

## BANKINTER DEUDA FINANCIERA, FI

Nº Registro CNMV: 60

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** **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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/1987

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

#### Descripción general

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

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

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

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

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

Máxima exposición a riesgo divisa: 10%.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,67	0,51	1,67	1,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,29	0,40	1,29	0,14

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	764.282,44	890.636,66	861	934	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	743.142,92	1.561.470,33	4.008	4.614	EUR	0,00	0,00	1	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	20.219	23.516	26.834	33.339
CLASE C	EUR	20.446	42.755	39.576	56.772

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	26,4552	26,4032	28,9124	29,2854
CLASE C	EUR	27,5128	27,3812	29,8040	30,0079

(\*)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		0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
75% LEEFTREU + 20% I08153EU + 5% H31506EU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

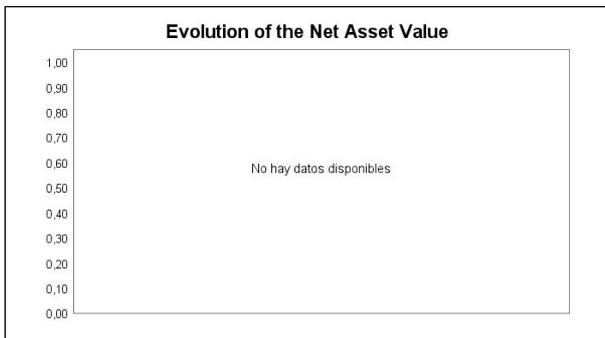
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,31	0,34	0,34	0,34	1,37	1,40	1,38	1,39

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
75% LEEFTREU + 20% I08153EU + 5% H31506EU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

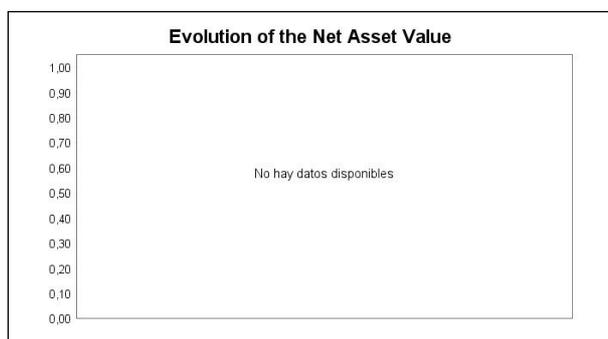
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,19	0,19	0,19	0,77	0,80	0,78	0,31

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.230.574	25.699	1,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	186.074	8.817	1,95
Renta Fija Mixta Internacional	3.235.709	23.154	2,54
Renta Variable Mixta Euro	58.076	2.174	4,53
Renta Variable Mixta Internacional	2.976.358	23.026	5,42
Renta Variable Euro	261.173	10.387	14,70
Renta Variable Internacional	1.202.042	56.320	14,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.547	787	0,98
Garantizado de Rendimiento Variable	670.405	19.211	1,73
De Garantía Parcial	8.742	351	1,41
Retorno Absoluto	15.592	1.124	2,10
Global	68.038	3.728	-3,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.586.092	20.953	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	171.938	3.536	1,71
Total fondos	11.695.360	199.267	4,29

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.980	95,86	62.150	93,78
* Cartera interior	3.684	9,06	5.385	8,13
* Cartera exterior	34.616	85,12	56.020	84,53
* Intereses de la cartera de inversión	679	1,67	745	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.580	3,89	4.120	6,22
(+/-) RESTO	106	0,26	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	40.665	100,00 %	66.271	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	66.271	74.259	66.271	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-44,24	-8,45	-44,24	333,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,62	-2,83	0,62	-118,19
(+) Rendimientos de gestión	1,11	-2,33	1,11	-139,28
+ Intereses	1,00	1,12	1,00	-25,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,71	-3,96	0,71	-114,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,60	0,50	-0,60	-200,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-122,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,50	-0,48	-19,44
- Comisión de gestión	-0,40	-0,41	-0,40	-18,99
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-24,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,01	-0,01	-165,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	62,55
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-68,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>40.665</b>	<b>66.271</b>	<b>40.665</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

