

BANKINTER AHORRO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 687

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: 11/09/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa ó indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio) en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, líquidos y depósitos), de emisores y mercados mayoritariamente de la OCDE o UE, aunque podrá invertir de forma minoritaria en otros países, incluyendo países emergentes; no existiendo predeterminación en cuanto al rating mínimo de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera del fondo. La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

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

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

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir 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:

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,38	0,30	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,88	1,92	1,88	2,07

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	152.616,41	162.711,73	3.558	3.711	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	101.353,27	100.608,74	1.841	2.028	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	163.334	173.108	144.820	134.872
CLASE C	EUR	110.667	109.042	112.117	141.171

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	1.070,2241	1.063,8917	1.041,1509	1.006,9321
CLASE C	EUR	1.091,8921	1.083,8180	1.057,4740	1.019,6892

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0.12	0.00	0.12	0.12	0.00	0.12	patrimonio	0.05	0.05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,60	1,00	-0,40	0,38	0,39	2,18	3,40	3,47	-0,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-04-2026	-0,22	11-03-2026	-0,23	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,42	08-04-2026	0,42	08-04-2026	0,29	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	1,37	1,54	1,18	0,36	0,56	0,62	0,76	0,99	0,39
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
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3	0,85	0,96	0,72	0,25	0,36	0,48	0,63	0,99	0,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,92	0,92	0,93	0,88	0,88	0,88	1,11	1,10	0,77

(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.

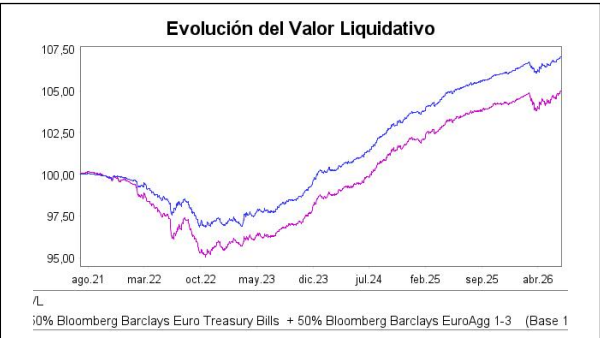
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,16	0,16	0,16	0,17	0,66	0,67	0,66	0,66

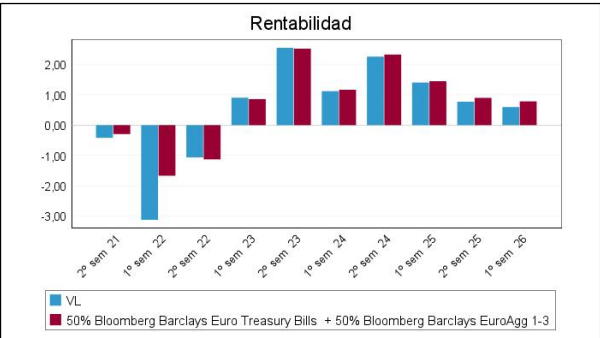
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,74	1,07	-0,32	0,46	0,47	2,49	3,71	3,68	-0,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-04-2026	-0,22	11-03-2026	-0,23	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,42	08-04-2026	0,42	08-04-2026	0,29	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	1,37	1,54	1,18	0,36	0,56	0,62	0,76	0,99	0,39
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
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3	0,85	0,96	0,72	0,25	0,36	0,48	0,63	0,99	0,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,90	0,90	0,91	0,86	0,86	0,86	1,10	1,09	0,84

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

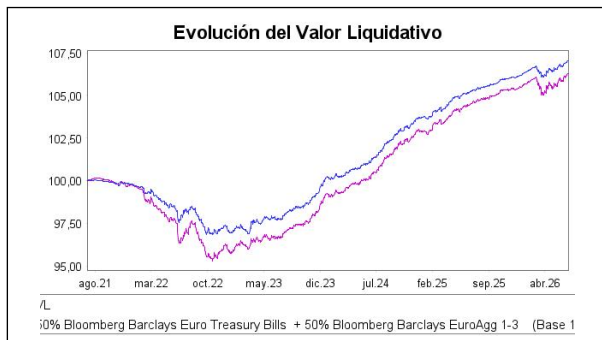
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,37	0,46	0,46

