

BANKINTER AHORRO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 687

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: BANKINTER **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A- S&P

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,44	0,22	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,83	2,17	2,83	1,83

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	127.359,95	133.943,85	2.719	2.853	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	106.794,43	138.445,42	3.313	4.294	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	129.677	134.872	112.673	142.669
CLASE C	EUR	110.275	141.171	106.546	152.790

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	1.018,1905	1.006,9321	973,1717	1.015,2858
CLASE C	EUR	1.032,5958	1.019,6892	983,5319	1.024,0443

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	0,06	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,06	0,06	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,12	0,63	0,49	1,76	0,77	3,47	-4,15	-0,64	0,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	07-06-2024	-0,10	04-01-2024	-0,41	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,13	15-05-2024	0,13	15-05-2024	0,33	22-07-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,76	0,77	0,86	0,70	0,99	1,45	0,39	0,29
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3	0,66	0,61	0,72	0,71	0,71	0,99	1,12	0,21	1,66
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,11	1,10	1,09	1,10	1,11	0,77	0,41

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,17	0,17	0,17	0,66	0,66	0,66	0,66

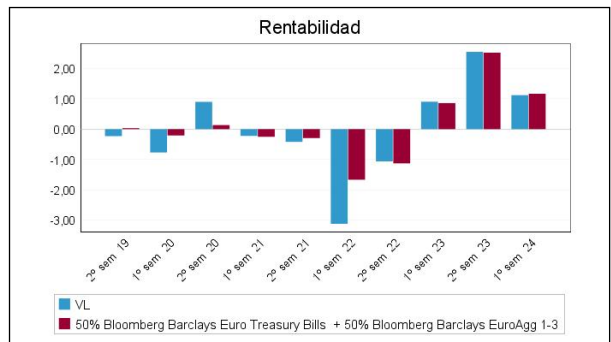
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,27	0,70	0,56	1,81	0,82	3,68	-3,96	-0,44	0,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	07-06-2024	-0,10	04-01-2024	-0,41	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,13	15-05-2024	0,13	15-05-2024	0,33	22-07-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,76	0,77	0,86	0,70	0,99	1,45	0,39	0,29
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3	0,66	0,61	0,72	0,71	0,71	0,99	1,12	0,21	1,66
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,07	1,09	1,10	0,84	0,31

(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.

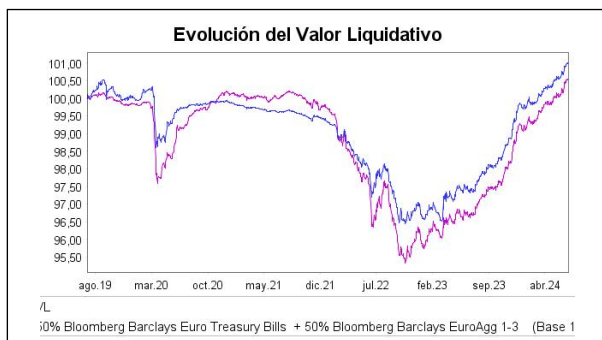
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,10	0,12	0,12	0,46	0,46	0,46	0,46

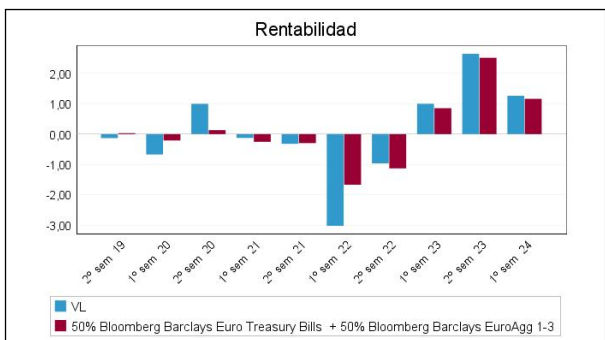
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.249.080	22.965	1,05
Renta Fija Internacional	1.533.401	13.894	1,33
Renta Fija Mixta Euro	154.473	7.364	1,28
Renta Fija Mixta Internacional	2.984.879	21.358	1,86
Renta Variable Mixta Euro	49.996	1.767	1,76
Renta Variable Mixta Internacional	3.167.355	23.081	4,41
Renta Variable Euro	253.827	7.757	7,79
Renta Variable Internacional	1.443.937	52.207	11,49
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	587.760	16.590	1,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	11.757	900	1,40
Global	57.332	2.879	-0,87
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	1.754.501	22.521	1,62
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	140.159	3.236	1,32
Total fondos	13.388.457	196.519	3,41