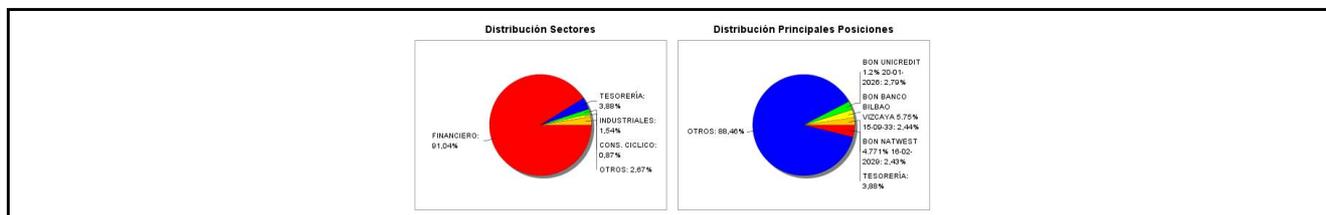
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.684	9,06	5.385	8,11
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	3.684	9,06	5.385	8,11
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	3.684	9,06	5.385	8,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.615	85,14	56.020	84,53
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	34.615	85,14	56.020	84,53
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	34.615	85,14	56.020	84,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.300	94,20	61.405	92,64

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.2% 13-04-2028	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP23 EUREX	3.471	Inversión
BON DBR 1.7% 15-08-2032	C/ Fut. FUT EURO-BUND SEP23 EUREX	1.471	Inversión
Total subyacente renta fija		4942	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4942</b>	

### 4. Hechos relevantes

	<b>SI</b>	<b>NO</b>
--	-----------	-----------

	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

05/05/2023
La CNMV ha resuelto:
Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de BANKINTER GESTION ABIERTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 60), al objeto de modificar la vocación inversora y la política de inversión.
16/05/2023
Se comunican reembolsos por importes superiores al 20% del patrimonio del fondo.

## 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 ha ascendido a 2.989.843,50 euros (5,10% s/patrimonio medio del semestre) y 2.831.355,00 euros (4,83% s/patrimonio medio del semestre), respectivamente.

e) Durante el semestre, la sociedad ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 348.313,00 euros, representando estas operaciones un 0,59% sobre el patrimonio medio del semestre.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 2,65%.

g) Durante el semestre, Bankinter, S.A. 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 por un importe de 1.010,48 euros lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

La actividad económica global evolucionó mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023. Este comportamiento relativamente favorable fue posible gracias al marcado retroceso de los precios energéticos, a la normalización de las cadenas de suministros y a la fortaleza de los mercados de trabajo. También ayudaron las medidas de apoyo implementadas por distintos gobiernos para aliviar el alza de la inflación.

No obstante, en algunas regiones como la Eurozona y China, los últimos indicadores económicos han sorprendido a la baja. De hecho, las cifras más recientes publicadas indican que la UEM estaría sufriendo una leve recesión, con una contracción del PIB de una décima tanto en el último trimestre de 2022 como en el primero de 2023.

Las presiones inflacionistas se fueron relajando como consecuencia, principalmente, del retroceso de los precios energéticos. Sin embargo, el resto de las componentes de la inflación continuaron sin flexionar a la baja de forma significativa y consistente.

En este contexto, los bancos centrales siguieron endureciendo sus políticas monetarias, si bien moderaron el ritmo. Así, el BCE abandonó las subidas de 50 puntos básicos para dar paso a alzas de un cuarto de punto en sus reuniones de mayo y de junio. Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de intervención en su comité de política monetaria de junio.