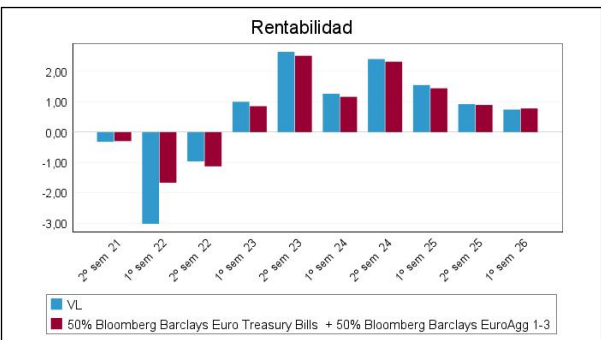
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	270.155	98,60	278.350	98,65
* Cartera interior	17.010	6,21	73.592	26,08
* Cartera exterior	250.219	91,32	201.862	71,54
* Intereses de la cartera de inversión	2.926	1,07	2.896	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.648	1,33	3.939	1,40
(+/-) RESTO	197	0,07	-140	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	274.001	100,00 %	282.149	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)	282.149	291.482	282.149	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,56	-4,16	-3,56	-14,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,63	0,83	0,63	-23,89
(+) Rendimientos de gestión	0,90	1,10	0,90	-18,39
+ Intereses	1,15	1,18	1,15	-2,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,10	-0,23	127,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	0,00	0,27	-3.774.113,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,02	-0,02	-199,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,28	0,00	-0,28	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	1.413,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,27	-1,75
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	-2,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	12,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	15,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	274.001	282.149	274.001	

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

3. Inversiones financieras

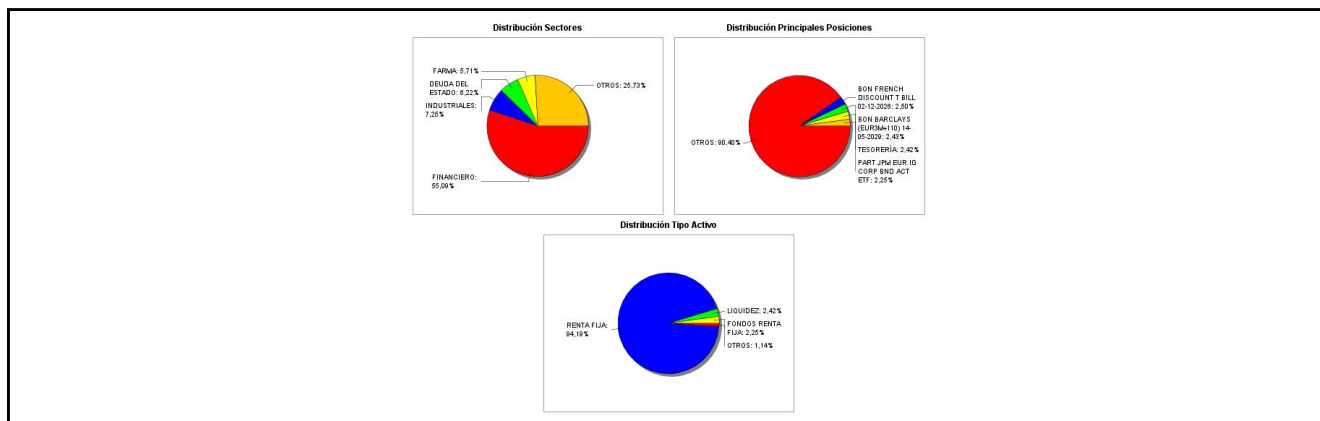
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.017	5,12	19.516	6,92
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	2.993	1,09	54.076	19,17
TOTAL RENTA FIJA	17.010	6,21	73.592	26,09
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	17.010	6,21	73.592	26,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	244.068	89,08	201.862	71,52
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	244.068	89,08	201.862	71,52
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	6.152	2,25	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	250.221	91,33	201.862	71,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	267.231	97,54	275.454	97,61

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 BUONI POLIENNALI 0.45% 15-02-2029	C/ Fut. FUT BTPS 3YR SEP26 EUREX	32.211	Inversión
Total subyacente renta fija		32211	
TOTAL OBLIGACIONES		32211	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, un partícipe tenía participaciones en este fondo por un valor de 63.862.713,99 euros, que representaban un 23,38% sobre el patrimonio total del fondo. 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 16.975.834,25 euros (6,10% sobre el patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente. f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 1,98%. g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el

fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 320,00 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 periodo hasta 4,47%.

