

BANKINTER DEUDA FINANCIERA, FI

Nº Registro CNMV: 60

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: 08/06/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte al menos un 50% de la exposición total en renta fija de entidades financieras (bancos, entidades de crédito y aseguradoras), principalmente en euros, incluida deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y hasta un 10% de la exposición total en bonos contingentes convertibles. Estos bonos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor, y en caso de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 5% de la exposición total, y será de cualquier capitalización.

El resto de la exposición será en renta fija privada (de entidades no financieras), renta fija pública, depósitos e instrumentos del mercado monetario (cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados de los activos serán principalmente de Europa, si bien no se descarta que puedan ser de cualquier país de la OCDE.

No hay predeterminación por calificación crediticia, pudiendo invertir el 100% en emisiones con baja calidad (inferior a BBB-) o no calificadas, lo que puede influir negativamente a la liquidez del fondo.

La duración media de la cartera oscilará entre 0-7 años.

Máxima exposición a riesgo divisa: 10%.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras aptas, 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:

- 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	0,56	0,30	0,56	2,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,17	1,22	1,17	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 R	819.517,79	869.592,46	897	956	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	555.893,34	628.698,20	3.080	3.507	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	23.013	24.267	23.516	26.834
CLASE C	EUR	16.315	18.292	42.755	39.576

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	28,0808	27,9058	26,4032	28,9124
CLASE C	EUR	29,3499	29,0945	27,3812	29,8040

(*)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		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	0,63	0,09	0,54	4,81	0,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-04-2024	-0,36	15-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	15-05-2024	0,39	15-05-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,70	2,70	2,73	3,07	3,19				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
75% LEEFTREU + 20% I08153EU + 5% H31506EU	2,85	2,93	2,78	3,26	3,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64	2,62	2,59	2,49				

(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)	0,56	0,28	0,29	0,28	0,29	1,22	1,37	1,40	1,38

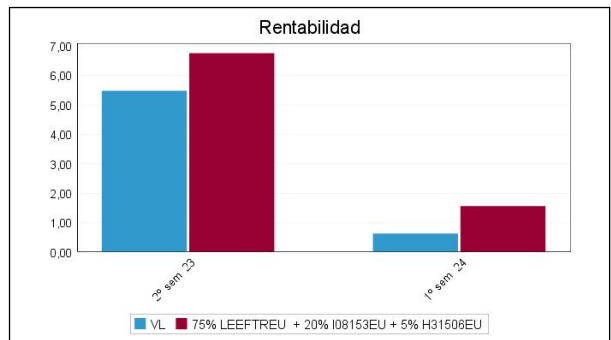
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 05/05/2023 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	0,88	0,21	0,66	4,95	0,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-04-2024	-0,36	15-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	15-05-2024	0,39	15-05-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,70	2,70	2,73	3,07	3,19				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
75% LEEFTREU + 20% I08153EU + 5% H31506EU	2,85	2,93	2,78	3,26	3,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,57	2,54	2,44				

(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.

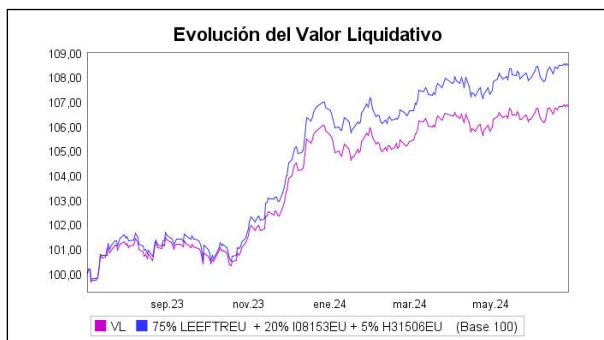
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,32	0,15	0,16	0,16	0,16	0,70	0,77	0,80	0,78

