

BANKINTER HORIZONTE 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5578

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: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo estará expuesto en un 100%, directa o indirectamente (máximo 10%), en renta fija privada (mínimo 50% de la exposición total) y pública, en euros, incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en depósitos. Los emisores/mercados serán de OCDE/UE con un máximo del 10% de la exposición total en emisores emergentes. Al menos el 70% de la cartera tendrá vencimiento esperado dentro del año anterior o posterior al 15/11/26.

Las emisiones tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o la correspondiente a España si ésta fuera inferior, pudiendo invertir hasta el 25% de la exposición en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera.

Se podrá invertir hasta un 30% de la exposición total en deuda subordinada.

Se prevé mantener la cartera hasta el vencimiento, si bien puede cambiar por criterios de gestión. Duración media de la cartera inicial será inferior a 5 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal. Desde el 15/11/26 se invertirá en activos que preserven y establezcan el valor liquidativo, pudiéndose mantener en cartera los activos pendientes de vencer a dicha fecha.

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

La exposición a riesgo divisa no supera el 10%.

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	0,04	0,00	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,52	2,49	2,52	1,86

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	2.166.087,46	2.298.483,97	3.496	3.674	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE D	422.200,94	447.542,89	519	551	EUR	0,00	1,39	1	NO
CLASE C	219.362,70	228.090,71	70	73	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	210.042	220.815	149.278	
CLASE D	EUR	40.206	42.224	34.821	
CLASE C	EUR	21.811	22.461	13.568	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	96,9682	96,0699	90,4678	
CLASE D	EUR	95,2289	94,3468	90,1618	
CLASE C	EUR	99,4283	98,4730	92,6659	

(*)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		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,93	0,63	0,31	3,61	0,93	6,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	16-04-2024	-0,25	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	15-05-2024	0,26	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,44	1,89	2,32	2,30	3,17			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,80	3,80	4,02	4,27	4,53	4,27			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,23		

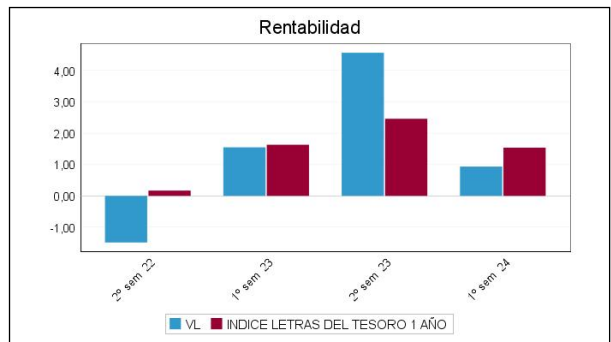
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,93	0,63	0,31	3,61	0,93	6,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	16-04-2024	-0,25	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	15-05-2024	0,26	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,44	1,89	2,32	2,30	3,17			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,80	3,80	4,02	4,27	4,53	4,27			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,23		

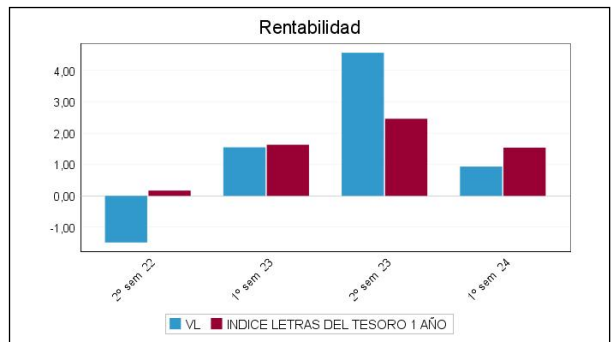
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,97	0,65	0,32	3,63	0,95	6,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	16-04-2024	-0,25	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	15-05-2024	0,26	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,44	1,89	2,32	2,30	3,17			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,75	1,75	1,87	1,95	2,11	1,95			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,04	0,04	0,14	0,05		