Los repuntes de rentabilidad en los bonos soberanos europeos fueron más moderados, tanto en los plazos cortos como en los largos, si bien también se produjo un aplanamiento de las curvas. La periferia se comportó peor que Alemania, especialmente en el caso de Francia, por lo que las primas de riesgo se ampliaron.

A pesar de este entorno, los índices de renta fija ofrecieron rentabilidades positivas gracias al efecto del devengo del cupón. Los bonos gubernamentales europeos a medio plazo avanzaron un 0,6%, mientras que la deuda corporativa europea obtuvo una rentabilidad del 1,1%. En crédito, los diferenciales se mantuvieron estables o incluso se estrecharon ligeramente en los segmentos de mayor riesgo, especialmente en el high yield estadounidense, lo que refleja que los inversores continuaron confiando en la capacidad de las economías para evitar una desaceleración abrupta.

El dólar, por su parte, se apreció un 2,8% frente al euro en el semestre, favorecido por la posición de Estados Unidos como productor neto de energía e impulsado por el cambio de expectativas sobre la futura actuación de la Reserva Federal.

En el universo de materias primas destacó el fuerte repunte de la energía, con un avance cercano al 20% en el petróleo Brent y del 56% en el gas natural, reflejo de las preocupaciones sobre la oferta energética mundial. Por el contrario, el oro corrigió parte de las importantes ganancias acumuladas en ejercicios anteriores y cerró el semestre con una caída del 7,2% hasta situarse cerca de 4.000 dólares por onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del año hemos mantenido una gestión activa de la duración, adaptando el posicionamiento de la cartera a la evolución de las expectativas sobre política monetaria, inflación y crecimiento económico. Como resultado, la duración se ha movido en un rango amplio, entre 1,20 y 1,65 años, finalizando el período en 1,63 años.

A lo largo del semestre, la duración se situó generalmente por encima de la de su índice de referencia, reflejando nuestra visión favorable sobre la evolución de los mercados de renta fija y el potencial recorrido de las curvas de tipos. No obstante, conforme avanzó el período y los principales bancos centrales, especialmente el Banco Central Europeo, mostraron una postura más prudente respecto al ritmo de futuras bajadas de tipos, ajustamos parcialmente dicha exposición, manteniendo aun así una duración ligeramente superior a la del índice de referencia.

En términos de asignación de activos, continuamos mostrando una preferencia por el crédito frente a la deuda gubernamental, dado el atractivo binomio rentabilidad-riesgo que siguen ofreciendo los bonos corporativos y financieros. En particular, mantenemos una sobre ponderación en el sector financiero, donde seguimos encontrando emisores con sólidos fundamentales, balances robustos y niveles de rentabilidad atractivos en comparación con otros segmentos del mercado.

De cara a los próximos meses, seguimos observando oportunidades interesantes en el mercado primario. La combinación

de unas condiciones de financiación estables, una oferta creciente de emisiones y unos fundamentales empresariales que continúan mostrando resiliencia nos lleva a mantener una visión constructiva sobre el crédito corporativo. En este contexto, prevemos aprovechar selectivamente nuevas emisiones que permitan reforzar la exposición a compañías e instituciones financieras con perfiles crediticios sólidos y rentabilidades ajustadas al riesgo atractivas.

En conjunto, mantenemos una estrategia prudente pero flexible, con capacidad para adaptar el posicionamiento de la cartera a la evolución del entorno macroeconómico y de mercado, sin renunciar a capturar oportunidades de generación de valor para los partícipes.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de las clases R y C al final del periodo es de 47.221.266 y 2.226.092 de euros, lo que corresponde a una variación de -5,65% y 1,49% con respecto al periodo anterior, respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases R y C al final del periodo es de 3.558 y 1.84, lo que corresponde a una variación de -4,12% y -9,22% con respecto al periodo anterior respectivamente, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esa gestión, las clases R y C del fondo han registrado una rentabilidad en el semestre del 0,60% y 0,74% respectivamente.

