

BANKINTER CAPITAL 3, FI

Nº Registro CNMV: 3664

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 del mercado monetario, incluyendo instrumentos monetarios no cotizados que sean líquidos, públicos o privados, de emisores y mercados pertenecientes a países de la OCDE o la UE, denominados en euros. El fondo podrá invertir en depósitos.

La calificación crediticia de los activos será alta, igual o superior a A-2, si no tienen la calificación crediticia a corto plazo, tendrán calidad equivalente a juicio de la gestora. Los activos serán de elevada calidad a juicio de la Gestora. Como excepción, se podrá invertir en deuda soberana de mediana calificación (mínimo BBB-). La duración media de la cartera será inferior o igual a seis meses, con vencimiento medio igual o inferior a 12 meses y con un vencimiento legal residual de los activos igual o inferior a 2 años, siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días.

El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa y materias primas.

Podrá invertir directa o indirectamente a través de IIC (máximo hasta un 10% del patrimonio), 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.

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	0,39	0,32	0,39	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,55	3,26	3,55	2,51

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	556.540,46	442.293,08
Nº de Partícipes	2.621	2.021
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	430.466	773,4668
2023	336.513	760,8365
2022	248.328	740,9977
2021	119.767	746,2173

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,66	0,81	0,84	0,89	0,68	2,68	-0,70	-0,76	-0,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	10-04-2024	0,00	02-01-2024	-0,04	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-05-2024	0,03	27-03-2024	0,06	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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,09	0,10	0,12	0,11	0,16	0,14	0,04	0,04
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,15	0,13	0,17	0,17	0,15	0,22	0,16	0,04	0,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,33	0,32	0,29	0,32	0,23	0,21	0,09

(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.

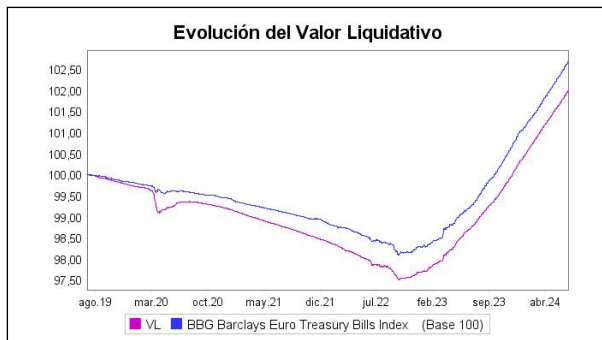
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,11	0,11	0,11	0,11	0,46	0,46	0,46	0,45

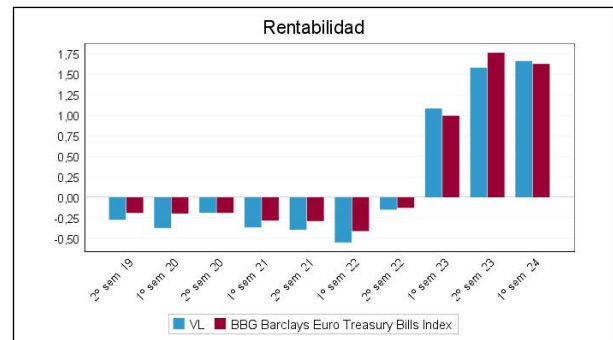
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.249.080	22.965	1,05
Renta Fija Internacional	1.533.401	13.894	1,33
Renta Fija Mixta Euro	154.473	7.364	1,28
Renta Fija Mixta Internacional	2.984.879	21.358	1,86
Renta Variable Mixta Euro	49.996	1.767	1,76
Renta Variable Mixta Internacional	3.167.355	23.081	4,41
Renta Variable Euro	253.827	7.757	7,79
Renta Variable Internacional	1.443.937	52.207	11,49
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	587.760	16.590	1,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	11.757	900	1,40
Global	57.332	2.879	-0,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.754.501	22.521	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	415.448	96,51	321.213	95,45
* Cartera interior	97.523	22,66	90.624	26,93
* Cartera exterior	314.615	73,09	226.956	67,44
* Intereses de la cartera de inversión	3.310	0,77	3.634	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.169	3,52	15.383	4,57
(+/-) RESTO	-151	-0,04	-84	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	430.466	100,00 %	336.513	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)	336.513	294.500	336.513	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,46	11,59	23,46	137,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,64	1,57	1,64	22,67
(+) Rendimientos de gestión	1,88	1,80	1,88	22,25
+ Intereses	1,60	1,58	1,60	19,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,21	0,28	61,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,12	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	493,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,10	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,24	19,44
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	15,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	15,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	214,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	430.466	336.513	430.466	

