

BANKINTER AHORRO ACTIVOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 3654

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: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos y depósitos), de emisores y mercados de la OCDE/UE, invirtiéndose, si las condiciones de mercado lo permiten, más del 50% de la exposición total en valores de emisores privados.

Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB- o equivalentes para el corto plazo), pudiendo invertirse hasta el 25% de la exposición en emisiones de baja calidad (inferior a BBB- o equivalentes para el corto plazo). La duración media de la cartera será inferior o igual a 12 meses, con vencimiento medio de la cartera igual o inferior a 18 meses y con un vencimiento legal residual de los activos igual o inferior a 3 años. El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa, materias primas y deuda subordinada.

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

El fondo podrá invertir hasta un 10% en otras IIC financieras, que cumplan con la definición de monetario a corto plazo o monetario, o de renta fija a corto plazo, 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:

- 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	0,25	0,16	0,25	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	1,99	2,68	1,31

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	448.713,01	413.694,77	7.476	7.003	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	104.436,99	56.166,61	3.931	3.846	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	385.927	350.745	334.667	220.612
CLASE C	EUR	91.404	48.375	122.216	142.851

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	860,0763	847,8341	824,3921	837,6856
CLASE C	EUR	875,2054	861,2764	835,3717	846,7228

(*)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		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,44	0,74	0,70	1,07	0,78	2,84	-1,59	-0,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	10-04-2024	-0,03	02-02-2024	-0,13	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	12-04-2024	0,06	25-01-2024	0,13	15-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,22	0,27	0,30	0,22	0,33	0,43	0,15	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,15	0,13	0,17	0,17	0,15	0,22	0,16	0,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,46	0,46	0,44	0,46	0,44	0,36	

(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.

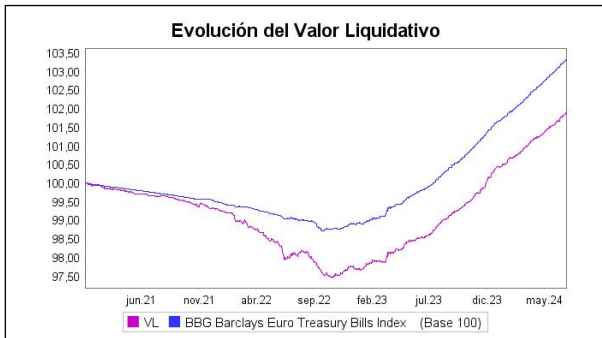
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,18	0,17	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,61

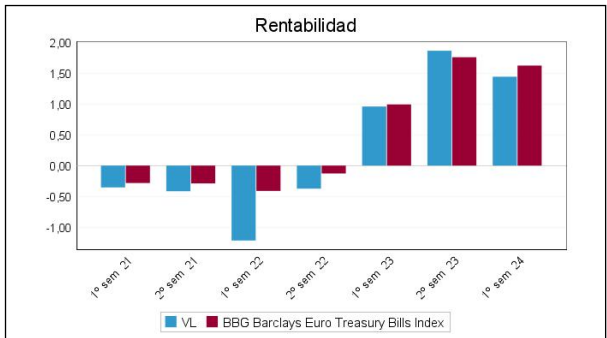
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 31/07/2020 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/trimestral, 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	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,62	0,83	0,78	1,14	0,85	3,10	-1,34	-0,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	10-04-2024	-0,02	02-02-2024	-0,13	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	12-04-2024	0,06	25-01-2024	0,13	15-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,22	0,27	0,30	0,22	0,33	0,43	0,15	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,15	0,13	0,17	0,17	0,15	0,22	0,16	0,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,45	0,45	0,44	0,44	0,42	0,44	0,40	0,35	

(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.

