

BANKINTER BUY & HOLD 2029, FI

Nº Registro CNMV: 5953

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANKINTER

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: A1 Moodys

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte 95-100% de la exposición total, directa/indirectamente (hasta 10% en IIC), en renta fija privada (principalmente) y pública, en , incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, hasta 20% en depósitos, y hasta 40% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo bonos híbridos y contingentes convertibles (CoCos). Estos últimos se emiten a perpetuidad o a muy largo plazo con opciones de recompra para el emisor y, si se produce la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo. La renta variable (cualquier capitalización/sector) será máximo 5% de la exposición total.

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE (máximo 10% de exposición total en emergentes). No existe riesgo divisa.

Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating del R. España en cada momento, y hasta 10% podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-), o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse.

La cartera se comprará al contado hasta 6/11/25 inclusive (o hasta alcanzar 500 millones), y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, salvo por criterios de gestión. Duración media cartera renta fija inferior a 3,95 años, e irá disminuyendo al acercarse el horizonte. Tras 2/7/29, se invierte en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, siempre que cumplan con la política de inversión descrita anteriormente.

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	0,03	0,00	0,03	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,72	1,87	1,72	1,25

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	29.973,57	39.820,30	2	2	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE R	115.173,18	131.204,91	186	203	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	3.061	4.030		
CLASE C	EUR	0	0		
CLASE R	EUR	11.790	13.314		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	102,1297	101,1946		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE R	EUR	102,3656	101,4787		

(*)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	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE R		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,92	2,06	-1,11	0,17	0,99				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	26-05-2026	-0,42	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,74	3,01	2,41	1,28	1,31				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,60	1,60							

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,15	0,15	0,15	0,36			

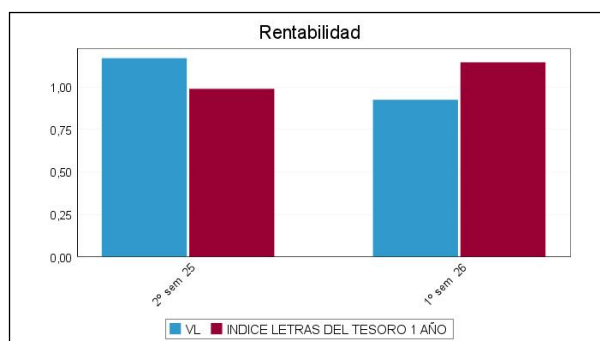
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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									
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 períodos con política de inversión homogénea.

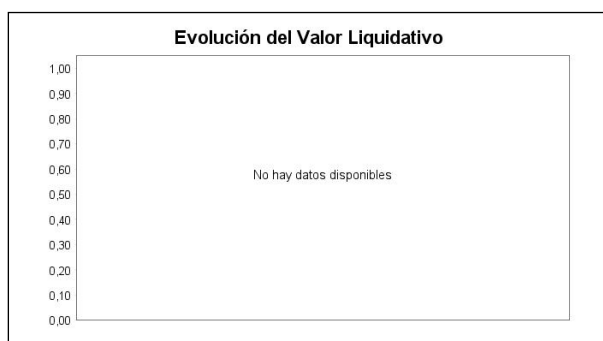
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,87	2,03	-1,14	0,15	0,97				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	26-05-2026	-0,42	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,74	3,01	2,41	1,28	1,31				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,59	1,59							

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,49			

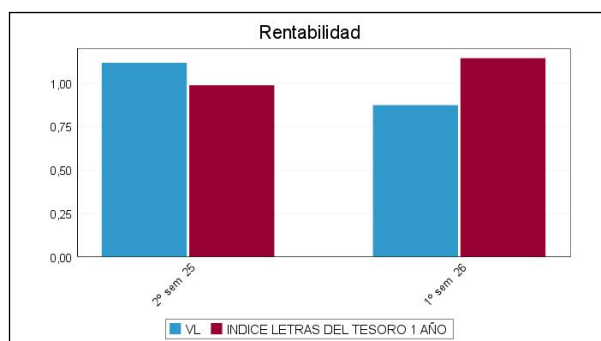
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.615	98,41	17.010	98,07
* Cartera interior	1.239	8,34	966	5,57
* Cartera exterior	13.190	88,82	15.789	91,03
* Intereses de la cartera de inversión	186	1,25	255	1,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	246	1,66	345	1,99
(+/-) RESTO	-10	-0,07	-11	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	14.851	100,00 %	17.344	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.344	5.813	17.344	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,71	82,14	-16,71	-123,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,87	0,75	0,87	31,23
(+) Rendimientos de gestión	1,21	1,09	1,21	25,55
+ Intereses	1,55	1,56	1,55	12,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,33	-0,53	-0,33	-28,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-101,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,34	13,12
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	13,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	12,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-32,54
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	31,23
(+) 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)	14.851	17.344	14.851	