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

3. Inversiones financieras

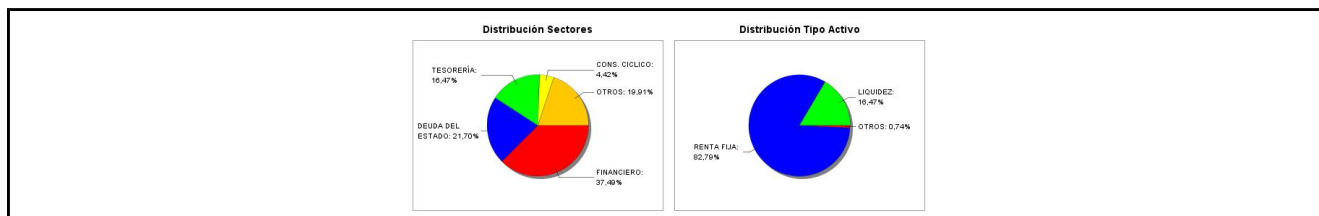
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.779	9,71	37.596	11,17
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	55.743	12,95	53.028	15,76
TOTAL RENTA FIJA	97.523	22,66	90.624	26,93
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	97.523	22,66	90.624	26,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	309.682	71,99	222.111	66,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.934	1,15	4.845	1,44
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	314.615	73,14	226.956	67,46
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	314.615	73,14	226.956	67,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	412.138	95,80	317.579	94,39

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 5.917.526,50 euros (1,58% sobre patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 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 435,00 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.

Tratándose de un fondo monetario la duración media de la cartera está limitada a un máximo de 6 meses y el plazo máximo

de los activos a 2 años. A lo largo de este periodo la mayoría de los activos del mercado monetario han entrado en tirs positivas. Nos hemos mantenido en la parte baja del rango de duración y hemos ido alargando vencimientos tanto en letras del Tesoro como en bonos corporativos.

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 ha aumentado un 27,92% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo ha aumentado un 29,69% 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 1,66%, siendo ésta ligeramente superior a la media de los fondos de su misma categoría en la Gestora y a la de su índice de referencia.

Durante el periodo los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,23 % en su rentabilidad.

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 2,8 y 5 meses a lo largo del periodo. 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.

El objetivo del fondo sigue siendo evitar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados de renta fija tratando de mantener el capital invertido.

En este semestre hemos tratado de aprovechar la inversión de la curva de tipos para conseguir las mayores rentabilidades con activos de la máxima calidad crediticia, aprovechando además que los activos del mercado monetario han vuelto al terreno de las tirs positivas, comprando bonos a muy corto plazo y rentabilidades atractivas.

A lo largo del periodo hemos comprado bonos de los siguientes emisores: Lloyds, Intesa Sanpaolo, Leasys, RCI Banque, UBS, Booking, Bank of Nova Scotia, BPCE, Danone, KBC Group, Volkswagen, Vinci, Enel, Goldman Sachs, British American Tobacco, Banque Stellantis, Ahold Delhaize, Capital One Finance, Natwest, EDP, Australia&New Zealand

Banking Group, Mitsubishi Financial Group, Thermo Fisher, BFCM, Caixabank, Infineon Technologies, Easyjet, Crédit Agricole, BNP, JP Morgan, Cellnex, Medtronic, Leaseplan, ING Groep, Euroclear, Bank of America, ENI, ABN Amro, Banco Santander y Banco Sabadell . Además hemos comprado cédulas hipotecarias de Intesa Sanpaolo, Montepaschi di Siena y multicedentes CedTda, representando este tipo de activo un 3% de la cartera.

El mercado primario ha estado bastante activo a lo largo del periodo y hemos acudido a emisiones de Natwest, Société Générale, Deutsche Bank, Toronto Dominion y Snam. Dentro de la deuda pública hemos comprado letras del Tesoro de España, Italia, Francia y de la UE, así como de la agencia gubernamental francesa Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale. Con todo el mayor peso en la parte de gobiernos lo tiene Italia con un 12% del patrimonio, seguida de España con un 6% y Francia con un 5%.