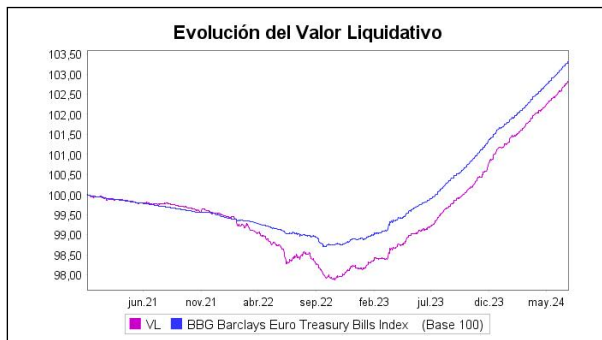
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	0,35

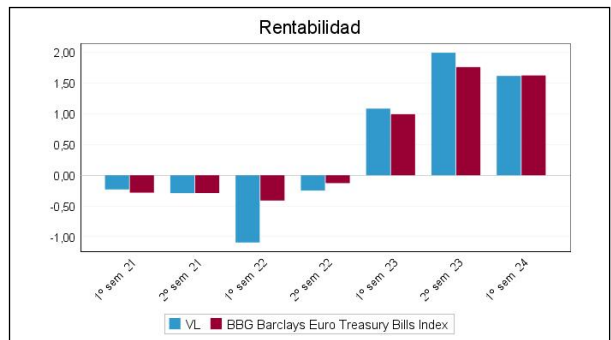
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 31/07/2020 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/trimestral, 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	457.991	95,95	383.008	95,96
* Cartera interior	84.982	17,80	65.328	16,37
* Cartera exterior	367.134	76,91	313.807	78,62
* Intereses de la cartera de inversión	5.875	1,23	3.874	0,97
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.574	4,10	16.284	4,08
(+/-) RESTO	-233	-0,05	-172	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	477.331	100,00 %	399.120	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	399.120	393.687	399.120	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,82	-0,49	15,82	-3.778,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,47	1,87	1,47	-9,73
(+) Rendimientos de gestión	1,79	2,16	1,79	-4,95
+ Intereses	1,34	1,14	1,34	34,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,87	0,31	-58,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,04	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.563,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	0,12	0,14	36,27
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,29	-0,32	25,51
- Comisión de gestión	-0,26	-0,23	-0,26	29,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	12,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	127,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-9,68
(+) 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)	477.331	399.120	477.331	

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

3. Inversiones financieras

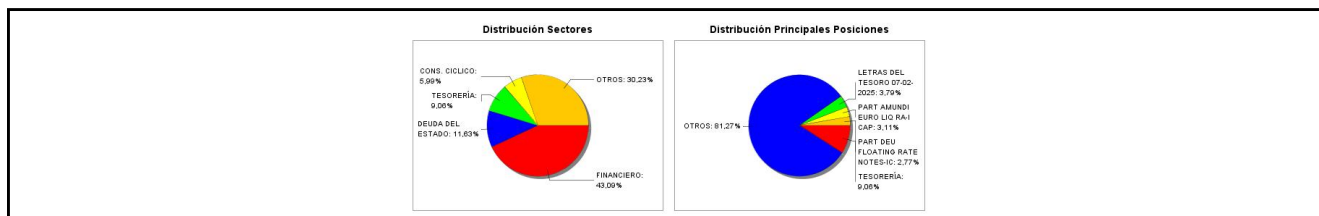
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.296	12,85	53.485	13,40
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	23.686	4,96	11.843	2,97
TOTAL RENTA FIJA	84.982	17,81	65.328	16,37
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	84.982	17,81	65.328	16,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	335.109	70,18	282.473	70,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.947	0,83	3.876	0,97
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	339.056	71,01	286.349	71,66
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	28.078	5,88	27.458	6,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	367.134	76,89	313.807	78,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	452.116	94,70	379.135	94,91

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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 ACTIVOS EURO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3654), al objeto de elevar la comisión de la CLASE R.

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 II GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4523), por BANKINTER AHORRO ACTIVOS EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3654).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 18.553.207,22 euros (4,10% sobre patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.

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 7.886.533,69 euros, representando estas operaciones un 1,74% 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 depositaría, 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 350,00 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.