Los gastos directos soportados en el período de la clase R (comisión de gestión, depositario, auditoria...) han sido del 0,33%. Mientras en la clase C, estos han sido el 0,18% 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 del año, la duración de la cartera se ha gestionado de forma activa dentro de un rango de entre 1,20 y 1,65 años, cerrando el periodo en 1,63 años. En un entorno caracterizado por la incertidumbre económica y los episodios de tensión geopolítica, los mercados de renta fija han mostrado un comportamiento razonablemente estable, aunque con una volatilidad superior a la habitual en el segmento de deuda soberana. Esta situación se moderó durante el segundo trimestre, favoreciendo una estabilización de las curvas de tipos. Por su parte, la deuda corporativa y financiera continuó beneficiándose de la solidez de los resultados empresariales, de unas perspectivas económicas más favorables y de una menor probabilidad de escenarios recesivos, lo que permitió una evolución más positiva de los diferenciales de crédito.

La estrategia de inversión ha seguido centrada en la optimización de la cartera mediante la rotación de posiciones de corto plazo, manteniendo un perfil de riesgo alineado con los objetivos del fondo. Durante el periodo se ha privilegiado la inversión en los tramos corto y medio de las curvas de tipos, donde las rentabilidades ofrecían una mejor relación rentabilidad-riesgo. Asimismo, la gestión táctica de la duración se ha realizado principalmente a través de futuros sobre tipos de interés, una herramienta que aporta flexibilidad y eficiencia para adaptar rápidamente el posicionamiento de la cartera a las condiciones de mercado.

En cuanto a la asignación geográfica, se ha mantenido una exposición significativa a deuda pública española e italiana, mientras que la posición en deuda francesa ha continuado infra ponderada debido a la persistencia de incertidumbres políticas. Las nuevas inversiones se han canalizado principalmente hacia emisiones de corto y medio plazo, en línea con la

vocación conservadora del fondo y con la búsqueda de una mayor visibilidad sobre la evolución futura de los tipos de interés.

La gestión de la liquidez ha seguido desempeñando un papel relevante en la generación de valor. Con este objetivo, se han incorporado posiciones en letras del Tesoro español e italiano, aprovechando los niveles de rentabilidad ofrecidos por los vencimientos más cortos. Adicionalmente, los excedentes temporales de tesorería se han invertido en operaciones de repo a tipos positivos, lo que ha permitido obtener un rendimiento adicional sin incrementar de forma significativa el riesgo de la cartera. Asimismo, se ha participado activamente en el mercado de pagarés corporativos con vencimientos inferiores a un año, aprovechando oportunidades de inversión que ofrecían rentabilidades atractivas por encima de las disponibles en instrumentos soberanos equivalentes.

Como resultado de estas decisiones de gestión, la estrategia aportó un +0,99% a la rentabilidad del fondo durante el semestre. Dentro de esta contribución, la deuda soberana generó una aportación positiva de +0,07%, destacando el comportamiento del bono soberano español 0,50% con vencimiento el 31 de octubre de 2031 y de la letra francesa con vencimiento 2 de diciembre de 2026, que registraron revalorizaciones del +1,11% y +0,90%, respectivamente. En contraste, algunos bonos italianos de mayor duración se vieron afectados por los movimientos de mercado, destacando el Italia 0,95% vencimiento 1 de diciembre de 2031 y el Italia 0,95% vencimiento 1 de agosto de 2030, que registraron rentabilidades de -0,80% y -0,43%, respectivamente.

En bonos corporativos y financieros hemos incrementado tanto la exposición como la duración de la cartera, al considerar que la deuda soberana podría verse sometida a una mayor volatilidad ante las actuales incertidumbres macroeconómicas. La contribución de estos activos a la rentabilidad durante el período ha sido positiva, aportando un +0,70% al resultado total de la estrategia.

Durante el semestre hemos participado de forma selectiva en el mercado primario, condicionados tanto por la escasez de nuevas emisiones como por los episodios de volatilidad registrados en determinados momentos del período. En el mercado secundario hemos mantenido la estrategia de reforzar posiciones a través de emisores de corto plazo, con el objetivo de acompañar la evolución del mercado y recomponer la cartera tras diversos vencimientos.