Con las subidas de tipos el mercado de pagarés y papel comercial europeo se ha revitalizado. 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, BBVA, Intesa Sanpaolo, Caixabank, BFCM y Repsol. Los activos que han aportado mayor rentabilidad a la cartera durante el periodo han sido la Letra del Tesoro español con vencimiento en febrero 2025 y la Letra italiana del mismo vencimiento, aportando 4 puntos básicos cada una de ellas. El único detractor de rentabilidad ha sido el bono de BBVA que venció el 28 de febrero y restó 1 punto básico. Asimismo, se ha mantenido un nivel de liquidez promedio del 21% 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 del fondo Bankinter Capital 3, FI se situó a 30 de junio en 4,6 meses. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 3,55%.

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 0,06%.

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 0,53 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,62%. *

(*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 0,09%, inferior 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.

N/A

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
ES0L02506068 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,46 2025-06-06	EUR	8.316	1,93	0	0,00
ES0L02503073 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 2025-03-07	EUR	3.682	0,86	0	0,00
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,51 2025-02-07	EUR	6.485	1,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02502075 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,42 2025-02-07	EUR	6.573	1,53	0	0,00
ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,44 2024-06-07	EUR	0	0,00	5.700	1,69
ES0L02404124 - LETRA TESORO PUBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	0	0,00	10.160	3,02
ES0L02403084 - LETRA TESORO PUBLICO 3,03 2024-03-08	EUR	0	0,00	4.856	1,44
ES0L02403084 - LETRA TESORO PUBLICO 2,94 2024-03-08	EUR	0	0,00	2.428	0,72
ES0000101602 - BONO COM AUTONOMA MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	0	0,00	1.301	0,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.055	5,83	24.445	7,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0513495Y15 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,85 2025-04-11	EUR	4.083	0,95	0	0,00
ES0513495YF1 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,78 2025-03-28	EUR	3.893	0,90	0	0,00
ES0513495YD6 - PAGARE BANCO SANTANDER 3,61 2025-01-28	EUR	2.546	0,59	0	0,00
ES0513689C99 - PAGARE BKT 4,31 2024-07-10	EUR	2.897	0,67	2.840	0,84
ES0513495WY6 - PAGARE BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	0	0,00	3.161	0,94
ES0513495WT6 - PAGARE BSCH 3,80 2024-04-04	EUR	0	0,00	2.474	0,74
ES0513689Z9 - PAGARE BKT 4,10 2024-03-06	EUR	0	0,00	2.383	0,71
ES0513495VP6 - PAGARE BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	0	0,00	2.293	0,68
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	3.305	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.724	3,88	13.151	3,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.779	9,71	37.596	11,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012M51 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	36.339	8,44	0	0,00
ES0000012L52 - REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	0	0,00	7.708	2,29
ES0000012K53 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	19.404	4,51	0	0,00
ES0000012K38 - REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	0	0,00	45.320	13,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		55.743	12,95	53.028	15,76
TOTAL RENTA FIJA		97.523	22,66	90.624	26,93
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		97.523	22,66	90.624	26,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0128379502 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 3,46 2025-06-18	EUR	4.304	1,00	0	0,00
IT0005599474 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2025-06-13	EUR	6.288	1,46	0	0,00
IT0005595605 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,57 2025-05-14	EUR	9.176	2,13	0	0,00
FR0128227826 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,53 2025-03-26	EUR	3.725	0,87	0	0,00
IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	3.870	0,90	0	0,00
IT0005586349 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	3.677	0,85	0	0,00
IT0005582868 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2025-02-14	EUR	12.075	2,81	0	0,00
FR0128227800 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29	EUR	3.984	0,93	0	0,00
FR0128227800 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29	EUR	6.774	1,57	0	0,00
IT0005566184 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 4,03 2024-03-28	EUR	0	0,00	2.460	0,73