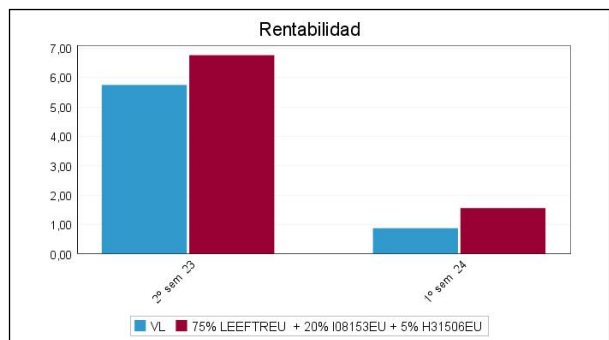
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 05/05/2023 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
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	38.895	98,90	40.813	95,90
* Cartera interior	4.821	12,26	4.640	10,90
* Cartera exterior	33.121	84,22	35.138	82,56
* Intereses de la cartera de inversión	953	2,42	1.035	2,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	413	1,05	1.724	4,05
(+/-) RESTO	20	0,05	21	0,05
TOTAL PATRIMONIO	39.328	100,00 %	42.558	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	42.558	40.665	42.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,73	-0,87	-8,73	889,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	5,54	0,70	-87,56
(+) Rendimientos de gestión	1,15	6,01	1,15	-80,96
+ Intereses	1,86	1,63	1,86	13,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	4,22	-0,31	-107,30
± 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)	-0,39	0,17	-0,39	-334,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-346,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,47	-0,46	-2,94
- Comisión de gestión	-0,39	-0,38	-0,39	0,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	44,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-98,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	39.328	42.558	39.328	

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

3. Inversiones financieras

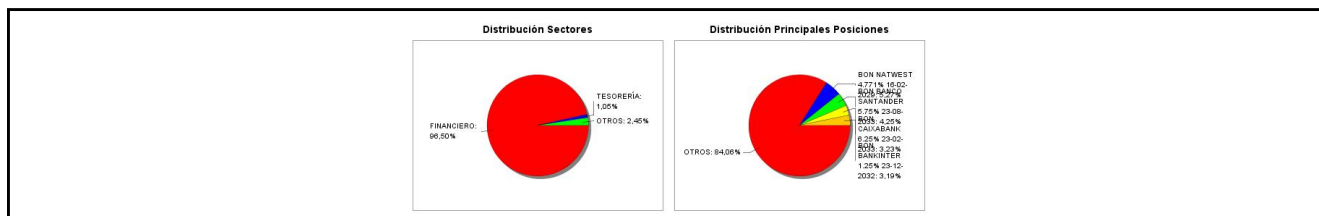
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.824	12,26	4.641	10,89
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	4.824	12,26	4.641	10,89
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	4.824	12,26	4.641	10,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.128	84,25	35.162	82,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	33.128	84,25	35.162	82,59
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	33.128	84,25	35.162	82,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.952	96,51	39.803	93,48

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 CREDIT AGRICOLE 4.25% 11-07-2029	C/ Compromiso	600	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 2.6% 15-08-2033	C/ FUTURO EURO-BUND SEP24	2.501	Inversión
BON BNP PARIBAS 2.75% 25-07-2028	V/ Compromiso	600	Inversión
Total subyacente renta fija		3701	
TOTAL OBLIGACIONES		3701	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

<p>28/6/2024</p> <p>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 CESTA CONSOLIDACION GARANTIZADO II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 634), por BANKINTER DEUDA FINANCIERA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 60)</p>
--

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

<p>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.</p> <p>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 958.900,00 euros, representando estas operaciones un 2,38% sobre el patrimonio medio del semestre.</p> <p>f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,96%.</p>

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 390,00 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.

A lo largo de este primer semestre se ha ido incrementando el riesgo global del fondo sobre todo a través del aumento de posiciones en bonos subordinados y AT1 pero se ha mantenido la calidad de los emisores de los bonos en cartera.

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 5,17% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C, ha disminuido un 10,80% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, ha disminuido un 6,17% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase C, ha disminuido un 12,15% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de +0,63%, por debajo que su índice de referencia, los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,56%.

La clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de +0,88%, por debajo que su índice de referencia. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,32%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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.

A lo largo de este primer semestre se ha ido incrementando el riesgo global del fondo sobre todo a través del aumento de posiciones en bonos subordinados y AT1 pero se ha mantenido la calidad de los emisores de los bonos en cartera.