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

3. Inversiones financieras

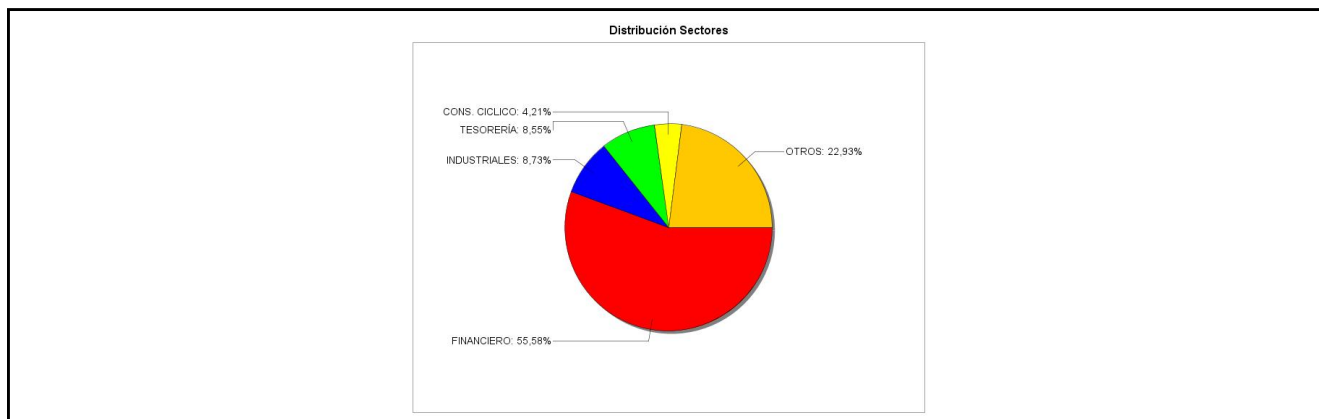
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	216	1,46	218	1,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.023	6,89	748	4,31
TOTAL RENTA FIJA	1.239	8,35	966	5,57
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.239	8,35	966	5,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.190	88,81	15.789	91,01
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	13.190	88,81	15.789	91,01
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.190	88,81	15.789	91,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.429	97,16	16.755	96,58

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC. f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 2,00%. 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 120,00 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.

La cartera modelo diseñada bajo criterios de vencimiento, calidad crediticia, diversificación y selección, sigue siendo nuestro principal plan de acción. La monitorización de la cartera real como la cartera modelo se realiza de manera diaria para adecuarla en todo momento a la situación macroeconómica, así como al objetivo del fondo.

Durante el semestre, y ante la situación de los mercados, el fondo ha mantenido un posicionamiento defensivo con idea de mantener las posiciones hasta su vencimiento. Se han realizado compras y ventas puntuales de emisiones de cara a mantener un nivel de liquidez y rentabilidad. Con esta estrategia tendríamos liquidez para hacer frente a los reembolsos y mantener una rentabilidad estable de cara al vencimiento.

El fondo ha quedado a final del semestre con una duración de 2,61 años y con una TIR de cartera antes de comisiones de 3,39%. El peso en liquidez a cierre del semestre es del 5,51% invirtiendo los excesos en repo diario. El peso en activos de High Yield a cierre es de un 9,92%.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido en el periodo un 24,03%% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B ha disminuido un 11,45% tal como puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 8,37% tal como aparece en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de la clase B se ha mantenido estable tal como aparece en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión La rentabilidad del fondo en el segundo semestre de la clase R ha sido de +0,87% y

en la clase B +0,92%.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,34% para la clase R, y de -0,29% para la clase B a los gastos indirectos, respectivamente.

La clase C no tiene partícipes, motivo por el cual no se ofrecen datos.

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.

La estrategia de inversión desarrollada durante el semestre ha permitido al fondo obtener una rentabilidad acumulada del +1,19% antes de comisiones, en línea con los objetivos establecidos y apoyada, principalmente, en la contribución positiva de las carteras de deuda financiera y corporativa.