IT0005566184 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 4,03 2024-03-28	EUR	0	0,00	3.145	0,93
IT0005559817 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,77 2024-08-14	EUR	7.235	1,68	7.244	2,15
IT0005555963 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,76 2024-07-12	EUR	7.260	1,69	7.268	2,16
IT0005549388 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,67 2024-06-14	EUR	0	0,00	3.185	0,95
IT0005545469 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2024-05-14	EUR	0	0,00	5.611	1,67
IT0005545469 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14	EUR	0	0,00	3.382	1,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,99 2024-02-21	EUR	0	0,00	5.344	1,59
IT0005424251 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,46 2024-01-15	EUR	0	0,00	4.659	1,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		68.368	15,89	42.298	12,56
FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	0	0,00	2.507	0,75
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	2.560	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.068	1,51
XS1456422135 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25	EUR	0	0,00	3.246	0,96
CH0314209351 - BONO UBS AG 2,13 2024-03-04	EUR	0	0,00	1.484	0,44
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,69 2024-01-26	EUR	0	0,00	809	0,24
EU000A3K4EZ9 - RENTA FIJA CEE 3,60 2024-12-06	EUR	4.330	1,01	0	0,00
XS1218821756 - BONO ABN AMRO BANK NV 1,00 2025-04-16	EUR	3.181	0,74	0	0,00
XS2308321962 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	2.243	0,52	0	0,00
XS2841950608 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,91 2025-06-10	EUR	4.830	1,12	0	0,00
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	1.871	0,43	0	0,00
XS2824619600 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 3,98 2024-08-14	EUR	3.982	0,93	0	0,00
EU000A3K4EV8 - BONO CEE 3,73 2024-10-04	EUR	4.552	1,06	0	0,00
XS2456253082 - CEDULAS CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17	EUR	2.723	0,63	0	0,00
FR0012159812 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 1,38 2024-11-25	EUR	2.762	0,64	0	0,00
FR0128198902 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 3,98 2024-09-12	EUR	2.978	0,69	0	0,00
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 4,30 2026-04-16	EUR	3.965	0,92	0	0,00
XS2802190459 - BONO SNAM RETE GAS 4,30 2026-04-15	EUR	2.337	0,54	0	0,00
IT0004889421 - BONO CED INTESA SAN PAOLO 3,38 2025-01-24	EUR	2.692	0,63	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2780024977 - BONO KONI AHOLD DLHAIZE 4,06 2026-03-11	EUR	2.706	0,63	0	0,00
XS2794503453 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 4,04 2024-09-25	EUR	4.460	1,04	0	0,00
FR001400HQD4 - BONO VINCI SA 3,38 2025-02-04	EUR	2.990	0,69	0	0,00
XS2782185388 - PAGARE CAIXABANK 3,85 2025-03-05	EUR	3.414	0,79	0	0,00
XS2775174340 - BONO KBC BANK 4,14 2026-03-04	EUR	1.701	0,40	0	0,00
FR0012432912 - BONO GROUPE DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	3.227	0,75	0	0,00
FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	3.516	0,82	0	0,00
XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	3.417	0,79	0	0,00
XS2770510100 - PAGARE BBVA 3,57 2025-02-14	EUR	2.446	0,57	0	0,00
EU000A3K4ER6 - BONO CEE 3,78 2024-08-09	EUR	3.338	0,78	0	0,00
EU000A3K4EQ8 - BONO CEE 3,83 2024-07-05	EUR	3.248	0,75	0	0,00
FR0128449354 - PAGARE BPCE SA 3,64 2025-01-29	EUR	2.546	0,59	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 4,40 2026-01-19	EUR	2.206	0,51	0	0,00
XS2109394077 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,38 2025-01-28	EUR	2.512	0,58	0	0,00
DE000A3826Q8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,56 2026-01-15	EUR	1.507	0,35	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST BANK 4,49 2026-01-09	EUR	2.961	0,69	0	0,00
IT0005038283 - BONO BANCA IMI SPA 2,88 2024-07-16	EUR	4.247	0,99	0	0,00
XS2734214831 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 4,03 2024-06-11	EUR	0	0,00	3.932	1,17
XS2692247468 - BONO BANK NOVA SCOTIA 4,20 2025-09-22	EUR	3.012	0,70	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	2.819	0,65	0	0,00
DE000A3LR564 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 4,11 2025-12-01	EUR	3.309	0,77	3.303	0,98
FR0128325612 - PAGARE BANQUE CRED. MUTUEL 4,12 2024-11-13	EUR	3.452	0,80	3.392	1,01
FR0128252303 - PAGARE BNP PARIBAS 4,12 2024-08-15	EUR	3.385	0,79	3.322	0,99
XS2150006646 - BONO NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	2.429	0,56	0	0,00
EU000A3K4EK1 - BONO EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	0	0,00	2.656	0,79
EU000A3K4EK1 - BONO EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	0	0,00	2.656	0,79