*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	234.439	97,70	265.803	96,29
* Cartera interior	41.242	17,19	32.897	11,92
* Cartera exterior	190.919	79,57	231.000	83,68
* Intereses de la cartera de inversión	2.277	0,95	1.906	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.388	2,25	10.360	3,75
(+/-) RESTO	125	0,05	-119	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	239.952	100,00 %	276.044	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)	276.044	238.875	276.044	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,64	11,12	-15,64	-229,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,16	2,56	1,16	-58,62
(+) Rendimientos de gestión	1,43	2,85	1,43	-54,08
+ Intereses	1,30	1,22	1,30	-2,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	1,62	0,26	-85,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,01	-0,13	-908,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-350,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,29	-0,27	-13,90
- Comisión de gestión	-0,20	-0,18	-0,20	5,84
- Comisión de depositario	-0,06	-0,10	-0,06	-46,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	19,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-51,06
(+) 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)	239.952	276.044	239.952	

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

3. Inversiones financieras

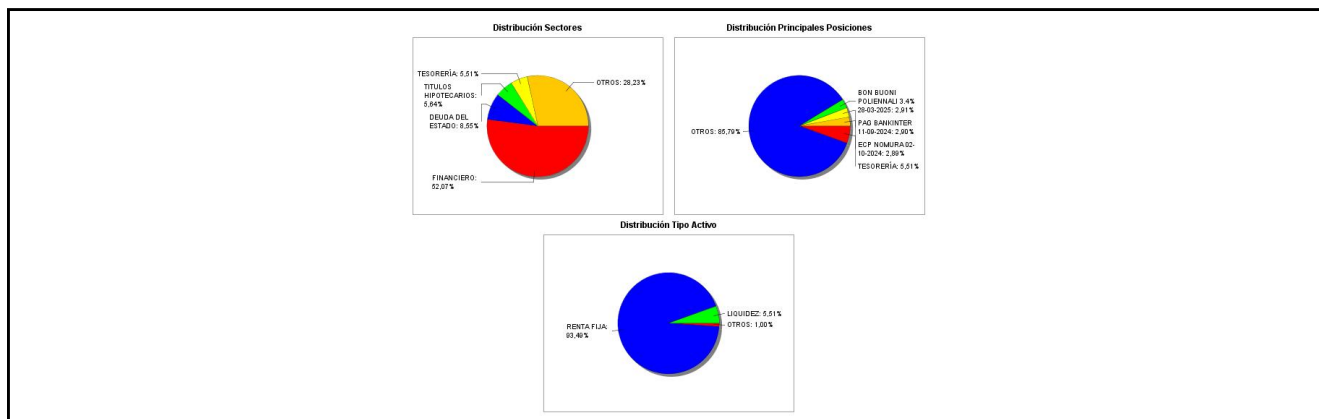
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.418	13,92	32.899	11,91
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	7.826	3,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	41.243	17,18	32.899	11,91
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	41.243	17,18	32.899	11,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	190.935	79,53	231.008	83,73
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	190.935	79,53	231.008	83,73
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	190.935	79,53	231.008	83,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	232.178	96,71	263.906	95,64

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 BUNDES OBLIGATION 2.1% 12-04-2029	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP24 EUREX	3.493	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESSCHATZANW 2.9% 18-06-2026	C/ FUTURO EURO-SCHATZ SEP24	9.992	Inversión
BON BUONI POLIENNALI 4.4% 01-05-2033	C/ Fut. FUT BTPS 10YR SEP24 EUREX	1.855	Inversión
BON BUONI POLIENNALI TES 3.85% 15-09-26	C/ Fut. FUT BTPS 3YR SEP24 EUREX	14.711	Inversión
BONO DEL ESTADO 1-6% 30-04-2025	V/ Compromiso	3.500	Inversión
BONO DEL ESTADO 4-65% 30-07-2025	C/ Compromiso	2.800	Inversión
Total subyacente renta fija		36352	
TOTAL OBLIGACIONES		36352	

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

12/1/2024	
La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 687), al objeto de elevar la comisión de gestión de la CLASE R."	
23/1/2024	
Reducción en la comisión de depositaria de ambas clases del fondo.	
24/5/2024	

La CNMV ha resuelto:

Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER EURIBOR RENTAS III GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4561), por BANKINTER AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 687).

