0,96
XS2984119896 - BONO SUMITOMO BANK 2,74 2030-02-18	EUR	989	1,27	994	0,97
XS2999658565 - BONO IBM 3,15 2033-02-10	EUR	0	0,00	295	0,29
XS2997534768 - BONO T-MOBILE 3,15 2032-02-11	EUR	0	0,00	494	0,48
XS2992401930 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,75 2030-02-04	EUR	0	0,00	600	0,59
XS1909186451 - BONO JING GROEP 2,50 2030-11-15	EUR	0	0,00	875	0,86
BE0390187533 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,13 2031-01-30	EUR	596	0,77	598	0,58
XS2902578249 - BONO CAIXABANK 3,63 2032-09-19	EUR	606	0,78	607	0,59
XS2310748483 - BONO EATON CAPITAL UNLIMITED 0,58 2030-03-08	EUR	0	0,00	453	0,44
XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	403	0,52	809	0,79
XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	0	0,00	302	0,30
XS2975301438 - BONO GENERAL MOTORS 3,70 2031-07-14	EUR	503	0,65	808	0,79
DE000A3E5XN1 - BONO KFW 0,13 2032-01-09	EUR	1.017	1,31	843	0,82
XS2815980664 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,88 2032-05-14	EUR	1.026	1,32	720	0,70
XS2435614693 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2030-03-26	EUR	0	0,00	354	0,35
XS2676779304 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 3,67 2031-09-08	EUR	0	0,00	732	0,72
XS2764459363 - BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	417	0,54	417	0,41
FR0014009LQ8 - BONO BNP PARIBAS 2,10 2032-04-07	EUR	638	0,82	454	0,44
XS2707169111 - BONO AIB GROUP PLC 5,25 2031-10-23	EUR	440	0,57	441	0,43
XS2944871586 - BONO SNAM SPA 3,38 2031-11-26	EUR	501	0,64	0	0,00
BE0390167337 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,38 2031-02-20	EUR	498	0,64	898	0,88
XS2672418055 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,61 2030-08-28	EUR	0	0,00	323	0,32
XS2176785447 - BONO ENI, S.P.A. 2,00 2031-05-18	EUR	0	0,00	561	0,55
XS2941482569 - BONO JING GROEP 3,38 2032-11-19	EUR	994	1,28	0	0,00
BE0002990712 - BONO KBC GROUP NV 4,75 2030-01-17	EUR	1.049	1,35	1.056	1,03
FR0013519568 - BONO CED CAISSE FRANCAISE 0,01 2030-06-24	EUR	0	0,00	428	0,42
FR001400SAJ2 - BONO BNP PARIBAS 4,16 2029-08-28	EUR	714	0,92	716	0,70
XS2078735276 - BONO SHELL INTL FIN 0,50 2031-11-08	EUR	0	0,00	849	0,83
XS1206411230 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 1,88 2030-03-18	EUR	0	0,00	473	0,46
XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	440	0,57	707	0,69
XS2897315474 - CEDULAS CED COMMONWEALTH BAN 2,91 2030-11-11	EUR	0	0,00	1.008	0,99
FR0013536950 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 0,01 2030-09-25	EUR	0	0,00	424	0,41
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	0	0,00	820	0,80
XS2002018500 - BONO VODAFONE GROUP PLC 1,63 2030-11-24	EUR	0	0,00	463	0,45
FR0013516101 - BONO BPIFRANCE SACA 0,25 2030-03-29	EUR	0	0,00	1.752	1,71
XS1664644983 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,25 2030-01-16	EUR	0	0,00	479	0,47
XS2886191589 - BONO JING GROEP 4,25 2030-08-26	EUR	511	0,66	719	0,70
XS2022424993 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2029-07-04	EUR	0	0,00	477	0,47
XS2898838516 - BONO NATWEST BANK 3,58 2032-09-12	EUR	1.011	1,30	1.215	1,19
XS2459544339 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21	EUR	0	0,00	477	0,47
XS2404651163 - BONO BANCO SANTANDER 1,00 2031-11-04	EUR	438	0,56	438	0,43
XS2910610364 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	0	0,00	695	0,68
IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	916	1,18	917	0,90
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	0	0,00	507	0,50
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	502	0,65	505	0,49
XS2891742731 - BONO JING GROEP 3,50 2030-09-03	EUR	0	0,00	305	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2888621922 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	0	0,00	202	0,20
XS2875107307 - BONO CAIXABANK 4,38 2031-02-08	EUR	2.032	2,62	1.006	0,98
XS2829592679 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 3,75 2031-06-11	EUR	506	0,65	507	0,50
XS2320759538 - BONO VERIZON COMMUNI 0,38 2029-03-22	EUR	0	0,00	451	0,44
XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22	EUR	0	0,00	620	0,61
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	0	0,00	509	0,50
XS2577826386 - BONO CITIGROUP 3,75 2032-05-14	EUR	0	0,00	818	0,80
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	0	0,00	513	0,50
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA NV 1,25 2029-01-05	EUR	0	0,00	459	0,45
EU000A3K4ES4 - BONO CEE 3,00 2034-12-04	EUR	1.787	2,30	1.490	1,46
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR COMP 4,45 2030-02-14	EUR	0	0,00	513	0,50
BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA NV 5,25 2028-01-19	EUR	0	0,00	213	0,21
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	471	0,61	758	0,74
IT0005570988 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,60 2030-02-14	EUR	0	0,00	533	0,52
IT0005580656 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,30 2031-01-23	EUR	524	0,67	527	0,51
DE000CZ439T8 - BONO COMMERZBANK 4,63 2031-01-17	EUR	524	0,67	0	0,00
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	0	0,00	613	0,60
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	0	0,00	206	0,20
XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	723	0,93	726	0,71
XS2715940891 - BONO SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	519	0,67	0	0,00
XS2620586568 - BONO BRITISH PETROLE 3,77 2030-05-12	EUR	0	0,00	311	0,30
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	0	0,00	215	0,21
XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	530	0,68	531	0,52
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	0	0,00	532	0,52
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	219	0,28	221	0,22
FR001400HCR4 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,88 2031-04-20	EUR	0	0,00	522	0,51
BE0002935162 - BONO KBC GROUP NV 4,38 2030-04-19	EUR	0	0,00	212	0,21
EU000A3K4DW8 - BONO CEE 2,75 2033-02-04	EUR	988	1,27	992	0,97
EU000A3K4DD8 - BONO CEE 1,00 2032-07-06	EUR	884	1,14	1.774	1,73
XS2461234622 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	0	0,00	677	0,66
XS2434710872 - BONO NATIONAL GRID TRANSC 1,05 2031-01-20	EUR	0	0,00	442	0,43
XS2193658619 - BONO CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26	EUR	0	0,00	379	0,37
EU000A3KSXE1 - BONO CEE 2,58 2031-07-04	EUR	0	0,00	861	0,84
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	0	0,00	487	0,48
XS2022084367 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	0	0,00	661	0,65
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	0	0,00	186	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.103	67,09	72.594	70,99
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-05-18	EUR	0	0,00	227	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	227	0,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.432	79,10	83.623	81,76
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		61.432	79,10	83.623	81,76
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
LU1022395633 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	2.419	3,11	0	0,00
LU0290357176 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	0	0,00	418	0,41
IE00B96G6Y08 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	1.584	2,04	0	0,00
TOTAL IIC		4.003	5,15	418	0,41
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		65.435	84,25	84.041	82,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		72.747	93,66	97.808	95,61

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): 195.324,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 0,25%

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: 12,04 €

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 8.218,46 euros.

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