Teniendo en cuenta que la política de inversión del fondo estipula una duración media máxima de 12 meses, a lo largo de este periodo nos hemos mantenido en la parte media del rango. Hemos completado la cartera adquiriendo tanto bonos de gobiernos periféricos y del núcleo, como bonos corporativos sustituyendo aquellos de vencimiento más próximo.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de las clases R y C del fondo ha aumentado un 10,03% y un 88,95% respectivamente en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases R y C del fondo ha aumentado un 6,75% y un 2,26% respectivamente en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta estrategia, el fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre del 1,62% en la clase C y del 1,44% en la clase R, estando ésta por debajo de la media de los fondos de su misma categoría en la gestora y de la de su índice de referencia en el caso de la clase R. En el caso de la clase C la rentabilidad es idéntica a la media de la categoría Renta Fija Euro Corto Plazo y a la de su índice de referencia.

Durante el semestre los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de -0,35% en su rentabilidad, siendo de un -0,18% en la clase C.

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.

En el primer semestre de 2024 se rebajaron las expectativas de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, con una inflación más resiliente de lo esperado, si bien el 6 de junio el BCE realizó la primera bajada en muchos años. Dicho movimiento vino acompañado de un discurso de Christine Lagarde en el que hizo hincapié en que no se estaba iniciando una senda de más bajadas y que para las próximas reuniones el banco central seguirá dependiendo de los datos de inflación y crecimiento para su toma de decisiones. Además, el hecho de que el mercado no espere una bajada de la Reserva Federal de EE.UU. hasta el otoño hace difícil imaginar que el BCE vaya a adelantarse tanto, ya que podría perjudicar el tipo de cambio del euro frente al dólar. No obstante, al final del periodo se han visto algunos datos más flojos de crecimiento en EE.UU. que podrían alimentar esperanzas de una bajada de tipos más temprana. Con todo, los activos del mercado monetario no se han visto prácticamente afectados y retornos han sido recurrentemente positivos, con una TIR media acumulada en la cartera que ha ido rentando con el paso del tiempo. La duración del fondo se ha mantenido en el rango entre 6 y 7 meses. Por otro lado, el hecho de que los tipos no hayan bajado como se esperaba ha permitido comprar bonos de muy buena calidad crediticia con rentabilidades muy atractivas y así reducir el exceso de liquidez que veníamos manteniendo, si bien la remuneración del repo a día, al depender de los tipos oficiales, que no se han movido en los últimos meses, se mantiene en gran parte por encima de los que ofrecen los activos del mercado monetario.

A lo largo del periodo hemos comprado bonos financieros de Deutsche Bank, CaixaBank, AIB, Belfius Bank, Banco Santander, Banco Sabadell, Société Générale, BNP, Ibercaja, Goldman Sachs, Crédit Agricole, Banque Stellantis, Intesa Sanpaolo, Australia&New Zealand Banking Group, Wells Fargo, UBS, KBC, Lloyds y Bank of Ireland. También hemos comprado cédulas hipotecarias de Montepaschi di Siena y Nordea Bank. Este tipo de activos representa algo más del 6% de la cartera. En la parte del crédito corporativo hemos comprado bonos de Arcelor Mittal, Carlsberg, Anglo American, Autostrade per l'Italia, British American Tobacco, CNH, Danaher, Repsol, Vivendi, Arvas Service Lease, Volkswagen, Canal de Isabel II, Toyota y Enel. En el mercado primario hemos acudido a emisiones de Natwest, ABN Amro, Bank of Montreal, Novo Nordisk, Snam y Swisscom. En deuda pública hemos comprado letras de España, Italia, Francia y de la UE. Con todo, España sigue teniendo el mayor peso en la cartera en la parte de deuda soberana con un 7%, seguida de Italia con un 4% del patrimonio. Por otro lado, con la idea de diversificar más la cartera, se mantienen participaciones en un fondo de Deutsche Bank que invierte en bonos con cupón flotante y en un fondo monetario de Amundi. Con los tipos de interés todavía altos el mercado de pagarés y papel comercial europeo se mantiene atractivo. Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa de Santander Consumer Finance, BPCE, El Corte Inglés, BBVA, Intesa Sanpaolo, Acciona SA, CIE Automotive, Repsol y Bankinter. Los mayores contribuidores de rentabilidad a la cartera han sido el fondo de flotantes de DWS y el fondo monetario de Amundi, aportando 7 puntos básicos cada uno. Todos los activos aportan rentabilidad positiva en el periodo. Asimismo, se ha mantenido un nivel de liquidez promedio del 20% entre repo a día y cuenta corriente para hacer frente a posibles reembolsos en momentos de mercado muy estresado. Como resultado de todo ello la duración de la cartera de Bankinter Ahorro Activos Euro, FI se situó a 30 de junio en 7 meses. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,68%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre el fondo no ha realizado operaciones de compraventa de derivados. No obstante, el nivel medio de apalancamiento indirecto en este periodo ha sido de un 3%.