Los mercados de renta fija sufrieron grandes dosis de volatilidad a lo largo del semestre. Hubo momentos en que los precios cayeron al descontarse más subidas de tipos por la persistencia de la inflación y en otros, como con las turbulencias financieras de marzo, los precios se recuperaron al actuar los bonos soberanos como refugio. Al final, los tipos de interés de mercado de la deuda soberana de corto plazo subieron mientras que los tipos de más largo plazo estuvieron contenidos o incluso experimentaron caídas. Así, las curvas mostraron niveles de inversión que no se veían en décadas.

En concreto, el tipo del bono americano a diez años descendió -4 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 3,84%, y el del bono alemán cayó -18 puntos básicos hasta 2,39%. Por el contrario, los bonos a dos años mostraron subidas de TIR de +47 puntos básicos hasta 4,9% en EEUU y de +43 puntos básicos hasta 3,20% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica evolucionaron favorablemente a pesar del contexto de volatilidad y del comienzo del proceso de reducción del balance por parte del BCE.

La prima de riesgo española se redujo -10 puntos básicos en el semestre hasta 99 puntos básicos, y la italiana -46 puntos básicos hasta 168 puntos básicos.

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados subió +14,0% y el índice MSCI Emergentes, +3,5%. El Eurostoxx50 comenzó el año destacando favorablemente frente al resto de índices pero después, con el impulso de los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, la bolsa americana recuperó terreno y los saldos semestrales se igualaron (Eurostoxx50 +16,0%, S&P500 +15,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

Los índices sectoriales bancarios cerraron el semestre en niveles inferiores a los registrados antes del episodio de turbulencias financieras que tuvo lugar en marzo a raíz del colapso del banco americano Silicon Valley Bank y de Credit Suisse.

En los mercados de divisas, lo más destacado fue la depreciación del yen japonés (10% frente al dólar, 12% frente al euro) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de Japón frente al resto de economías desarrolladas. El euro finalizó el semestre con una ligera apreciación frente al dólar (2%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte caída del precio del gas (referencia europea -50%) así como del petróleo (Brent -13%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Lo más significativo del periodo desde un punto de vista de Gestión es el cambio de Política de Inversión que entró en vigor el 5 de mayo en virtud del cual el fondo se transforma en un fondo de bonos financieros.

Las operaciones llevadas a cabo en el Fondo han estado destinadas a adaptar el mismo a esa nueva Política.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un 14,02% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un 52,18% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 7,82% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha disminuido un -13,13% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El fondo, la clase R y la clase C, no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

Durante el periodo los gastos corrientes soportados por el fondo, no disponen de información histórica completa por lo cual no son representativos.

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

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

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Lo más significativo del periodo desde un punto de vista de gestión es el cambio de Política de Inversión que entró en vigor el 5 de mayo en virtud del cual el fondo se transforma en un fondo de bonos financieros.

Las operaciones llevadas a cabo en el fondo han estado destinadas a adaptar el mismo a esa nueva Política.

Como consecuencia de este cambio, en este informe no se ofrecen datos de rentabilidad y volatilidad por no estar referidos a un periodo completo.

Desde el día 5 de mayo, se han vendido posiciones de bonos corporativos que tenía el fondo, en concreto bonos de ABBV 05/24, CNHI 04/24, EZJLN 10/23, FCCSER 12/23 EDP 11/23 y IHGLN 10/24. También se han vendido bonos soberanos y de supranacionales: Letras italianas de vencimiento febrero 24 y diciembre 23, letras francesas de vencimiento febrero 24, Bonos italianos 07/25, españoles de vencimiento 26,27 y 28, EFSF vencimientos 27 y 28, ESM vencimiento 2026 y bonos de la Unión europea con vencimientos 2025,2026 y 2027. Y ventas también de cédulas hipotecarias de Bank of Nova Scotia, Bankinter, Credit Foncier, Canadian Imperial; Royal Bank of Canada y Toronto Dominion.