La aportación a la rentabilidad de estos activos ascendió al +0,42% en el sector financiero y al +0,28% en bonos corporativos. Entre las emisiones con mejor comportamiento destacaron el bono Barclays FRN vto. 14/05/2029, con una contribución de +0,03%, y el bono FCC Servicios Medioambientales 1,661% vto. 04/12/2026, que también aportó +0,03% al resultado del período.

Por el lado negativo, cabe señalar el comportamiento del bono Erste Bank 3,125% vto. 3/05/2032, cuya contribución a la rentabilidad fue de -0,04% durante el semestre.

La rentabilidad media de la liquidez durante el período ha sido del 1,88% en el período analizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de +0,02% sobre el patrimonio medio del fondo en el período, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este período de un 0,07% nivel medio de apalancamiento en el período.

Durante el primer semestre del año, la gestión mediante instrumentos derivados ha desempeñado un papel relevante tanto en la implementación de estrategias de inversión como en la cobertura de riesgos, en un entorno caracterizado por la persistencia de incertidumbres macroeconómicas, geopolíticas y fiscales.

A lo largo del período se han llevado a cabo operaciones sobre futuros de deuda pública de los gobiernos alemán y francés, principalmente en los tramos de 2 y 5 años, con el objetivo de gestionar de forma eficiente la duración y la sensibilidad de la cartera a los movimientos de los tipos de interés. Asimismo, se han utilizado opciones sobre el bono alemán a 10 años (Bund), aprovechando la elevada liquidez y profundidad de este mercado para implementar estrategias

tácticas de cobertura e inversión, independientemente de que el fondo mantuviera una exposición directa limitada a dicho activo.

Como fuente adicional de generación de valor, el fondo ha desarrollado estrategias relativas de curva en Estados Unidos, tomando posiciones sobre el diferencial entre los tramos de 2 y 10 años de la curva de tipos. Esta estrategia partía de la expectativa de una normalización de la pendiente de la curva en un contexto de políticas fiscales más expansivas y mayores necesidades de financiación. La implementación se realizó mediante futuros, combinando posiciones largas en el tramo corto y cortas en el tramo largo, lo que permitió aislar la oportunidad de inversión y evitar la exposición al riesgo de divisa.

Por otra parte, y ante unos diferenciales de crédito que continuaban reflejando valoraciones exigentes en determinados segmentos del mercado, el fondo mantuvo una cobertura parcial a través de índices de crédito por un importe equivalente al 5% del patrimonio, con el objetivo de mitigar el impacto de posibles episodios de ampliación de spreads y preservar el perfil de riesgo de la cartera.

La utilización de derivados se ha realizado en todo momento de acuerdo con la política de inversión del fondo y bajo un estricto control de riesgos. Estas estrategias han permitido adaptar de forma ágil la exposición a duración, curvas de tipos y crédito, contribuyendo a optimizar la relación rentabilidad-riesgo de la cartera y a mantener una adecuada correlación con los mercados de renta fija en los que invierte el fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, la cartera de renta fija del fondo presentaba una vida media de 1,71 años y una TIR media bruta a precios de mercado del 3,01%, antes de gastos y comisiones. Estos niveles son coherentes con la estrategia de inversión del fondo, basada en una gestión activa de la duración y una selección diversificada de activos orientada a maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo.