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 0,91 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,87%*.

(*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 periodo la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 0,24%, superior a la de su índice de referencia, el Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index, que ha presentado un nivel del 0,15%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE 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	%
ES0000128H5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	8.068	1,69	8.192	2,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.068	1,69	8.192	2,05
ES0L02503073 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 2025-03-07	EUR	4.554	0,95	0	0,00
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,51 2025-02-07	EUR	9.678	2,03	0	0,00
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,42 2025-02-07	EUR	8.410	1,76	0	0,00
ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,44 2024-06-07	EUR	0	0,00	3.864	0,97
ES0L02404124 - LETRA TESORO PUBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	0	0,00	18.868	4,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.642	4,74	22.732	5,70
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.914	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.914	0,73
ES0513689D64 - PAGARE BKT 3,96 2024-09-11	EUR	3.970	0,83	0	0,00
ES0513495Y15 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,85 2025-04-11	EUR	4.958	1,04	0	0,00
ES0513495YD6 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,61 2025-01-28	EUR	4.309	0,90	0	0,00
ES0513689G53 - PAGARE BKT 3,99 2024-11-20	EUR	3.941	0,83	0	0,00
ES0513689C99 - PAGARE BKT 4,31 2024-07-10	EUR	3.996	0,84	3.918	0,98
ES0513689C57 - PAGARE BKT 4,08 2024-06-12	EUR	0	0,00	3.831	0,96
ES0513495WY6 - PAGARE BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	0	0,00	3.951	0,99
ES0413900368 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 1,13 2024-11-27	EUR	3.561	0,75	3.561	0,89
ES0513495VP6 - PAGARE BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	0	0,00	4.386	1,10
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	2.954	0,62	0	0,00
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	2.897	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		30.587	6,42	19.647	4,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.296	12,85	53.485	13,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02412069 - REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	0	0,00	11.843	2,97
ES0000012L52 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	3.532	0,74	0	0,00
ES0000012B88 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	20.154	4,22	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		23.686	4,96	11.843	2,97
TOTAL RENTA FIJA		84.982	17,81	65.328	16,37
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		84.982	17,81	65.328	16,37
IT0005584302 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	3.981	0,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.981	0,83	0	0,00
IT0005599474 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2025-06-13	EUR	6.771	1,42	0	0,00
IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	4.548	0,95	0	0,00
IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	4.644	0,97	0	0,00
FR0128227800 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29	EUR	4.859	1,02	0	0,00
IT0005545469 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14	EUR	0	0,00	3.865	0,97
IT0005542516 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,49 2024-04-12	EUR	0	0,00	6.766	1,70
IT0005499311 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	0	0,00	7.362	1,84
FR0013286838 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2024-10-16	EUR	2.028	0,42	1.994	0,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.850	4,78	19.987	5,01
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	2.305	0,48	0	0,00
XS2785465860 - BONO TOYOTA 3,43 2026-06-18	EUR	2.999	0,63	0	0,00
XS1310934382 - BONO WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	2.910	0,61	0	0,00
XS2827693446 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29	EUR	1.249	0,26	0	0,00
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	2.788	0,58	0	0,00
BE0002950310 - BONO KBC BANK 4,50 2026-06-06	EUR	3.029	0,63	0	0,00
FR0014006IU2 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17	EUR	2.835	0,59	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6324012978 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2025-09-02	EUR	3.224	0,68	0	0,00