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 60.391.126,93 euros, que representaban un 25,17% 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 15.795.194,37 euros (6,34% sobre patrimonio medio del semestre) y 2.820.285,00 euros (1,13% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.

e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 11.839.201,29 euros, representando estas operaciones un 4,75% sobre el patrimonio medio del semestre.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,93%.

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 depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación de compraventa de valores por un importe de 165,00 euros, lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre.

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 EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Durante el primer semestre de 2024 la actividad económica mundial se caracterizó por su resiliencia. El buen comportamiento de los mercados de trabajo favoreció el dinamismo del consumo. Por ramas de actividad, las manufacturas estuvieron más deprimidas y fueron los servicios los que mostraron mayor dinamismo. En algunas regiones, como el área del euro, se aceleró ligeramente el ritmo de expansión de la actividad. En todo caso, el ritmo de crecimiento del PIB global fue relativamente modesto desde una perspectiva histórica, en el entorno de +3%.

Por su parte, la inflación prosiguió con su senda bajista, aunque con menos fuerza que en 2023, entre otros motivos, por la persistencia de la inflación de servicios. La ralentización del proceso de desinflación, que conduce a una inflación algo más elevado durante más tiempo, provocó que las expectativas sobre la evolución futura de los tipos de interés se revisaron al alza durante el semestre, hacia un escenario de menores recortes de tipos, con su consiguiente impacto en los mercados financieros.

A pesar de la persistencia de la inflación en algunas regiones, los bancos centrales de algunos países avanzados redujeron sus tipos de interés oficiales a finales del periodo. Tal es el caso del Banco Central Europeo (BCE), que decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio. Así, el tipo de depósito pasó a situarse en 3,75%.

Los mercados de renta fija sufrieron importantes dosis de volatilidad, en función del ajuste en las expectativas de bajadas de tipos de la Reserva Federal y del BCE.

En el conjunto del semestre, los tipos de mercado de la deuda soberana aumentaron sensiblemente, revirtiendo parcialmente las bajadas experimentadas a finales de 2023. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +52 puntos básicos hasta situarse en 4,40%, y la del bono alemán rebotó +48 puntos básicos en el trimestre hasta 2,50%, lo que supuso caídas de los precios de -1,6% en EE. UU. y de -2,4% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica sufrieron volatilidad tras las elecciones europeas. La convocatoria de elecciones anticipadas en Francia castigó a los activos franceses. En esta línea, la prima de riesgo francesa llegó a subir hasta 82 puntos básicos habiendo registrado un mínimo en el semestre de 43 puntos básicos.

A pesar de todo, salvo en el caso de Francia, el saldo semestral fue positivo: la prima de riesgo española se redujo -5 puntos básicos en el semestre hasta 92 puntos básicos y la italiana -10 puntos básicos hasta 157 puntos básicos.

Los diferenciales de crédito se estrecharon en el semestre, hasta situarse en niveles históricamente reducidos, ayudados por las bajas tasa de impago y una cierta mejora de la actividad económica.

Los principales índices bursátiles prolongaron la senda alcista durante el primer semestre del año. El índice MSCI World de países desarrollados subió +10,8% y el índice MSCI Emergentes, +6,1%. El Topix japonés destacó con un alza de +18,7%. Sin embargo, esta subida se produjo con una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, tecnología destacó con un alza de +23,8%, seguida de salud (+14%) y financieras (+9,3%). Sin embargo, las utilities registraron una caída de -6,1%. Otros dos sectores cerraron el trimestre en negativo: real estate (-4,2%) y consumo estable (-3,4%).