En lo que son propiamente bonos financieros, en donde pone ahora el foco la gestión, se han ido haciendo compras y ventas para ajustar tanto los nombres como la tipología de los activos. El fondo tiene a 30 de Junio: 16,50% de bonos senior, 25,50% de bonos senior non preferred, 28% de senior unsecured, 22% de subordinadas y 1,41% de At1s.

En detalle, estos son los bonos que se han comprado y vendido en cada una de las categorías.

En Senior Preferred: ventas de BNP, Caixa, Santander y Unicrédito, compras de Bankinter, Belfius, Erste Bank, Sabadell y Société General. En Senior Non Preferred: ventas de Caixa y Santander y compras de Calyon, Credit Mutuel, BNP, Caixa, Intesa, Kutxa y Société General. En Senior Unsecured se han incorporado bonos de AIB, ANZ, Bank of America, Barclays, Citi, ING, JPM, KBC, Mizuho, Mitsubishi, Natwest, Santander UK, Toronto Dominion y Wells Fargo, En bonos subordinados, ventas de Generali, BBVA, Santander y Caixa y compras de bonos de Allianz, AXA, BBVA, Bankinter, BNP, BPCE, Caixa, Intesa, Rabobank, Santander y Unicrédito. Por último, en AT1s se han comprado bonos perpetuos de BBVA y Caixa.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 1,29%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el segundo semestre las operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el bono alemán, español, italiano, americano y francés. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0,60% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 15,67%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Como consecuencia del cambio de política de inversión, en este informe no se ofrecen datos de volatilidad por no estar referidos a un periodo completo

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La actividad económica global evolucionó mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023. Este comportamiento relativamente favorable fue posible gracias al marcado retroceso de los precios energéticos, a la normalización de las cadenas de suministros y a la fortaleza de los mercados de trabajo. También ayudaron las medidas de apoyo implementadas por distintos gobiernos para aliviar el alza de la inflación.

No obstante, en algunas regiones como la Eurozona y China, los últimos indicadores económicos han sorprendido a la baja. De hecho, las cifras más recientes publicadas indican que la UEM estaría sufriendo una leve recesión, con una contracción del PIB de una décima tanto en el último trimestre de 2022 como en el primero de 2023.

Las presiones inflacionistas se fueron relajando como consecuencia, principalmente, del retroceso de los precios energéticos. Sin embargo, el resto de las componentes de la inflación continuaron sin flexionar a la baja de forma significativa y consistente.

En este contexto, los bancos centrales siguieron endureciendo sus políticas monetarias, si bien moderaron el ritmo. Así, el BCE abandonó las subidas de 50 puntos básicos para dar paso a alzas de un cuarto de punto en sus reuniones de mayo y de junio. Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de intervención en su comité de política monetaria de junio.

Los mercados de renta fija sufrieron grandes dosis de volatilidad a lo largo del semestre. Hubo momentos en que los precios cayeron al descontarse más subidas de tipos por la persistencia de la inflación y en otros, como con las turbulencias financieras de marzo, los precios se recuperaron al actuar los bonos soberanos como refugio. Al final, los tipos de interés de mercado de la deuda soberana de corto plazo subieron mientras que los tipos de más largo plazo estuvieron contenidos o incluso experimentaron caídas. Así, las curvas mostraron niveles de inversión que no se veían en décadas.

En concreto, el tipo del bono americano a diez años descendió -4 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 3,84%, y el del bono alemán cayó -18 puntos básicos hasta 2,39%. Por el contrario, los bonos a dos años mostraron subidas de TIR de +47 puntos básicos hasta 4,9% en EEUU y de +43 puntos básicos hasta 3,20% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica evolucionaron favorablemente a pesar del contexto de volatilidad y del comienzo del proceso de reducción del balance por parte del BCE.

La prima de riesgo española se redujo -10 puntos básicos en el semestre hasta 99 puntos básicos, y la italiana -46 puntos básicos hasta 168 puntos básicos.