La exposición a bonos de entidades financieras se situó en el 53,52% del patrimonio a cierre del período. Esta cartera presenta una TIR media del 3,40% y una duración de 2,8 años, aportando +0,73% a la rentabilidad total del fondo. Entre las emisiones más destacadas por su contribución se encuentran el Crédit Agricole 6,50% con fecha de call el 23/09/2029 y el Banco Santander 3,625% con fecha de call el 21/03/2029, ambos con una aportación positiva de +0,04%. Por el lado negativo, la principal detracción provino del bono subordinado Allianz 1,30% con fecha de call el 25/09/2029, cuya contribución fue de -0,01%, manteniendo, en cualquier caso, un impacto muy limitado sobre el resultado global de la cartera.

Por su parte, los bonos corporativos representaban el 40,98% del patrimonio al cierre del semestre. Durante el período se reforzaron determinadas posiciones ya presentes en cartera, aprovechando oportunidades de inversión que permitieron incrementar la diversificación sectorial y mejorar la rentabilidad media del conjunto de la cartera. Este segmento presenta una TIR media del 3,18% y una duración de 2,8 años, contribuyendo con +0,41% a la rentabilidad acumulada del fondo.

Las emisiones con mejor comportamiento dentro de este segmento fueron el General Motors 4,30% vencimiento 15/02/2029, con una aportación de +0,03%, y el Renault 4,875% vencimiento 02/10/2029, que contribuyó con +0,02%. En sentido contrario, los bonos Carrefour 2,475% vencimiento 30/10/2029 y Becton Dickinson 3,553% vencimiento 13/09/2029 registraron una aportación de -0,01% cada uno, si bien su impacto sobre la rentabilidad total fue reducido.

La gestión activa de la liquidez ha continuado siendo un elemento fundamental dentro de la estrategia del fondo. A cierre del semestre, la liquidez representaba el 5,51% del patrimonio, nivel que proporciona la flexibilidad necesaria para atender eventuales reembolsos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión. Asimismo, el exceso de tesorería sobre el nivel mínimo requerido se ha optimizado mediante operaciones de repo diario, contribuyendo positivamente a la rentabilidad sin incrementar de forma significativa el perfil de riesgo de la cartera.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 1,87% anualizado en el periodo analizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, la cartera de renta fija del fondo presentaba una vida media de 4 años y una rentabilidad media

bruta a vencimiento (TIR) del 3,39% a precios de mercado, antes de gastos y comisiones.

Estos niveles reflejan el atractivo perfil de rentabilidad de la cartera, sustentado en una selección diversificada de emisores financieros y corporativos de elevada calidad crediticia, así como en una gestión activa orientada a optimizar la relación entre rentabilidad y riesgo. La combinación de una duración moderada y una rentabilidad a vencimiento superior al 3% proporciona una base sólida para afrontar el entorno actual de mercado, manteniendo un equilibrio adecuado entre preservación de capital y generación de valor para los partícipes.

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 segundo semestre, la volatilidad del valor liquidativo en las clases R y C del fondo ha sido del 2,74% nivel respectivamente para cada una de ellas.

La volatilidad del índice de las Letras del Tesoro a 1 año en el semestre ha sido del 1,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

La zona euro afronta una situación más exigente. Las proyecciones más recientes del BCE anticipan un crecimiento