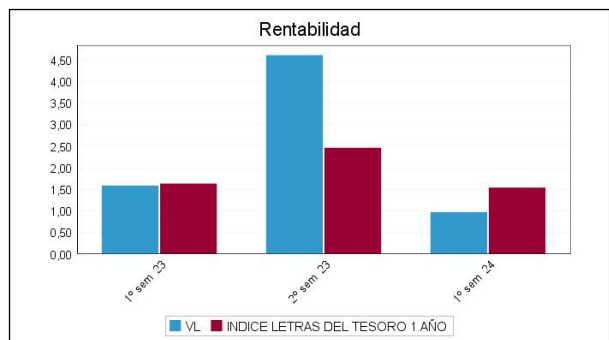
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	140.159	3.236	1,32
Total fondos	13.388.457	196.519	3,41

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	266.571	97,98	272.579	95,47
* Cartera interior	14.671	5,39	10.979	3,85
* Cartera exterior	241.832	88,89	252.808	88,55
* Intereses de la cartera de inversión	10.069	3,70	8.792	3,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.593	2,06	13.017	4,56
(+/-) RESTO	-106	-0,04	-95	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	272.058	100,00 %	285.500	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	285.500	282.642	285.500	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,77	-3,22	-5,77	70,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,22	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	0,92	4,43	0,92	-80,27
(+) Rendimientos de gestión	1,03	4,55	1,03	-78,48
+ Intereses	1,86	1,86	1,86	-4,63
+ Dividendos	0,01	0,02	0,01	-53,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,83	2,67	-0,83	-129,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,10	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,01	-54,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,07	0,00	-96,08
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	-13,47
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	-5,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	13,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-47,08
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-51,48
(+) 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)	272.058	285.500	272.058	

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

3. Inversiones financieras

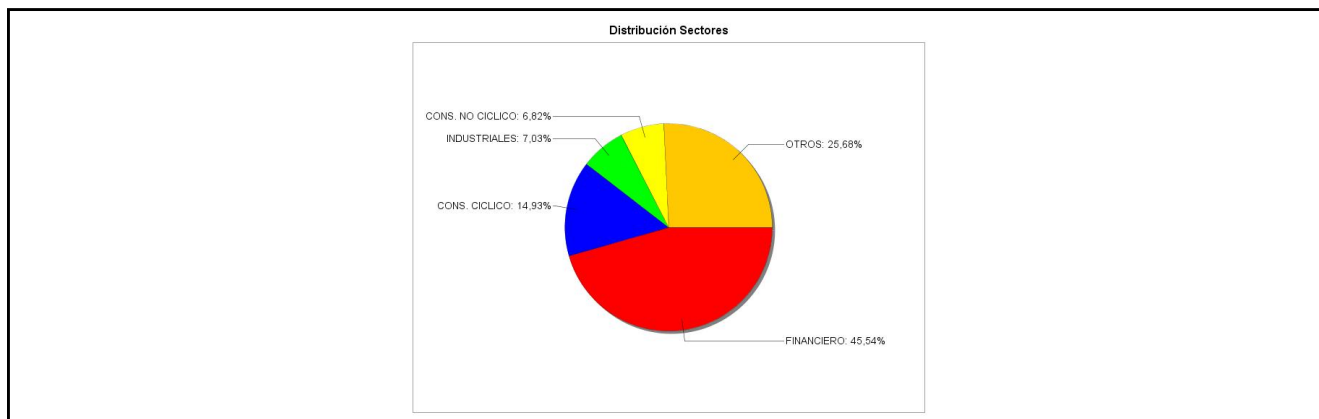
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.886	4,00	10.979	3,85
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	3.785	1,39	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.671	5,39	10.979	3,85
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	14.671	5,39	10.979	3,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	239.398	88,01	250.366	87,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	239.398	88,01	250.366	87,69
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	2.433	0,89	2.441	0,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	241.832	88,90	252.808	88,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	256.502	94,29	263.787	92,40

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 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 50,00 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.