CH1168499791 - BONO UBS AG 1,00 2025-03-21	EUR	0	0,00	3.077	0,77
XS2150006646 - BONO NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	0	0,00	2.967	0,74
BE6322991462 - BONO EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07	EUR	0	0,00	2.939	0,74
FR001400L248 - BONO THALES, S.A. 4,00 2025-10-18	EUR	2.204	0,46	2.229	0,56
FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	0	0,00	3.009	0,75
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	3.013	0,63	0	0,00
XS2676816940 - BONO NORDEA BANK AB 4,38 2026-09-06	EUR	2.745	0,58	2.743	0,69
XS1859010685 - BONO CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	2.991	0,63	2.984	0,75
XS2633552026 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	2.830	0,59	2.846	0,71
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,38 2025-09-16	EUR	3.224	0,68	0	0,00
XS2150054026 - BONO BARCLAYS BANK 3,38 2025-04-02	EUR	0	0,00	2.988	0,75
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	4.041	0,85	0	0,00
BE0002645266 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	0	0,00	2.869	0,72
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGWEN INT FIN 4,13 2025-11-15	EUR	3.019	0,63	0	0,00
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	7.764	1,63	3.150	0,79
FR001400H5F4 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,38 2025-04-06	EUR	0	0,00	2.498	0,63
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	2.486	0,52	2.510	0,63
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	1.204	0,30
DE000A3LGGLO - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,40 2025-04-13	EUR	0	0,00	4.196	1,05
XS2143036718 - BONO CED ROYAL BANK CANADI 0,13 2025-03-25	EUR	0	0,00	3.268	0,82
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	4.514	0,95	0	0,00
XS1832967019 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOM 0,63 2025-06-06	EUR	0	0,00	2.853	0,71
FR0014007KL5 - BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	2.837	0,71
CH1174335732 - BONO CREDIT SUISSE GROUP 2,13 2026-10-13	EUR	2.930	0,61	0	0,00
XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	2.973	0,62	3.002	0,75
XS2148623106 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2026-04-01	EUR	2.992	0,63	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	3.002	0,63	0	0,00
XS2049154078 - BONO JING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	2.905	0,61	2.885	0,72
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	3.437	0,72	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.365	0,59
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	2.294	0,57
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	2.963	0,62	0	0,00
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	0	0,00	1.968	0,49
FR0014002X43 - BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	2.817	0,59	0	0,00
XS1614416193 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	2.889	0,61	0	0,00
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3.404	0,71	0	0,00
XS2238787415 - BONO MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	2.326	0,49	2.347	0,59
XS2228260043 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	2.968	0,62	0	0,00
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	2.361	0,59
XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	4.141	0,87	0	0,00
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	3.097	0,65	0	0,00
XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	2.344	0,49	0	0,00
XS1678966935 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	1.362	0,29	0	0,00
XS2017471553 - RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	2.853	0,71
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	3.317	0,69	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.816	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		110.035	23,06	73.059	18,28
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,69 2024-01-26	EUR	0	0,00	1.011	0,25
XS2842038874 - ACTIVOS ACCIONA FIN FILIALES 4,28 2024-12-11	EUR	2.455	0,51	0	0,00
XS2824619600 - PAGARE REPSOL EUROPE FINAN 3,98 2024-08-14	EUR	4.480	0,94	0	0,00
XS2822525205 - BONO ANZ NEW ZEALAND 4,23 2027-05-21	EUR	3.998	0,84	0	0,00
FR0013282571 - BONO VIVENDI UNIVERSAL SA 0,88 2024-09-18	EUR	1.880	0,39	0	0,00
EU000A3K4EV8 - BONO CEE 3,73 2024-10-04	EUR	5.247	1,10	0	0,00
XS2803574560 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,43 2024-07-15	EUR	2.496	0,52	0	0,00
XS2804483381 - BONO CED INTESA SAN PAOLO 4,51 2027-04-16	EUR	1.972	0,41	0	0,00