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 son las Gestoras con mayor peso en el patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este semestre, la volatilidad del valor liquidativo de ambas clases del fondo ha sido del 1,37%, por encima del índice de referencia en el mismo período que ha sido de 0,85%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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	%
ES0000011868 - BONO ESTADO ESPAÑOL 6,00 2029-01-31	EUR	3.798	1,39	5.619	1,99
ES0000012132 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	3.943	1,44	3.955	1,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.742	2,83	9.574	3,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0280907033 - BONO UNICAJA 2,15 2029-02-21	EUR	1.751	0,64	0	0,00
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	3.010	1,10	3.035	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.761	1,74	3.035	1,08
ES0513495ZA9 - PAGARE BANCO SANTANDER 2,56 2026-01-20	EUR	0	0,00	3.496	1,24
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	1.908	0,68
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.515	0,55	1.503	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.515	0,55	6.907	2,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.017	5,12	19.516	6,92
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	2.993	1,09	0	0,00
ES0000012932 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	54.076	19,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.993	1,09	54.076	19,17
TOTAL RENTA FIJA		17.010	6,21	73.592	26,09
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.010	6,21	73.592	26,09
FR001400XLW2 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,40 2028-09-24	EUR	2.437	0,89	2.450	0,87
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	1.514	0,55	1.522	0,54
IT0005467482 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15	EUR	0	0,00	3.635	1,29
XS1942756096 - BONO CONSEJO EUROPA 0,63 2029-01-30	EUR	2.056	0,75	2.069	0,73
IT0005449969 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2031-12-01	EUR	0	0,00	3.562	1,26
IT0005403396 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2030-08-01	EUR	0	0,00	5.543	1,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.007	2,19	18.781	6,65
FR0129287332 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,09 2026-12-02	EUR	6.854	2,50	6.864	2,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.854	2,50	6.864	2,43
XS2785686523 - BONO MONTE DEI PASCHI 4,75 2029-03-15	EUR	2.566	0,94	0	0,00
XS3215634810 - BONO MORGAN STANLEY 3,15 2031-11-07	EUR	1.975	0,72	0	0,00
XS3319132430 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,28 2029-06-25	EUR	2.052	0,75	0	0,00
XS1789752182 - BONO RICHEMONT 1,50 2030-03-26	EUR	1.416	0,52	0	0,00
XS3344481935 - BONO RHEINMETALL AG 3,38 2031-05-28	EUR	2.006	0,73	0	0,00
XS3326473694 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 3,38 2028-10-01	EUR	1.460	0,53	0	0,00
PTCGDCOM0037 - BONO CAIXA GERAL DEP PORT 0,38 2027-09-21	EUR	2.978	1,09	0	0,00
AT0000A350M6 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 3,13 2032-05-03	EUR	1.089	0,40	0	0,00
DE000A3E5MH6 - BONO VONOVIA SE 0,63 2029-12-14	EUR	909	0,33	0	0,00
XS3241220873 - BONO JING BANK 2,63 2028-12-01	EUR	2.778	1,01	2.794	0,99
XS3232921240 - BONO NOVO NORDISK 2,50 2029-02-20	EUR	3.514	1,28	3.535	1,25
FR00140144A7 - BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	989	0,36	994	0,35
FR0014010DR1 - BONO RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	1.501	0,55	0	0,00
XS2051362072 - BONO AT&T 0,80 2030-03-04	EUR	1.376	0,50	0	0,00
XS1822302193 - BONO RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	1.335	0,49	1.348	0,48
XS3037678607 - BONO AT&T 3,15 2030-06-01	EUR	1.297	0,47	0	0,00
FR001400ZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	1.494	0,55	2.510	0,89
XS3063752888 - BONO TYCO ELECTRONICS 2,50 2028-05-06	EUR	396	0,14	399	0,14
XS2342058117 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-09-14	EUR	2.777	1,01	2.791	0,99
XS2307764238 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	1.375	0,50	1.386	0,49
XS3002552993 - BONO NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	4.284	1,56	4.294	1,52
XS3040316898 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	1.897	0,69	1.908	0,68
FR001400IIO6 - BONO THALES, S.A. 3,63 2029-06-14	EUR	2.551	0,93	2.561	0,91
XS2677541364 - BONO BANCO DE SABADELL 5,50 2029-09-08	EUR	1.943	0,71	1.948	0,69
EU000A2SCAR0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2028-07-27	EUR	0	0,00	1.054	0,37
XS2972972017 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 2028-04-21	EUR	1.457	0,53	1.467	0,52
XS2625196352 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	1.326	0,48	0	0,00
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	2.955	1,08	2.982	1,06