moderado durante los próximos trimestres, condicionado por el impacto que los mayores costes energéticos han tenido sobre el consumo y la confianza empresarial. Sin embargo, el escenario central contempla una recuperación gradual a medida que los precios de la energía se estabilicen.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP 5,88 2030-04-02	EUR	216	1,46	218	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		216	1,46	218	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		216	1,46	218	1,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BKT 2,22 2026-07-01	EUR	1.023	6,89	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	748	4,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.023	6,89	748	4,31
TOTAL RENTA FIJA		1.239	8,35	966	5,57
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.239	8,35	966	5,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400BBL2 - BONO BNP PARIBAS 6,88 2029-12-06	EUR	217	1,46	215	1,24
XS1822302193 - BONO RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	190	1,28	192	1,11
XS2167007918 - BONO WELLS FARGO & C 1,74 2030-05-04	EUR	95	0,64	96	0,55
XS2197348597 - BONO TAKEDA 1,00 2029-07-09	EUR	184	1,24	185	1,07
XS1684831982 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2029-09-18	EUR	0	0,00	98	0,57
XS2538368221 - BONO SANDVIK AB 3,75 2029-09-27	EUR	0	0,00	103	0,59
XS2637421848 - BONO DANSKE BANK 4,75 2030-06-21	EUR	211	1,42	212	1,22
XS2667124569 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 5,00 2029-08-16	EUR	105	0,71	106	0,61
XS1968706108 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,00 2029-03-25	EUR	192	1,30	192	1,11
XS2825500593 - BONO NORDDEUTSCHE LANDESB 5,63 2034-08-23	EUR	105	0,71	105	0,61
XS2413672234 - BONO ICG PLC 2,50 2030-01-28	EUR	189	1,27	192	1,11
XS2345996743 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 1,00 2029-05-26	EUR	92	0,62	92	0,53
XS2730661100 - BONO CROWN HOLDINGS SA 4,75 2029-03-15	EUR	104	0,70	105	0,60
IT0005586893 - BONO MEDIOBANCA SPA 3,88 2030-07-04	EUR	0	0,00	153	0,88
XS2588986997 - BONO ING GROEP 5,00 2029-11-20	EUR	105	0,71	105	0,61
XS2774448521 - BONO SKANDINAVISKA 4,50 2029-11-27	EUR	101	0,68	101	0,58
FR001400L9Q7 - BONO VALEO 5,88 2029-04-12	EUR	107	0,72	108	0,62
XS2295333988 - BONO IBERDROLA INTL BV 1,83 2029-08-09	EUR	185	1,25	185	1,07
FR001400TL99 - BONO ILIAD S.A. 4,25 2029-12-15	EUR	102	0,68	205	1,18
XS2844398482 - BONO K+S AG 4,25 2029-06-19	EUR	206	1,39	208	1,20
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-08-14	EUR	102	0,69	207	1,19
XS2764457664 - BONO DANSKE BANK 4,63 2029-02-14	EUR	104	0,70	104	0,60
XS2788605660 - BONO HSBC BANK PLC 4,60 2029-12-22	EUR	104	0,70	104	0,60
XS2782109016 - BONO BANCO DE SABADELL 4,25 2030-09-13	EUR	207	1,40	208	1,20
XS2529520715 - BONO PROLOGIS INTEL FUNDS 3,63 2030-03-07	EUR	203	1,36	204	1,17
FR001400N2U2 - BONO CREDIT AGRICOLE 6,50 2029-09-23	EUR	214	1,44	212	1,23
XS2601459162 - BONO SIEMENS AG-REG 4,25 2029-04-05	EUR	207	1,39	208	1,20
FR001400ZZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	100	0,67	301	1,73
XS2947149360 - BONO NATIONAL GRID 3,25 2029-11-25	EUR	201	1,35	202	1,16
XS2980865658 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 3,38 2029-04-21	EUR	201	1,35	202	1,16
XS2893180039 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 4,13 2030-09-03	EUR	205	1,38	206	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2415386726 - BONO LANXESS 0,63 2029-12-01	EUR	88	0,59	266	1,53
XS2910509566 - BONO CONTINENTAL 3,50 2029-10-01	EUR	202	1,36	203	1,17
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	204	1,37	205	1,18
XS2791973642 - BONO BANCO DE SABADELL 5,13 2029-03-27	EUR	210	1,42	211	1,22
DE000DL19VS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19	EUR	281	1,89	282	1,63
XS2307764238 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	0	0,00	92	0,53
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GENERAL 3,63 2030-11-13	EUR	202	1,36	202	1,17
FR001400EHG3 - BONO SOCIETE GENERAL 4,25 2030-12-06	EUR	206	1,39	207	1,20
FR0013512233 - BONO KLEPIERRE 2,00 2029-05-12	EUR	0	0,00	97	0,56
FR0014001JT3 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2030-01-19	EUR	92	0,62	92	0,53
FR001400IIO6 - BONO THALES, S.A. 3,63 2029-06-14	EUR	0	0,00	102	0,59
DE000CZ43ZN8 - BONO COMMERZBANK 5,13 2030-01-18	EUR	106	0,71	107	0,61
XS2346207892 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,88 2029-05-21	EUR	92	0,62	93	0,53
XS2751667150 - BONO BANCO SANTANDER 5,00 2029-01-22	EUR	105	0,71	105	0,61
XS2790333707 - BONO MORGAN STANLEY 3,79 2030-03-21	EUR	102	0,69	102	0,59
XS2909825379 - BONO CAIXA 3,50 2029-10-02	EUR	101	0,68	305	1,76