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

Durante el semestre, y ante la situación de los mercados, el fondo ha mantenido un posicionamiento defensivo con idea de mantener las posiciones hasta su vencimiento. Se han realizado ventas puntuales de emisiones de cara a mantener un nivel de liquidez que nos pudiese permitir hacer frente a los reembolsos en ventana de liquidez. El fondo ha quedado a final del semestre con una duración de 2,19 años y con una TIR de cartera antes de comisiones de 3,76%. El porcentaje de activos de High Yield es de un 8,99%.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase R se ha reducido en el periodo un 4,88% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C se ha reducido un 2,89% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase D se ha reducido en el periodo un 4,78% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase R se ha reducido un 5,81% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase C se ha reducido un 4,11% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase D se ha reducido un 3,67% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La rentabilidad del fondo en el primer semestre ha sido de +0,93% para las clases R y D y +0,97% para la Clase C.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto del -0,10% para las clases R y D y -0,07% para la Clase C.

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

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En bonos de entidades financieras, el porcentaje sobre patrimonio se sitúa en el 45,16% a cierre del periodo. La TIR de la cartera de financieros es de 3,67% para una duración de 2,19 años y ha aportado un 0,47% a la rentabilidad del fondo. Las emisiones que más destacadas han sido; BNP 0,5% 19/2/28 con una aportación de +0,03% y el bono de Credit Agricole 17/03/27 con una aportación del +0,03%. En cambio, no hemos tenido emisiones que hayan tenido aportación negativa en este periodo.

En bonos corporativos, el porcentaje de cartera asciende a un 51,42% del fondo. Hemos reforzado la cartera con compras en emisiones ya presentes, aportando más diversificación sectorial y a unas tasas más atractivas, mejorando así la media de rentabilidad del fondo. La TIR de la cartera de corporativos es de un 3,67% para una duración de 2,19 años y ha aportado un 0,50% a la rentabilidad del fondo.

Las emisiones que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido: bono de Nissan Motor 2,652% 17/3/26 con una aportación de 0,05% y el bono Renault 1,125% vto. 15/1/27 con una aportación de +0,04%. Sin embargo, no hemos tenido emisiones que hayan tenido aportación negativa en este periodo.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,52% anualizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,45 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,76%.

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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo en la clase R del fondo ha sido del 1,67%

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo en la clase D del fondo ha sido del 1,67%

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo en la clase C del fondo ha sido del 1,67%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