XS2802190459 - BONO SNAM RETE GAS 4,30 2026-04-15	EUR	2.879	0,60	0	0,00
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 4,36 2027-04-12	EUR	4.854	1,02	0	0,00
FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.493	0,94	0	0,00
XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.394	0,92	0	0,00
XS2770510100 - PAGARE BBVA 3,57 2025-02-14	EUR	3.914	0,82	0	0,00
EU000A3K4ER6 - BONO CEE 3,78 2024-08-09	EUR	4.320	0,90	0	0,00
FR0128449354 - PAGARE BPCE SA 3,64 2025-01-29	EUR	4.308	0,90	0	0,00
XS2758065010 - BONO NORDEA KIINNITSLOUTT 4,07 2027-01-31	EUR	3.995	0,84	0	0,00
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,54 2027-01-15	EUR	2.515	0,53	0	0,00
DE000A382608 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,56 2026-01-15	EUR	1.808	0,38	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST BANK 4,49 2026-01-09	EUR	3.483	0,73	0	0,00
IT0005038283 - BONO BANCA IMI SPA 2,88 2024-07-16	EUR	2.582	0,54	0	0,00
XS2732230888 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 5,10 2024-03-11	EUR	0	0,00	2.478	0,62
XS2726829091 - PAGARE BBVA 4,12 2024-05-22	EUR	0	0,00	2.956	0,74
FR0128323237 - PAGARE BPCE SA 4,14 2024-08-09	EUR	3.984	0,83	3.909	0,98
XS2150006646 - BONO NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	2.955	0,62	0	0,00
EU000A3K4EK1 - BONO EUROPEAN UNION 3,83 2024-04-05	EUR	0	0,00	9.838	2,46
BE6322991462 - BONO EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07	EUR	2.915	0,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1375841233 - BONO IBM 1,13 2024-09-06	EUR	2.047	0,43	2.050	0,51
XS2704471551 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,68 2024-04-11	EUR	0	0,00	2.469	0,62
FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 4,54 2025-10-06	EUR	3.015	0,63	0	0,00
XS2695610928 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANCI 4,11 2024-03-20	EUR	0	0,00	3.471	0,87
XS2681099607 - PAGARE SERVICIOS MEDIO AMBI 4,71 2024-01-11	EUR	0	0,00	1.897	0,48
EU000A3K4EA2 - BONO EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.326	0,33
EU000A3K4EA2 - BONO EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.326	0,33
EU000A3K4EA2 - BONO EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	0	0,00	2.751	0,69
XS2652775789 - BONO TORONTO-DOMINIO 4,35 2025-07-21	EUR	3.016	0,63	3.013	0,75
XS1074382893 - BONO WELLS FARGO & C 2024-06-04	EUR	0	0,00	2.950	0,74
FR001400H5F4 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,38 2025-04-06	EUR	2.484	0,52	0	0,00
XS1493322355 - BONO ENI, S.P.A. 0,63 2024-09-19	EUR	2.406	0,50	2.403	0,60
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	1.200	0,25	0	0,00
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI CORP 2024-06-09	EUR	0	0,00	1.944	0,49
DE000A3LGLG0 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,40 2025-04-13	EUR	4.190	0,88	0	0,00
FR0011521319 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	0	0,00	2.433	0,61
XS2599731473 - BONO HEINEKEN NV 3,88 2024-09-23	EUR	1.200	0,25	1.199	0,30
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,35 2025-03-17	EUR	3.535	0,74	3.533	0,89
FR0013396447 - BONO BPCE SA 1,00 2024-07-15	EUR	2.416	0,51	2.413	0,60
XS2143036718 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25	EUR	3.258	0,68	0	0,00
XS2595361978 - BONO AT&T 4,17 2025-03-06	EUR	2.264	0,47	2.263	0,57
XS2590626672 - PAGARE BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	0	0,00	4.478	1,12
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 4,36 2025-01-13	EUR	2.906	0,61	2.907	0,73
XS1832967019 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMI 0,63 2025-06-06	EUR	2.848	0,60	0	0,00
XS1143093976 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 1,25 2024-11-26	EUR	3.097	0,65	3.092	0,77
IT0004992878 - CEDULAS CED INTESA SAN PAOLO 3,13 2024-02-05	EUR	0	0,00	2.005	0,50
XS1719108463 - CEDULAS CED HIP DNB BOLIGKRE 0,38 2024-11-20	EUR	2.374	0,50	2.368	0,59
XS2555209035 - BONO AUST & NZ BANKING 3,21 2024-11-15	EUR	3.282	0,69	3.274	0,82
XS2550897651 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	4.499	0,94	4.488	1,12
XS1849550592 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	2.450	0,51	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	2.820	0,59	0	0,00
XS2043678841 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2024-08-19	EUR	1.915	0,40	1.916	0,48
XS2147994995 - BONO DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	0	0,00	2.188	0,55
XS2476266205 - BONO BSCH 4,97 2024-05-05	EUR	0	0,00	6.584	1,65
XS2241090088 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,13 2024-10-05	EUR	3.969	0,83	2.004	0,50