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados subió +14,0% y el índice MSCI Emergentes, +3,5%. El Eurostoxx50 comenzó el año destacando favorablemente frente al resto de índices pero después, con el impulso de los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, la bolsa americana recuperó terreno y los saldos semestrales se igualaron (Eurostoxx50 +16,0%, S&P500 +15,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

Los índices sectoriales bancarios cerraron el semestre en niveles inferiores a los registrados antes del episodio de turbulencias financieras que tuvo lugar en marzo a raíz del colapso del banco americano Silicon Valley Bank y de Credit Suisse.

En los mercados de divisas, lo más destacado fue la depreciación del yen japonés (10% frente al dólar, 12% frente al euro) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de Japón frente al resto de economías desarrolladas. El euro finalizó el semestre con una ligera apreciación frente al dólar (2%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte caída del precio del gas (referencia europea -50%) así como del petróleo (Brent -13%).

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	%
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,22 2027-01-31	EUR	0	0,00	437	0,66
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,30 2028-01-31	EUR	0	0,00	421	0,63
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,94 2026-01-31	EUR	0	0,00	454	0,68
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	0	0,00	406	0,61
ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	0	0,00	463	0,70
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.180</b>	<b>3,28</b>
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,19 2023-10-06	EUR	0	0,00	975	1,47
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>975</b>	<b>1,47</b>
ES0213679006 - BONO BKT 4,38 2030-05-03	EUR	99	0,24	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	495	1,22	0	0,00
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	984	2,42	0	0,00
ES0413679525 - BONO BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	0	0,00	583	0,88
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	346	0,85	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	657	1,62	399	0,60
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	270	0,66	446	0,67
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	832	2,05	802	1,21
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.684</b>	<b>9,06</b>	<b>2.230</b>	<b>3,36</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.684</b>	<b>9,06</b>	<b>5.385</b>	<b>8,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.684</b>	<b>9,06</b>	<b>5.385</b>	<b>8,11</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.684</b>	<b>9,06</b>	<b>5.385</b>	<b>8,11</b>
XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	0	0,00	978	1,48
XS2305736543 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,05 2031-02-24	EUR	0	0,00	376	0,57
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	0	0,00	882	1,33
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	994	1,50
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.230</b>	<b>4,88</b>
IT0005523854 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,96 2023-12-14	EUR	0	0,00	485	0,73
IT0005500027 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,13 2023-07-14	EUR	0	0,00	492	0,74
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>977</b>	<b>1,47</b>
XS2525226622 - BONO BSCH 3,53 2028-08-25	EUR	283	0,70	0	0,00
XS2589361240 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,18 2028-11-20	EUR	396	0,97	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	281	0,69	0	0,00
XS2638924709 - BONO BBVA 8,38 2028-06-21	EUR	199	0,49	0	0,00
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	990	2,44	0	0,00
BE6344187966 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,88 2028-06-12	EUR	298	0,73	0	0,00
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	300	0,74	0	0,00
XS2528323780 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	389	0,96	0	0,00
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	363	0,89	0	0,00
XS2598331242 - BONO BANCO DE SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	299	0,74	0	0,00
XS2389757944 - BONO ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	338	0,83	0	0,00
FR0014007ML1 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,63 2028-01-12	EUR	348	0,86	0	0,00
XS2345799089 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,58 2028-08-24	EUR	426	1,05	0	0,00
FR00140017P8 - BONO BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	100	0,25	0	0,00
AT0000A34QR4 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 4,25 2030-05-30	EUR	497	1,22	0	0,00
XS2529233814 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	301	0,74	0	0,00
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	436	1,07	0	0,00
XS1621087516 - BONO SUMITOMO BANK 1,41 2027-06-14	EUR	224	0,55	0	0,00
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	179	0,44	0	0,00
XS2524143554 - BONO RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	474	1,17	0	0,00