Por tipología de activos, el fondo tiene a cierre del semestre un 36% de bonos subordinados, frente al 22% a final de año y un 5% de AT1s, frente al 4% a final de año. Por el contrario, se reduce la exposición a bonos senior que en conjunto suponen un 58% del patrimonio del fondo a 28 de junio. La tir de la cartera de financieros ha pasado del 3,94% al 4,24% y se mantiene el rating medio en BBB+

Se vendieron posiciones de vencimiento muy corto para alargar el vencimiento medio de la cartera. En concreto AIB 2024, BBVA 2024, BPCE 2024, HSBC 2024, INTESA 2024, NYKREDIT 2024 y RABO 2024.

Se añadieron posiciones de seguros, concretamente en los siguientes nombres UNIPOL, GRUPAMA y LA MONDIAL, todas ellas con calles cortas.

También se incrementó la exposición a AT1s a través de bonos de Bankinter, KBC y Rabo Bank.

El mejor comportamiento del periodo corresponde a los at1s, con revalorizaciones de 7,61% para KBC, 5,39% para Rabobank, 4,13% para Unicredito, 3,78% para Caixa y 3,19% para BBVA. Por el lado negativo, con retornos negativos en cartera: Societe General 2033 (-1,04%), BBVA 2027 (-0,88%) TD 2027 (-0,78%) Credit Agrocole 2027 (-0,58%) y BNP 2026 (-0,19%). La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,17%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el segundo semestre las operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el bono alemán. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0,39% 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 5,41%.

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.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre la volatilidad media de las clases C y R en el periodo ha sido del 2,70%