XS2979643991 - BONO COLONIAL SFL SOCIMI 3,25 2030-01-22	EUR	199	1,34	200	1,15
XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	200	1,35	202	1,16
XS2281155254 - BONO ING GROEP 0,25 2030-02-01	EUR	91	0,62	91	0,53
XS2937308497 - BONO TOTAL, S.A. 4,12 2029-11-19	EUR	203	1,36	204	1,17
FR001400SAJ2 - BONO BNP PARIBAS 4,16 2029-08-28	EUR	204	1,37	204	1,17
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	102	0,69	102	0,59
XS2587352340 - BONO GENERAL MOTORS 4,30 2029-02-15	EUR	311	2,09	311	1,79
CH1194000357 - BONO UBS GROUP AG 3,13 2030-06-15	EUR	200	1,34	200	1,15
AT0000A3FY07 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 4,00 2029-10-15	EUR	202	1,36	202	1,17
XS2459544339 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGAL 1,88 2029-09-21	EUR	0	0,00	96	0,55
FR001400G6Y4 - BONO BPCE SA 4,63 2030-03-02	EUR	210	1,42	210	1,21
XS2817924660 - BONO BANK OF IRELAND 4,75 2029-05-10	EUR	155	1,04	0	0,00
XS2904540775 - BONO HSBC BANK PLC 3,45 2030-09-25	EUR	201	1,36	202	1,17
XS2891742731 - BONO ING GROEP 3,50 2030-09-03	EUR	101	0,68	101	0,58
XS2886269013 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,46 2030-08-27	EUR	101	0,68	101	0,58
XS2868171229 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2030-11-06	EUR	101	0,68	102	0,59
XS2307853098 - BONO NATWEST BANK 0,78 2030-02-26	EUR	185	1,25	186	1,07
XS2555187801 - BONO CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	217	1,46	218	1,26
XS2847641961 - BONO PIRELLI & CO SPA 3,88 2029-07-02	EUR	103	0,69	103	0,59
XS1688199949 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	189	1,27	192	1,10
XS2818300407 - BONO ING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	103	0,69	103	0,59
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	0	0,00	102	0,59
XS2779881601 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 3,75 2029-06-15	EUR	102	0,69	103	0,59
XS2801451654 - BONO NATIONWIDE 4,38 2029-04-16	EUR	103	0,69	103	0,60
DE000CZ45YES - BONO COMMERZBANK 4,88 2029-07-16	EUR	312	2,10	210	1,21
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	186	1,25	186	1,07
XS2764790833 - BONO FORTIVE CORP 3,70 2029-08-15	EUR	102	0,69	102	0,59
FR0014007VJ6 - BONO BPCE SA 1,75 2029-02-02	EUR	94	0,63	94	0,54
XS2289877941 - BONO TESCO PLC 0,38 2029-07-27	EUR	0	0,00	181	1,04
XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	103	0,69	103	0,60
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	105	0,71	211	1,22
FR001400KY69 - BONO RCI BANQUE 4,88 2029-10-02	EUR	316	2,13	319	1,84
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	0	0,00	204	1,18
XS2678939427 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 9,13 2029-09-07	EUR	234	1,58	233	1,35
XS1941841311 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 3,88 2029-01-29	EUR	103	0,69	206	1,19
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	106	0,72	107	0,62
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	94	0,63	190	1,10
XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2029-03-21	EUR	191	1,29	189	1,09
FR0014009E07 - BONO CARREFOUR S.A. 2,38 2029-10-30	EUR	0	0,00	98	0,56
FR0014007LK5 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2030-07-11	EUR	183	1,23	183	1,06
XS2193658619 - BONO CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26	EUR	286	1,93	287	1,65
XS1799611642 - BONO AXA 3,25 2029-05-28	EUR	0	0,00	100	0,58
XS2341269970 - BONO AKER BP ASA 1,13 2029-05-12	EUR	185	1,25	186	1,07
XS2242931603 - BONO ENI, S.P.A. 3,38 2029-07-13	EUR	196	1,32	197	1,13
DE000A2YPFA1 - BONO ALLIANZ 1,30 2029-09-25	EUR	0	0,00	92	0,53
XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	0	0,00	201	1,16
XS2022084367 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	189	1,27	190	1,10
FR0013425162 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2029-06-18	EUR	190	1,28	190	1,10
FR0013236544 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,50 2029-02-09	EUR	101	0,68	101	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.190	88,81	15.789	91,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.190	88,81	15.789	91,01
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		13.190	88,81	15.789	91,01
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO 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 PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.190	88,81	15.789	91,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.429	97,16	16.755	96,58

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 1.023.307,20

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 6,89%

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: 63,10 €

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 4.136,14 euros.

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