En los mercados cambiarios lo más destacado fue la debilidad del yen (dólar +14% vs yen), por la lentitud del Banco de

Japón a la hora de subir los tipos de interés en un contexto en que se retrasa la flexibilización de las políticas monetarias en EE. UU. y la UEM. Por su parte, el euro se depreció frente al dólar (3% en el semestre) por el adelanto del BCE frente a la Reserva Federal a la hora de rebajar los tipos de interés.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo un rebote en el precio del petróleo (+12% el Brent hasta 86,4 dólares el barril) y en el precio del gas (+11% en la referencia europea). Por su parte, el oro se revalorizó +13% hasta 2.327 dólares la onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Gestión activa de la duración del fondo durante el periodo a través de bonos corporativos y de bonos soberanos emitidos en euros.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un 3,85% en el periodo, siendo al final de este el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un 21,89% en el periodo, siendo al final de este el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R ha disminuido un 4,70% en el periodo, siendo al final de este el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase C ha disminuido un 22,85% en el periodo, siendo al final de este el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

Como consecuencia de dicha gestión, la clase R y la clase C han registrado una rentabilidad en el semestre del +1,12% y +1,27% respectivamente. Ambas están por encima de la de su índice de referencia, pero por debajo de la media de los fondos de Renta Fija Euro, dado su perfil de gestión más conservador frente a estos fondos de renta fija.

Los gastos directos soportados en el periodo de la clase R (comisión de gestión, depositario, auditoria...) han sido del 0,33%. Mientras en la clase C, estos han sido el 0,19%.

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre del año, la duración del fondo se ha ido moviendo en un rango entre 1 año hasta los 1,45 años, para cerrar este periodo en 1,40 años. Durante este semestre, los activos de renta fija se han comportado mejor durante los últimos meses. Por el lado de la deuda soberana, hemos visto una revalorización de los precios ante la creciente expectativa de posibles bajadas de tipos de interés en EE. UU y Europa para la segunda parte del año. En deuda corporativa, tanto la creciente demanda de altas rentabilidades, la mejora de los datos macroeconómicos y como se aleja la probabilidad de una recesión, ha provocado un muy buen comportamiento de estos activos.

Durante el semestre, mantenemos la política de seguir cambiando algunas referencias de deuda a corto plazo para optimizar la cartera sin aumentar el riesgo. Durante este periodo y debido a la volatilidad de los mercados, hemos mantenido posiciones con vencimientos medios y cortos de la curva que ofrecen mejores rentabilidades. Sin embargo,

hemos ido haciendo cambios en la duración mediante futuros que es más ágil y eficiente. Mantenemos la estructura con deuda española, italiana y emisiones supranacionales de diferente índole, pero siempre emitidos en Euros y por la UE. Estas inversiones se han realizado en nuevas emisiones de diferentes plazos, aunque más sesgados hacia largo plazo debido a la naturaleza del fondo.

Con respecto a la gestión de la liquidez vemos alternativas en vencimientos de corto plazo están mejorando y por tanto hemos podido aprovechar algunas oportunidades en activos con rentabilidades positivas. Hemos incorporado algunas referencias en letras españolas e italianas y además, para evitar la volatilidad en los largos plazos, invertimos los excesos de liquidez en el repo con tasas positivas.

El resultado de esta estrategia ha sido una aportación positiva a la rentabilidad del +1,43%. La aportación a la rentabilidad de la deuda soberana ha sido del 0,11%, destacando el bono italiano 1,75% 30/5/24 y la letra italiana vto. 31/07/25 con una revalorización del +1,58% y +0,88%.

En bonos corporativos y financieros, hemos incrementado la exposición en peso y en duración, ya que a nuestro criterio la deuda soberana iba a estar más volátil ante las incertidumbres macroeconómicas y dependiente de la política monetaria. La aportación a la rentabilidad durante el periodo de este tipo de activos ha sido positiva con un +1,15% del total. Hemos participado en el mercado primario durante el semestre, pero con ciertos límites ya que, tanto la escasez de emisiones como la volatilidad del mercado en ciertos momentos nos han condicionado mucho. En secundario, hemos mantenido la estrategia de reforzar vía otros emisores de corto plazo para acompañar al mercado, para sustituir algunos fondos y para recomponer carera después de algunos vencimientos. La aportación a la rentabilidad de este tipo de activos fue de +0,77% en el sector financiero y +0,38% en bonos corporativos. Las emisiones que mejor se comportaron fueron el bono Bco. Santander vto 29/1/26 con una aportación de +0,04% y el bono Natwest vto. 13/01/26 con un +0,04%. En cambio, hemos tenido emisiones en este tipo de activos con pérdidas que nos han lastrado la rentabilidad durante el periodo como; bono Bayer vto. 26/08/25 o el bono Bankinter vto 29/5/28 con una aportación negativa de -0.01% en ambos casos.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,83%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En derivados, durante el primer semestre, hemos ido realizando diferentes estrategias combinando futuros y opciones tanto como inversión como cobertura ante las nuevas incertidumbres.