EU000A3K4EK1 - BONO EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	0	0,00	2.656	0,79
EU000A3K4EK1 - BONO EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	0	0,00	2.656	0,79
XS2675093285 - BONO TOYOTA 4,13 2025-08-31	EUR	1.706	0,40	1.704	0,51
BE6322991462 - BONO EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07	EUR	2.408	0,56	0	0,00
XS1375841233 - BONO IBM 1,13 2024-09-06	EUR	1.657	0,38	1.660	0,49
XS1616410061 - BONO SCOTTISH POWER 0,88 2024-05-22	EUR	0	0,00	2.062	0,61
FR001400L4Y2 - BONO ALD SA 4,54 2025-10-06	EUR	2.512	0,58	0	0,00
XS2695610928 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 4,11 2024-03-20	EUR	0	0,00	2.975	0,88
DE000CZ40N04 - BONO COMMERZBANK 0,63 2024-08-28	EUR	1.147	0,27	1.148	0,34
XS2677525672 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 4,06 2024-03-01	EUR	0	0,00	2.980	0,89
XS2549047244 - BONO CA AUTOBANK SPA 4,25 2024-03-24	EUR	0	0,00	1.468	0,44
XS1015217703 - BONO BMW 2,63 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.532	0,46
XS1685481332 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 0,63 2024-09-18	EUR	1.640	0,38	1.640	0,49
XS2270150399 - BONO VOLKSWAGEN AG 2024-06-10	EUR	0	0,00	2.510	0,75
EU000A3K4EA2 - BONO EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	0	0,00	2.063	0,61
EU000A3K4EA2 - BONO EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.965	0,58
EU000A3K4EA2 - BONO EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	0	0,00	3.930	1,17
XS2652775789 - BONO TORONTO-DOMINIO 4,35 2025-07-21	EUR	2.224	0,52	2.222	0,66
BE0002645266 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	1.939	0,45	0	0,00
BE6321718346 - BONO JENI, S.P.A. 1,28 2025-05-05	EUR	2.548	0,59	0	0,00
XS1979446843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,50 2024-04-10	EUR	0	0,00	1.687	0,50
XS2632933631 - BONO BANK OF MONTREAL 4,22 2025-06-06	EUR	2.206	0,51	2.207	0,66
FR0127888297 - PAGARE BPCE SA 0,04 2024-03-01	EUR	0	0,00	2.782	0,83
XS1069521083 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,38 2024-05-20	EUR	0	0,00	1.677	0,50
XS1935204641 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	2.740	0,81
XS2619825792 - PAGARE BBVA 3,89 2024-04-30	EUR	0	0,00	2.962	0,88
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,40 2025-05-02	EUR	0	0,00	3.189	0,95
FR0011390921 - BONO BPCE SA 2,88 2024-01-16	EUR	0	0,00	1.691	0,50
XS1615085781 - BONO HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.834	0,55
XS0758420748 - BONO HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	0	0,00	1.230	0,37
XS1987097430 - BONO WELLS FARGO & C 0,50 2024-04-26	EUR	0	0,00	4.082	1,21
XS1936779245 - CEDULAS HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.384	0,41
XS2104031757 - BONO CAISSE CENTRALE INMO 3,29 2024-01-17	EUR	0	0,00	2.143	0,64
FR0011521319 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.390	0,41
FR0011213453 - CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 3,60 2024-03-08	EUR	0	0,00	1.604	0,48
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,07 2025-03-07	EUR	2.606	0,61	2.605	0,77
XS2595361978 - BONO AT&T 4,17 2025-03-06	EUR	2.526	0,59	2.526	0,75
XS2126093744 - BONO HONEYWELL INTERNATIO 3,63 2024-03-10	EUR	0	0,00	2.407	0,72
XS2590626672 - PAGARE BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	0	0,00	2.488	0,74
BE0002631126 - BONO KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.078	0,32
XS1675764945 - BONO MITSUBISHI CORP 0,87 2024-09-07	EUR	2.187	0,51	0	0,00
XS2577740157 - BONO TORONTO-DOMINIO 4,35 2025-01-20	EUR	2.406	0,56	2.406	0,71
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,32 2025-01-17	EUR	2.036	0,47	2.036	0,61
XS2575952341 - BONO BANCO SANTANDER 4,47 2025-01-16	EUR	4.413	1,03	2.910	0,86
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 4,36 2025-01-13	EUR	1.503	0,35	1.503	0,45
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	4.518	1,05	0	0,00
XS1112850125 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 2,38 2024-09-23	EUR	2.030	0,47	0	0,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	1.533	0,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013393774 - BONO RENAULT 2,00 2024-07-11	EUR	1.477	0,34	1.478	0,44
FR0013432770 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,13 2024-02-05	EUR	0	0,00	1.065	0,32
XS2476266205 - BONO BSCH 4,97 2024-05-05	EUR	0	0,00	4.848	1,44
XS1116263325 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,13 2024-09-30	EUR	2.552	0,59	2.555	0,76
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	0	0,00	4.344	1,29
XS1550149204 - BONO ENEL SPA 1,00 2024-09-16	EUR	2.711	0,63	0	0,00
FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	2.435	0,57	0	0,00
FR0014009EH2 - BONO LOREAL MANUF 4,63 2024-03-29	EUR	0	0,00	709	0,21
XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	2.391	0,56	0	0,00
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	3.423	0,80	0	0,00
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.768	0,53
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN NV 0,25 2025-01-31	EUR	3.128	0,73	0	0,00
XS1771838494 - BONO JING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	2.455	0,57	0	0,00
XS1174469137 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	2.120	0,49	0	0,00
FR0013292687 - BONO RENAULT 4,42 2024-11-04	EUR	2.905	0,67	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,66 2025-02-12	EUR	2.947	0,68	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,04 2024-07-22	EUR	1.960	0,46	0	0,00
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2.550	0,59	2.552	0,76
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	2.158	0,50	2.150	0,64
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,82 2025-08-24	EUR	2.605	0,61	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	2.048	0,48	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN 3,62 2025-01-22	EUR	2.909	0,68	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 3,91 2024-04-01	EUR	0	0,00	3.502	1,04
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 2024-06-01	EUR	0	0,00	1.483	0,44
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS LUXEMBUR 1,13 2024-08-28	EUR	1.887	0,44	0	0,00
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	0	0,00	1.584	0,47
XS1079726334 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.582	0,47
XS2153593103 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	2.518	0,58	0	0,00
XS1614722806 - BONO CAIXABANK 1,13 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.268	0,38
XS1987142673 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.699	0,50
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	1.942	0,58
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 2024-06-10	EUR	0	0,00	1.262	0,37
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	1.995	0,46	1.995	0,59
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	2.456	0,57	1.161	0,35
XS1076018131 - BONO AT&T 2,40 2024-03-15	EUR	0	0,00	792	0,24
XS0909359332 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	2.528	0,59	0	0,00
XS1176079843 - BONO ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	2.527	0,59	0	0,00
XS2058556296 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,13 2025-03-01	EUR	2.479	0,58	0	0,00
XS1946004451 - BONO TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	1.784	0,53
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	3.137	0,73	0	0,00
XS1222590488 - BONO EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	3.051	0,71	0	0,00
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	973	0,23	973	0,29
XS2020670779 - BONO MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	3.063	0,71	0	0,00
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	3.530	0,82	0	0,00
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRICOLE 2024-06-24	EUR	0	0,00	2.618	0,78
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	3.639	1,08
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.380	0,41
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	3.845	1,14
XS1936805776 - BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	1.586	0,47
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	0	0,00	2.069	0,61
XS1751004232 - BONO BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	2.561	0,60	0	0,00
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	2.679	0,62	0	0,00
XS1509006380 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2025-05-01	EUR	3.078	0,72	0	0,00
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	3.038	0,71	3.041	0,90
XS0787786440 - BONO BHP BILLITON 3,00 2024-05-29	EUR	0	0,00	1.537	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		241.314	56,10	174.745	51,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		309.682	71,99	222.111	66,02
XS2718135200 - PAGARE NOMURA BANK PLC 4,18 2024-11-07	EUR	4.934	1,15	4.845	1,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.934	1,15	4.845	1,44
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		314.615	73,14	226.956	67,46
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		314.615	73,14	226.956	67,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		412.138	95,80	317.579	94,39

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): 55.748.714,50

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 12,95%

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: 17.235,64

rendimiento: 3,76%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 1.334.655,95 euros.

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