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE 3,50 2028-01-17	EUR	1.356	0,49	1.366	0,48
XS2867261518 - BONO MITSUBISHI HC CAP UK 3,62 2027-08-02	EUR	4.606	1,68	4.636	1,64
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	1.750	0,64	1.757	0,62
FR001400TSJ2 - BONO LOUIS VUITON MOET HE 2,75 2027-11-07	EUR	1.201	0,44	1.209	0,43
XS2022424993 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2029-07-04	EUR	956	0,35	961	0,34
XS2743029253 - BONO BANCO SANTANDER 3,50 2028-01-09	EUR	2.563	0,94	2.561	0,91
FR0014003SA0 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,63 2028-11-03	EUR	1.667	0,61	1.675	0,59
XS2838379712 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	1.622	0,59	1.629	0,58
XS2909821899 - BONO IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	1.394	0,51	1.401	0,50
XS2900306171 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,13 2028-03-23	EUR	2.207	0,81	2.224	0,79
XS1603892149 - BONO MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	0	0,00	1.189	0,42
XS2889374356 - BONO CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	955	0,35	960	0,34
XS2555187801 - BONO CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	3.406	1,24	3.425	1,21
XS2747776487 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2029-01-17	EUR	3.064	1,12	0	0,00
DK0030507694 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2.064	0,75	0	0,00
XS2577826386 - BONO CITIGROUP 3,75 2032-05-14	EUR	2.029	0,74	0	0,00
XS2816031160 - BONO GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	1.381	0,50	0	0,00
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	1.016	0,37	0	0,00
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	1.988	0,73	1.996	0,71
FR0013312501 - BONO BPCE SA 1,63 2028-01-31	EUR	1.557	0,57	1.562	0,55
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	0	0,00	909	0,32
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	0	0,00	1.414	0,50
IT0005580102 - BONO UNICREDITO ITALIANO 5,38 2029-01-16	EUR	2.100	0,77	0	0,00
XS255925218 - BONO AIB GROUP PLC 5,75 2029-02-16	EUR	2.125	0,78	2.140	0,76
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	0	0,00	1.678	0,59
XS2696749626 - BONO TOYOTA 4,00 2027-04-02	EUR	0	0,00	2.724	0,97
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	2.097	0,77	0	0,00
FR00140057U9 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	1.878	0,69	0	0,00
XS2679904768 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 7,50 2029-09-14	EUR	2.028	0,74	2.046	0,73
XS2525226622 - BONO BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	1.525	0,56	1.528	0,54
XS2628821873 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,13 2027-05-30	EUR	0	0,00	2.581	0,91
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	2.485	0,88
XS2528858033 - BONO NATWEST BANK 4,07 2028-09-06	EUR	1.542	0,56	1.541	0,55
XS2553801502 - BONO BANCO DE SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	2.535	0,93	2.551	0,90
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	0	0,00	2.237	0,79
PTBCEOM0069 - BONO BCP 1,75 2028-04-07	EUR	2.079	0,76	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2348237871 - BONO CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	2.685	0,98	2.702	0,96
XS2267889991 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	1.928	0,70	1.941	0,69
XS2443920751 - BONO JING GROEP 1,75 2031-02-16	EUR	1.894	0,69	0	0,00
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	1.561	0,57	1.556	0,55
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1.675	0,61	1.663	0,59
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	4.943	1,80	0	0,00
XS2390400716 - BONO ENEL SPA 0,63 2029-05-28	EUR	1.664	0,61	0	0,00
XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	1.801	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		124.537	45,46	92.214	32,67
XS3406399793 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2027-06-08	EUR	4.877	1,78	0	0,00
FR0129714582 - PAGARE ARCELORMITTAL 2,51 2026-09-07	EUR	5.973	2,18	0	0,00
XS3305167390 - BONO AMAZON.COM INC 2,73 2028-03-16	EUR	2.403	0,88	0	0,00
XS3245582419 - BONO SWEDBANK 2,55 2027-12-03	EUR	5.001	1,83	0	0,00
XS3306026272 - PAGARE ENI, S.P.A. 2,29 2026-07-23	EUR	2.996	1,09	0	0,00
XS3305892724 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 2,71 2026-11-24	EUR	3.459	1,26	0	0,00
FR0129598274 - PAGARE CREDIT AGRICOLE 2,23 2026-11-05	EUR	4.957	1,81	0	0,00
XS3291843582 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,64 2026-08-05	EUR	4.987	1,82	0	0,00
XS3281047921 - BONO MORGAN STANLEY 2,78 2029-10-05	EUR	5.014	1,83	0	0,00
XS3273173933 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,89 2030-01-16	EUR	2.451	0,89	0	0,00
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,75 2029-05-04	EUR	3.853	1,41	3.850	1,36