El fondo ha realizado durante el primer semestre del año operaciones de compraventa de futuros sobre bonos de 2 y 5 años del gobierno alemán y francés. También se han tomado posiciones de cobertura en el futuro del bono italiano a 2 y 10 años, aun no estando posicionados en ese vencimiento, es el activo más líquido para realizar este tipo de estrategias.

El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de -0,13% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 7,02%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,80 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,68%.

Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus

inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo de ambas clases del fondo ha sido del 0,76%, por encima del índice de referencia en el mismo periodo, que ha sido del 0,66%, mientras que la letra española a 12 meses ha presentado un nivel del 0,52%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No se prevén cambios significativos en el ritmo de crecimiento de las principales economías en el próximo semestre. La actividad de la Eurozona podría proseguir con su recuperación mientras que en EE.UU. se estaría produciendo cierta pérdida de momento. En conjunto, el ritmo de expansión del PIB global durante el segundo semestre del año será modesto, favorecido por la fortaleza de los servicios y la solidez de los mercados de trabajo, y penalizado por las políticas monetarias restrictivas y la incertidumbre geopolítica. El semestre estará marcado por los procesos electorales en Francia, Reino Unido y, sobre todo, de EE.UU.

Las políticas monetarias deberían ir suavizándose en consonancia con la progresiva reducción de las tasas de inflación. En este sentido, las expectativas del mercado adelantan un nuevo recorte de tipos por parte del Banco Central Europeo en septiembre y probablemente otro en el último mes del año. Por su parte, la Reserva Federal podría bajar los tipos de interés hasta en dos ocasiones a lo largo del segundo semestre del año, según descuenta el mercado.

La renta fija estuvo sufriendo en los primeros meses del año por la fuerte caída de las expectativas sobre las bajadas de tipos. En el caso de la Reserva Federal y del BCE, se han pasado a descontar entre una y cerca de tres bajadas frente a las seis y siete, respectivamente, que se descontaban a finales de 2023.

Ahora ya, después de este ajuste, las bajadas que descuenta el mercado parecen más razonables y alineadas con los mensajes de los bancos centrales.

No obstante, en el último mes ha surgido un nuevo factor de incertidumbre, derivado de la convocatoria de elecciones

anticipadas en Francia. También se ha reavivado el riesgo político en EE.UU. de cara a las elecciones presidenciales del próximo mes de noviembre.

Además de generar volatilidad, estos eventos están volviendo a centrar la atención en los elevados déficits fiscales de algunos países, lo que puede presionar a la baja al precio de los activos financieros de dichos países.

Seguimos con un peso relevante en renta fija privada, incluso tras el buen comportamiento relativo experimentado en el primer semestre. Continuamos con duraciones entre 2 y 3 años, primando el crédito de calidad.