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 momentum. 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	%
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
ES0840609046 - BONO CAIXABANK 8,25 2029-03-13	EUR	213	0,54	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	608	1,55	0	0,00
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	420	1,07	420	0,99
ES0213679OO6 - BONO BKT 4,38 2030-05-03	EUR	0	0,00	104	0,24
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	511	1,30	511	1,20
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	1.016	2,58	1.017	2,39
ES0840609020 - BONO CAIXABANK 5,88 2027-10-09	EUR	0	0,00	192	0,45
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	359	0,91	358	0,84
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	1.255	3,19	707	1,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	441	1,12	444	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.824	12,26	3.754	8,81
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	887	2,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	887	2,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.824	12,26	4.641	10,89
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		4.824	12,26	4.641	10,89
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		4.824	12,26	4.641	10,89
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
XS2099546488 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,88 2032-01-14	EUR	403	1,03	0	0,00
XS2828791074 - BONO NORDEA BANK AB 4,13 2030-02-28	EUR	300	0,76	0	0,00
XS2818300407 - BONO JING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	199	0,51	0	0,00
FR001400IDY6 - BONO SOCIETE GENERALE 5,63 2033-06-02	EUR	417	1,06	0	0,00
XS2801451654 - BONO NATIONWIDE 4,38 2029-04-16	EUR	272	0,69	0	0,00
XS2764264607 - BONO JING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	201	0,51	0	0,00
BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA NV 5,25 2028-01-19	EUR	718	1,83	0	0,00
IT0005580102 - BONO UNICREDITO ITALIANO 5,38 2029-01-16	EUR	584	1,48	0	0,00
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	366	0,93	0	0,00
XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	198	0,50	0	0,00
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	428	1,09	429	1,01
CH1214797172 - BONO UBS AG 7,75 2029-03-01	EUR	573	1,46	578	1,36
XS2569069375 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	514	1,31	520	1,22
FR0014009YD9 - BONO BPCE SA 1,75 2027-04-26	EUR	0	0,00	762	1,79
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	521	1,33	105	0,25
XS2534785865 - BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	0	0,00	403	0,95
FR0014008PK4 - BONO BPCE SA 1,63 2029-03-02	EUR	459	1,17	462	1,09
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	389	0,99	679	1,59
XS258885025 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,45 2029-02-16	EUR	509	1,29	0	0,00
XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	827	2,10	831	1,95
XS2624976077 - BONO JING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	617	1,57	620	1,46
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	209	0,53	210	0,49
XS2525226622 - BONO BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	787	2,00	793	1,86
XS2589361240 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,18 2028-11-20	EUR	947	2,41	423	0,99
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	287	0,73	289	0,68
XS2638924709 - BONO BBVA 8,38 2028-06-21	EUR	212	0,54	217	0,51
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	834	2,12	1.157	2,72
BE6344187966 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,88 2028-06-12	EUR	0	0,00	307	0,72
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	725	1,84	1.142	2,68
XS2528323780 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	398	1,01	401	0,94
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	377	0,96	380	0,89
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	0	0,00	316	0,74
XS2389757944 - BONO ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	347	0,88	351	0,83
XS2345799089 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,58 2028-08-24	EUR	440	1,12	443	1,04
FR00140017P8 - BONO BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	944	2,40	106	0,25
AT0000A3QR4 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 4,25 2030-05-30	EUR	0	0,00	520	1,22
XS2529233814 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	103	0,26	311	0,73
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	0	0,00	647	1,52
XS1621087516 - BONO SUMITOMO BANK 1,41 2027-06-14	EUR	229	0,58	232	0,54
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	183	0,47	184	0,43
XS2524143554 - BONO RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	490	1,25	498	1,17
XS262669982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	1.670	4,25	420	0,99
FR0014004GE5 - BONO SOCIETE GENERALE 0,25 2027-07-08	EUR	0	0,00	441	1,04
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	2.071	5,27	1.044	2,45
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	307	0,78	718	1,69
FR0014008PC1 - BONO BPCE SA 2,25 2027-03-02	EUR	734	1,87	738	1,73
XS2390506546 - BONO JING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	260	0,66	261	0,61
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	95	0,24	291	0,68
XS1605365193 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2027-05-03	EUR	0	0,00	467	1,10
XS2102283061 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	0	0,00	452	1,06
XS244991143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	184	0,47	186	0,44
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	103	0,26	0	0,00
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	1.028	2,61	559	1,31
XS2349788377 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2027-06-08	EUR	0	0,00	366	0,86
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	1.268	3,23	635	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	500	1,27	507	1,19
FR001400E7J5 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	0	0,00	302	0,71
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	281	0,71	469	1,10
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	0	0,00	94	0,22
XS2487667276 - BONO BARCLAYS BANK 2,89 2027-01-31	EUR	98	0,25	98	0,23
FR001400AKP6 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	576	1,46	581	1,37
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	730	1,86	736	1,73
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	731	1,86	734	1,72
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	989	2,52	996	2,34
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	0	0,00	271	0,64
BE0002839208 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	270	0,69	272	0,64
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	275	0,70	921	2,16
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	453	1,06
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	544	1,38	546	1,28
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	447	1,14	450	1,06
FR0013533999 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2027-12-23	EUR	368	0,94	0	0,00
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	0	0,00	968	2,28
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	451	1,15	436	1,02
FR0014001I68 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	829	2,11	846	1,99
FR00140003P3 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	429	1,09	438	1,03
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2026-01-15	EUR	194	0,49	197	0,46
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	611	1,44
XS2050933972 - BONO RABOBANK 3,25 2026-12-29	EUR	363	0,92	176	0,41
XS1346228577 - BONO AXA 3,38 2027-07-06	EUR	290	0,74	292	0,69
BE0002592708 - BONO KBC GROUP NV 4,25 2025-10-24	EUR	571	1,45	182	0,43
DE000A2DAH6 - BONO ALLIANZ FINANCE II 3,10 2027-07-06	EUR	0	0,00	292	0,69
XS1155697243 - BONO LA MONDIALE SAMI 5,05 2025-12-17	EUR	0	0,00	201	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.667	83,08	32.964	77,43
XS1078235733 - BONO UNIPOLSAT ASSICURAZI 5,75 2024-06-18	EUR	0	0,00	200	0,47
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	461	1,17	0	0,00
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	291	0,68
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	989	2,32
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	315	0,74
FR0011896513 - BONO GROUPAMA SA 6,38 2024-05-28	EUR	0	0,00	402	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		461	1,17	2.198	5,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.128	84,25	35.162	82,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		33.128	84,25	35.162	82,59
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		33.128	84,25	35.162	82,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.952	96,51	39.803	93,48

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)

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 264,15 euros.

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