XS3142872319 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 2,45 2026-02-04	EUR	0	0,00	4.989	1,77
XS309372806 - PAGARE INTESA SAN PAOLO LUX 2,05 2026-06-09	EUR	0	0,00	4.955	1,76
XS3069319542 - BONO BARCLAYS BANK 3,35 2029-05-14	EUR	6.670	2,43	1.617	0,57
FR0013121753 - BONO KLEPIERRE 1,88 2026-02-19	EUR	0	0,00	1.492	0,53
XS1400169931 - BONO WELLS FARGO & C 1,38 2026-10-26	EUR	1.287	0,47	1.287	0,46
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,90 2027-09-13	EUR	1.705	0,62	1.706	0,60
XS2898732289 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,93 2027-09-10	EUR	1.607	0,59	1.608	0,57
XS1603892149 - BONO MORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	1.188	0,43	0	0,00
XS2860946867 - BONO RABOBANK 2,81 2028-07-16	EUR	4.615	1,68	1.603	0,57
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	0	0,00	3.494	1,24
XS1908370171 - BONO INTER. HOTELS 2,13 2027-05-15	EUR	992	0,36	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	903	0,33	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 2,50 2026-01-19	EUR	0	0,00	2.602	0,92
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	1.400	0,51	0	0,00
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,80 2027-01-15	EUR	3.231	1,18	3.215	1,14
DE000A3826Q8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,68 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.704	0,60
XS2744121869 - BONO TOYOTA 3,13 2027-01-11	EUR	1.740	0,64	1.757	0,62
XS2723549528 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	2.016	0,74	2.030	0,72
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	1.665	0,61	0	0,00
XS2719096831 - BONO HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	1.254	0,46	1.263	0,45
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	0	0,00	1.841	0,65
XS2696749626 - BONO TOYOTA 4,00 2027-04-02	EUR	2.691	0,98	0	0,00
XS2628821873 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,13 2027-05-30	EUR	2.568	0,94	0	0,00
FR00140025S7 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2026-05-11	EUR	0	0,00	2.961	1,05
XS2623129256 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 2026-06-19	EUR	0	0,00	802	0,28
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	1.984	0,72	0	0,00
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	2.220	0,81	0	0,00
XS2576255751 - BONO NATWEST BANK 3,01 2026-01-13	EUR	0	0,00	3.691	1,31
XS2573331324 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	0	0,00	502	0,18
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	1.901	0,67
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	0	0,00	2.361	0,84
XS2544624112 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	1.081	0,39	1.088	0,39
XS2494945939 - BONO RENTOKIL INITIAL FIN 3,88 2027-06-27	EUR	2.023	0,74	0	0,00
XS2382950330 - BONO NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	1.942	0,71	0	0,00
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	1.803	0,66	1.787	0,63
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	0	0,00	1.484	0,53
XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	0	0,00	1.490	0,53
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER 2,76 2026-01-29	EUR	0	0,00	3.502	1,24
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	1.962	0,72	1.976	0,70
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	0	0,00	6.777	2,40
FR0013444759 - BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1.681	0,61	1.665	0,59
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	4.110	1,50	4.154	1,47
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 4,63 2026-02-16	EUR	0	0,00	1.014	0,36
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	2.075	0,76	2.057	0,73
XS1190624038 - BONO EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	1.974	0,72	0	0,00
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	2.312	0,84	2.336	0,83
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	1.445	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		106.670	38,93	84.003	29,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		244.068	89,08	201.862	71,52
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		244.068	89,08	201.862	71,52
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
IE00BF59RX87 - PARTICIPACIONESJJP MORGAN INVESTMENT	EUR	6.152	2,25	0	0,00
TOTAL IIC		6.152	2,25	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		250.221	91,33	201.862	71,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		267.231	97,54	275.454	97,61

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): 2.992.744,80

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 1,09%

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: 184,55 €

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 214.176,84 euros.

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