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	%
ES00000128P8 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,50 2027-04-30	EUR	0	0,00	4.789	1,73
ES00000127Z9 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	4.919	1,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	9.707	3,51
ES0L02404124 - LETRA TESORO PUBLICO 3,27 2024-04-12	EUR	0	0,00	4.837	1,75
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,47 2025-05-31	EUR	6.270	2,61	0	0,00
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	3.439	1,43	0	0,00
ES00000121G2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,80 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.818	0,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.710	4,04	6.655	2,41
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	1.901	0,79	1.916	0,69
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	2.958	1,23	3.016	1,09
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.430	0,60	1.422	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.289	2,62	6.354	2,30
ES0513689D64 - PAGARE BKT 3,96 2024-09-11	EUR	6.948	2,90	0	0,00
ES0513495YD6 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,61 2025-01-28	EUR	3.428	1,43	0	0,00
ES0513689G53 - PAGARE BKT 3,99 2024-11-20	EUR	4.927	2,05	0	0,00
ES0513689C57 - PAGARE BKT 4,08 2024-06-12	EUR	0	0,00	6.876	2,49
ES0413900368 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 1,13 2024-11-27	EUR	2.118	0,88	2.117	0,77
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.189	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.419	7,26	10.183	3,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.418	13,92	32.899	11,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	7.826	3,26	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.826	3,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		41.243	17,18	32.899	11,91
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		41.243	17,18	32.899	11,91
IT000595803 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2031-07-15	EUR	3.824	1,59	0	0,00
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	1.478	0,62	0	0,00
IT0005534281 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,40 2025-03-28	EUR	0	0,00	6.013	2,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.302	2,21	6.013	2,18
IT0005566184 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,98 2024-03-28	EUR	0	0,00	9.837	3,56
IT0005566184 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,98 2024-03-28	EUR	0	0,00	4.915	1,78
IT0005534281 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,40 2025-03-28	EUR	6.987	2,91	0	0,00
IT0005499311 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	0	0,00	3.318	1,20
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	0	0,00	5.490	1,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.987	2,91	23.559	8,53
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	1.433	0,60	1.441	0,52
XS2827693446 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29	EUR	1.387	0,58	0	0,00
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	3.485	1,45	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	899	0,37	0	0,00
FR001400N5B5 - BONO STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	1.392	0,58	0	0,00
XS2744121869 - BONO TOYOTA 3,13 2027-01-11	EUR	1.727	0,72	0	0,00
XS1316569638 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.929	0,80	1.935	0,70
XS2723549528 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	2.011	0,84	2.035	0,74
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	1.667	0,69	1.684	0,61
XS2719096831 - BONO HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	1.254	0,52	1.271	0,46
FR001400L248 - BONO THALES, S.A. 4,00 2025-10-18	EUR	1.703	0,71	1.722	0,62
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	1.851	0,77	1.871	0,68
XS2696749626 - BONO TOYOTA 4,00 2027-04-02	EUR	2.713	1,13	2.755	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2134245138 - BONO COCA COLA 1,75 2026-03-27	EUR	4.205	1,75	4.259	1,54
XS2676816940 - BONO NORDEA BANK AB 4,38 2026-09-06	EUR	1.759	0,73	1.758	0,64
XS1859010685 - BONO CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	4.168	1,74	4.155	1,51
XS2623129256 - BONO DAILMERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	804	0,34	814	0,29
XS2630111982 - BONO BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	0	0,00	1.721	0,62
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.173	1,32	3.181	1,15
XS1109802568 - BONO VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	1.739	0,72	1.746	0,63
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	1.505	0,55
XS2413696761 - BONO JING GROEP 0,13 2025-11-29	EUR	1.446	0,60	1.436	0,52
DE000A3LGLLO - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,40 2025-04-13	EUR	0	0,00	3.496	1,27
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	2.195	0,91	2.227	0,81
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	3.996	1,67	4.029	1,46
XS2573331324 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	502	0,21	505	0,18
XS2572989650 - BONO TOYOTA 3,38 2026-01-13	EUR	0	0,00	693	0,25
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	1.888	0,79	1.911	0,69
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	2.337	0,97	2.348	0,85
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	0	0,00	1.919	0,70
XS2544624112 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	1.079	0,45	1.090	0,40
XS2497520705 - BONO CELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	2.032	0,85	0	0,00
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	3.894	1,62	3.890	1,41
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.901	0,69
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	4.274	1,78	4.262	1,54
XS1558013360 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,38 2025-01-27	EUR	0	0,00	2.414	0,87
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.343	0,49
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	1.895	0,69
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1.580	0,66	1.567	0,57
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	3.296	1,37	3.261	1,18
XS2405390043 - BONO SYBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	4.203	1,75	4.130	1,50
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	1.688	0,70	1.667	0,60
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	1.918	0,80	1.894	0,69