No obstante, en el último mes ha surgido un nuevo factor de incertidumbre, derivado de la convocatoria de elecciones anticipadas en Francia. También se ha reavivado el riesgo político en EE.UU. de cara a las elecciones presidenciales del próximo mes de noviembre.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	7.440	2,73	7.505	2,63
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	3.446	1,27	3.474	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.886	4,00	10.979	3,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.886	4,00	10.979	3,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012L60 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	3.785	1,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.785	1,39	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.671	5,39	10.979	3,85
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		14.671	5,39	10.979	3,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-05-22	EUR	4.140	1,52	0	0,00
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	1.893	0,70	1.899	0,66
XS2623129256 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	2.712	1,00	2.743	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1069539291 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 2,38 2026-05-20	EUR	0	0,00	3.308	1,16
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	4.037	1,48	4.101	1,44
XS2537060746 - BONO ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	4.400	1,62	4.397	1,54
XS1385945131 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24	EUR	3.798	1,40	3.844	1,35
XS1651071877 - BONO THERMO FISHER SCIENT 1,40 2026-01-23	EUR	6.949	2,55	7.000	2,45
XS0306646042 - BONO ENEL SPA 5,63 2027-06-21	EUR	2.626	0,97	2.634	0,92
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	4.281	1,57	4.313	1,51
FR0013510823 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2027-05-04	EUR	5.803	2,13	5.864	2,05
XS1673102734 - BONO ISS A/S 1,50 2027-08-31	EUR	2.980	1,10	3.008	1,05
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	2.419	0,89	2.431	0,85
XS1138360166 - BONO WALGREENS BOOTS ALLI 2,13 2026-11-20	EUR	4.922	1,81	3.496	1,22
FR0013455540 - BONO BPCE SA 0,50 2027-02-24	EUR	5.113	1,88	5.171	1,81
XS2307768734 - BONO GENERAL MOTORS 0,60 2027-05-20	EUR	3.296	1,21	3.331	1,17
XS2240978085 - BONO VOLVO AB 2,50 2027-10-07	EUR	3.671	1,35	3.705	1,30
XS1843443190 - BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	5.137	1,89	5.205	1,82
FR0013430733 - BONO SOCIETE GENERAL 0,88 2026-07-01	EUR	3.523	1,29	3.563	1,25
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	5.417	1,99	5.431	1,90
XS1570260460 - BONO SMITHS GROUP PLC 2,00 2027-02-23	EUR	3.825	1,41	3.901	1,37
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	3.890	1,43	3.923	1,37
XS2346206902 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	0	0,00	3.799	1,33
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3.858	1,42	3.871	1,36
FR0013476090 - BONO RENAULT 1,13 2027-01-15	EUR	9.697	3,56	9.798	3,43
XS1811435251 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,66 2028-04-25	EUR	3.903	1,43	3.911	1,37
XS2113889351 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-02-04	EUR	3.976	1,46	4.000	1,40
XS2374595044 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,13 2027-02-12	EUR	5.797	2,13	5.852	2,05
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	2.662	0,98	2.668	0,93
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	6.554	2,41	6.629	2,32
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	3.992	1,47	4.017	1,41
XS1512677003 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2026-11-04	EUR	3.164	1,16	3.195	1,12
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	8.451	3,11	8.497	2,98
XS1969600748 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	2.892	1,06	2.925	1,02
XS2123320033 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,39 2028-02-24	EUR	3.887	1,43	3.899	1,37
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	5.332	1,96	5.369	1,88
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	3.999	1,47	4.031	1,41
XS2199266003 - BONO BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	0	0,00	3.434	1,20
XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	6.979	2,57	7.045	2,47
XS2325733413 - BONO STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	8.390	3,08	8.476	2,97
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	5.595	2,06	5.619	1,97
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	2.379	0,87	2.424	0,85
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	8.476	3,12	8.532	2,99
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	1.406	0,52	1.627	0,57
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17	EUR	5.696	2,09	5.742	2,01
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	3.633	1,34	3.655	1,28
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	1.971	0,72	0	0,00
XS2122485845 - BONO DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	2.902	1,07	2.926	1,02
XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	3.338	1,23	3.373	1,18
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	6.575	2,42	6.639	2,33
XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	3.017	1,11	3.082	1,08
XS1962513674 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11	EUR	2.353	0,86	2.356	0,83
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	4.836	1,78	4.582	1,61
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	491	0,17
XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	4.761	1,75	4.808	1,68
XS1379184473 - BONO HSBC HOLDINGS 2,50 2027-03-15	EUR	4.025	1,48	4.079	1,43
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	6.532	2,40	6.591	2,31
XS1062900912 - BONO ASSICURAZ.GENER 4,13 2026-05-04	EUR	3.045	1,12	3.050	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		238.908	87,83	244.259	85,55
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	3.028	1,06
FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	0	0,00	2.292	0,80
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR COMP 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	788	0,28
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	490	0,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		490	0,18	6.107	2,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		239.398	88,01	250.366	87,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		239.398	88,01	250.366	87,69
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
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	2.433	0,89	2.441	0,86
TOTAL IIC		2.433	0,89	2.441	0,86
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		241.832	88,90	252.808	88,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		256.502	94,29	263.787	92,40

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): 3.785.567,50

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 1,39%

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: 1.170,37

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 96.273,98 euros.

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