XS2626699982 - BONO BSCH 5,75 2028-05-23	EUR	398	0,98	0	0,00
FR0014004GE5 - BONO SOCIETE GENERALE 0,25 2027-07-08	EUR	425	1,04	0	0,00
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	987	2,43	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	695	1,71	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014008PC1 - BONO BPCE SAJ 2,25 2027-03-02	EUR	884	2,17	0	0,00
XS2390506546 - BONO JING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	251	0,62	0	0,00
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	281	0,69	0	0,00
XS2528858033 - BONO NATWEST BANK 4,07 2028-09-06	EUR	776	1,91	0	0,00
XS1605365193 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2027-05-03	EUR	453	1,11	0	0,00
XS2355599197 - BONO NATWEST BANK 0,13 2026-06-18	EUR	439	1,08	0	0,00
XS2102283061 - BONO ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	437	1,07	0	0,00
XS2449911143 - BONO NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	179	0,44	0	0,00
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	533	1,31	0	0,00
XS2349788377 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2027-06-08	EUR	354	0,87	0	0,00
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	605	1,49	0	0,00
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	435	1,07	0	0,00
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	486	1,20	0	0,00
XS2575952424 - BONO BSCH 3,75 2026-01-16	EUR	887	2,18	0	0,00
FR001400F075 - BONO BPCE SAJ 4,38 2028-07-13	EUR	795	1,96	0	0,00
XS2557526006 - BONO THERMO FISHER SCIENT 3,20 2026-01-21	EUR	0	0,00	254	0,38
FR001400DXH0 - BONO CIE FINANCIEMENT FONJ 3,13 2027-05-18	EUR	0	0,00	791	1,19
XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	608	1,49	611	0,92
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	456	1,12	0	0,00
FR001400DT99 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	0	0,00	99	0,15
XS1896662175 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 1,50 2027-10-22	EUR	0	0,00	456	0,69
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	0	0,00	770	1,16
FR0012146801 - BONO SANOFI-AVENTIS 1,75 2026-09-10	EUR	0	0,00	475	0,72
XS2535308477 - BONO MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	0	0,00	483	0,73
EU000A2SCAE8 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	0	0,00	964	1,45
ES0840609020 - BONO CAIXABANK 5,88 2027-10-09	EUR	179	0,44	0	0,00
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	464	1,14	0	0,00
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	0	0,00	476	0,72
XS2531567753 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	0	0,00	952	1,44
EU000A2SCAD0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,50 2025-12-15	EUR	0	0,00	958	1,45
XS2487667276 - BONO BARCLAYS BANK 2,89 2027-01-31	EUR	95	0,23	0	0,00
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,88 2031-01-20	EUR	0	0,00	387	0,58
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,56 2031-01-20	EUR	0	0,00	388	0,58
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,44 2031-01-20	EUR	0	0,00	388	0,59
EU000A1G0EL5 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,24 2031-01-20	EUR	0	0,00	386	0,58
XS1980044728 - BONO CED HIP TORONTO DOM 1,50 2024-02-09	EUR	0	0,00	478	0,72
FR001400AKP6 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	558	1,37	0	0,00
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	463	0,70
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.419	2,14
XS2241090088 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	468	0,71
ES0413900574 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 0,13 2030-06-04	EUR	0	0,00	385	0,58
EU000A3KWCF4 - BONO CEE 1,53 2028-10-04	EUR	0	0,00	1.664	2,51
EU000A1U9944 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,50 2026-03-02	EUR	0	0,00	461	0,70
EU000A1G0DR4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	0	0,00	909	1,37
EU000A2SCAB4 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2028-09-05	EUR	0	0,00	885	1,33
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	354	0,87	0	0,00
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,19 2027-10-13	EUR	0	0,00	432	0,65
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	0	0,00	432	0,65
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	438	1,08	0	0,00
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	696	1,71	433	0,65
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	260	0,64	0	0,00
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	479	0,72
FR0014007VF4 - BONO BPCE SAJ 0,38 2026-02-02	EUR	451	1,11	449	0,68
BE0002839208 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	262	0,64	0	0,00
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	440	1,08	780	1,18
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	880	2,17	428	0,65
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	436	1,07	434	0,65
XS2432530637 - BONO BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	524	1,29	261	0,39
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	0	0,00	453	0,68
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 0,35 2026-12-15	EUR	0	0,00	443	0,67