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & C 1,34 2025-05-04	EUR	0	0,00	2.280	0,83
CH0409606354 - BONO UBS AG 1,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	1.983	0,72
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	1.402	0,58	1.388	0,50
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	1.454	0,61	1.446	0,52
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	1.960	0,82	0	0,00
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	6.449	2,69	6.397	2,32
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN 0,02 2025-01-22	EUR	0	0,00	2.214	0,80
FR0013444759 - BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1.574	0,66	1.564	0,57
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	4.162	1,73	4.195	1,52
EU000A284451 - BONO CEE 0,16 2025-11-04	EUR	0	0,00	5.430	1,97
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	998	0,42	984	0,36
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1.954	0,81	1.949	0,71
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	3.057	1,11
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	1.020	0,42	1.015	0,37
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	2.344	0,98	2.369	0,86
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMPI 2,39 2026-02-17	EUR	1.450	0,60	1.458	0,53
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	2.140	0,78
FR0013416146 - BONO GROUPE AUCHAN SA 2,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	678	0,25
XS1501367921 - BONO LANXESS 1,00 2026-10-07	EUR	0	0,00	2.886	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100.394	41,81	125.162	45,39
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,69 2024-01-26	EUR	0	0,00	1.821	0,66
XS2843834354 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	4.832	2,01	0	0,00
FR0128449354 - PAGARE BPCE SA 3,64 2025-01-29	EUR	3.525	1,47	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 4,40 2026-01-19	EUR	2.607	1,09	0	0,00
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,54 2027-01-15	EUR	3.219	1,34	0	0,00
DE000A3826Q8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,56 2026-01-15	EUR	1.708	0,71	0	0,00
XS2743037439 - PAGARE NOMURA BANK PLC 3,89 2024-10-02	EUR	6.933	2,89	0	0,00
DE000A3LRS64 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 4,11 2025-12-01	EUR	3.008	1,25	3.003	1,09
XS2726829091 - PAGARE BBVA 4,12 2024-05-22	EUR	0	0,00	4.926	1,78
XS2707164740 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 4,98 2024-01-17	EUR	0	0,00	798	0,29
XS2652775789 - BONO TORONTO-DOMINIO 4,35 2025-07-21	EUR	3.011	1,25	3.008	1,09
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	1.499	0,62	0	0,00
DE000A3LGLLO - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,40 2025-04-13	EUR	3.492	1,46	0	0,00
XS2599731473 - BONO HEINEKEN NV 3,88 2024-09-23	EUR	838	0,35	837	0,30
XS2595361978 - BONO AT&T 4,17 2025-03-06	EUR	1.603	0,67	1.603	0,58
XS257740157 - BONO TORONTO-DOMINIO 4,35 2025-01-20	EUR	3.007	1,25	3.008	1,09
XS2576255751 - BONO NATWEST BANK 4,89 2026-01-13	EUR	3.719	1,55	3.708	1,34
XS2577210433 - PAGARE IBERDROLA 3,27 2024-01-11	EUR	0	0,00	4.994	1,81
XS2555209035 - BONO AUST & NZ BANKING 3,21 2024-11-15	EUR	2.188	0,91	2.183	0,79
XS2550897651 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	4.353	1,81	4.360	1,58
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	1.913	0,80	0	0,00
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	1.167	0,42
XS1558013360 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,38 2025-01-27	EUR	2.412	1,01	0	0,00
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	1.339	0,56	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014002NR7 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,28 2024-09-30	EUR	1.432	0,60	1.432	0,52
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCI 2024-06-12	EUR	0	0,00	3.701	1,34
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,82 2025-08-24	EUR	4.058	1,69	4.062	1,47
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 4,81 2026-05-12	EUR	2.672	1,11	2.659	0,96
XS2332254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	0	0,00	888	0,32
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,71 2026-03-19	EUR	3.431	1,43	3.424	1,24
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER 4,54 2026-01-29	EUR	3.512	1,46	3.487	1,26
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN 0,02 2025-01-22	EUR	2.254	0,94	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,52 2024-04-01	EUR	0	0,00	2.899	1,05
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 2024-06-01	EUR	0	0,00	1.540	0,56
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.481	0,54
XS2196322155 - RENTA FIJA EXXON MOBILE CORP 2024-06-26	EUR	0	0,00	983	0,36
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.992	0,83	1.956	0,71
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	3.963	1,44
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2.060	0,86	2.021	0,73
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	962	0,40	963	0,35
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	3.027	1,10
FR0013416146 - BONO GROUPE AUCHAN SA 2,38 2025-04-25	EUR	673	0,28	0	0,00
XS1971935223 - BONO VOLVO AB 2,13 2024-04-02	EUR	0	0,00	1.181	0,43
XS1468529057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	1.189	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		78.252	32,60	76.274	27,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		190.935	79,53	231.008	83,73
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		190.935	79,53	231.008	83,73
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		190.935	79,53	231.008	83,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		232.178	96,71	263.906	95,64

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

No aplica en este informe

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): 7.826.329,90

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 3,26%

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/Baa1 (Moody's); A/A1 (S&P)

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

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

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: 2.419,64

rendimiento: 3,76%

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 171.986,49 euros.

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