FR0013245859 - BONO ENGIE 0,88 2024-03-27	EUR	0	0,00	2.910	0,73
XS1550149204 - BONO ENEL SPA 1,00 2024-09-16	EUR	2.417	0,51	2.413	0,60
XS2463505581 - BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	2.896	0,61	2.867	0,72
FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	2.368	0,50	0	0,00
FR0014009E10 - BONO LOREAL MANUF 0,38 2024-03-29	EUR	0	0,00	1.785	0,45
XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	4.099	0,86	0	0,00
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	2.521	0,63
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	2.020	0,42	1.984	0,50
XS2018637913 - BONO BANCO SANTANDER 2024-06-27	EUR	0	0,00	2.965	0,74
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,45 2024-04-30	EUR	0	0,00	2.704	0,68
XS2366741770 - BONO LEASYS SPAF 0,07 2024-07-22	EUR	667	0,14	654	0,16
CH1120418079 - BONO JULIUS BAER HOLDING 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.962	0,49
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCI 2024-06-12	EUR	0	0,00	3.001	0,75
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2.828	0,59	2.832	0,71
XS1830986326 - BONO VOLKSWAGEN AG 2024-06-10	EUR	0	0,00	3.067	0,77
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,82 2025-08-24	EUR	2.500	0,52	2.509	0,63
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,13 2024-07-19	EUR	1.592	0,33	1.563	0,39
XS2332254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	0	0,00	1.183	0,30
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	2.730	0,57	0	0,00
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	1.236	0,26	1.234	0,31
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 4,07 2024-04-01	EUR	0	0,00	2.937	0,74
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	2.353	0,49	0	0,00
XS1079726334 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2024-06-19	EUR	0	0,00	2.489	0,62
XS2153593103 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	3.238	0,68	0	0,00
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCI 2024-06-10	EUR	0	0,00	2.909	0,73
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	8.510	1,78	8.506	2,13
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	2.639	0,66
XS1637277572 - BONO BNP PARIBAS 2024-06-27	EUR	0	0,00	2.893	0,72
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	3.040	0,64	3.046	0,76
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1.957	0,41	1.927	0,48
XS1176079843 - BONO ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	2.755	0,58	0	0,00
XS2063659945 - BONO BANCO SANTANDER 0,25 2024-10-15	EUR	3.131	0,66	3.087	0,77
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	3.273	0,69	3.278	0,82
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	2.073	0,52
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1.922	0,40	1.924	0,48
XS1998025008 - BONO SUMITOMO BANK 0,47 2024-05-30	EUR	0	0,00	3.034	0,76
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	2.454	0,61
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	2.961	0,74
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	4.566	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010800540 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	2.923	0,61	2.924	0,73
XS1616341829 - BONO SOCIETE GENERALE 4,76 2024-05-22	EUR	0	0,00	2.009	0,50
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	2.675	0,56	2.677	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198.243	41,51	189.428	47,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		335.109	70,18	282.473	70,69
XS2718135200 - PAGARE NOMURA BANK PLC 4,18 2024-11-07	EUR	3.947	0,83	3.876	0,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.947	0,83	3.876	0,97
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		339.056	71,01	286.349	71,66
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
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	13.242	2,77	12.919	3,24
FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	14.836	3,11	14.539	3,64
TOTAL IIC		28.078	5,88	27.458	6,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		367.134	76,89	313.807	78,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		452.116	94,70	379.135	94,91

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): 23.687.840,50

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 4,96%

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: 7.323,49

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 424.373,25 euros.

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