XS2314675997 - BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	0	0,00	550	0,83
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	0	0,00	309	0,47
EU000A1U9928 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,63 2036-11-17	EUR	0	0,00	828	1,25
XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	433	1,07	0	0,00
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	473	0,71
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	0	0,00	1.246	1,88
XS1985806600 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	484	0,73
EU000A3KNYF7 - BONO CEE 0,41 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.833	2,77
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	0	0,00	409	0,62
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	0	0,00	478	0,72
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	944	2,32	934	1,41
XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	400	0,98	420	0,63
FR0014001I68 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	809	1,99	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,09 2024-04-01	EUR	0	0,00	475	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	0	0,00	597	0,90
FR00140003P3 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	423	1,04	0	0,00
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2026-01-15	EUR	188	0,46	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	418	1,03	413	0,62
XS2170384130 - BONO SHELL TRANSPORT 0,50 2024-05-11	EUR	0	0,00	482	0,73
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	482	0,73
XS2126058168 - BONO BSC 0,39 2025-02-28	EUR	597	1,47	588	0,89
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	482	0,73
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1.133	2,79	0	0,00
XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	437	1,07	0	0,00
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	465	0,70
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	0	0,00	942	1,42
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	0	0,00	936	1,41
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	0	0,00	427	0,64
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	0	0,00	373	0,56
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	0	0,00	876	1,32
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	461	1,13	467	0,70
XS1346228577 - BONO AXA 3,38 2047-07-06	EUR	280	0,69	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.032	1,56
BE0002644251 - BONO AGEAS 3,25 2029-07-02	EUR	0	0,00	423	0,64
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	850	1,28
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	860	1,30
DE000A2DAH6 - BONO ALLIANZ FINANCE II 3,10 2027-07-06	EUR	279	0,69	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>31.323</b>	<b>77,04</b>	<b>40.127</b>	<b>60,53</b>
XS1897129950 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-10-23	EUR	0	0,00	974	1,47
XS1506604161 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 0,10 2023-10-20	EUR	0	0,00	972	1,47
XS1401105587 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 0,38 2023-04-27	EUR	0	0,00	497	0,75
XS2407913586 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,65 2023-11-18	EUR	0	0,00	484	0,73
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,10 2027-09-23	EUR	0	0,00	789	1,19
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,06 2026-09-22	EUR	0	0,00	298	0,45
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,06 2026-03-19	EUR	0	0,00	499	0,75
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR COMPI 2,68 2024-12-01	EUR	0	0,00	481	0,73
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	493	1,21	978	1,48
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	983	2,42	0	0,00
XS2103015009 - BONO E.ON AG 0,27 2023-12-18	EUR	0	0,00	486	0,73
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	132	0,33	1.106	1,67
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	996	1,50
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	485	1,19	0	0,00
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	899	2,21	0	0,00
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	991	1,50
XS1590823859 - BONO JING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	0	0,00	628	0,95
XS1645495349 - BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	0	0,00	508	0,77
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	300	0,74	495	0,75
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 2,38 2023-11-27	EUR	0	0,00	503	0,76
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.292</b>	<b>8,10</b>	<b>11.686</b>	<b>17,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>34.615</b>	<b>85,14</b>	<b>56.020</b>	<b>84,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>34.615</b>	<b>85,14</b>	<b>56.020</b>	<b>84,53</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>34.615</b>	<b>85,14</b>	<b>56.020</b>	<b>84,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>38.300</b>	<b>94,20</b>	<b>61.405</b>	<b>92,64</b>

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

N/A

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 9.550,59 euros.

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