

BANKINTER HORIZONTE 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5578

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).

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: 2, 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 estabilicen 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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,19 | 0,00 | 0,20 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,23 | 0,11 | 1,23 | 0,01 |

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 | 2.364.046,78 | 1.650.068,11 | 3.814 | 3.061 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |
| CLASE D | 459.218,43 | 386.207,28 | 572 | 511 | EUR | 0,00 | 0,35 | 1 | NO |
| CLASE C | 248.683,36 | 146.419,67 | 81 | 66 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 217.186 | 149.278 | | |
| CLASE D | EUR | 42.046 | 34.821 | | |
| CLASE C | EUR | 23.410 | 13.568 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 91,8706 | 90,4678 | | |
| CLASE D | EUR | 91,5597 | 90,1618 | | |
| CLASE C | EUR | 94,1353 | 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 2023 | 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 | 1,55 | 0,06 | 1,49 | 1,42 | -2,87 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,41 | 11-04-2023 | -0,65 | 16-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,49 | 28-04-2023 | 1,01 | 02-02-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | 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 | 3,84 | 2,83 | 4,66 | 4,83 | 5,64 | | | | |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,29 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,95 | 0,59 | 1,19 | 2,13 | 1,77 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,90 | 4,90 | 5,40 | 5,87 | | | | | |

(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.

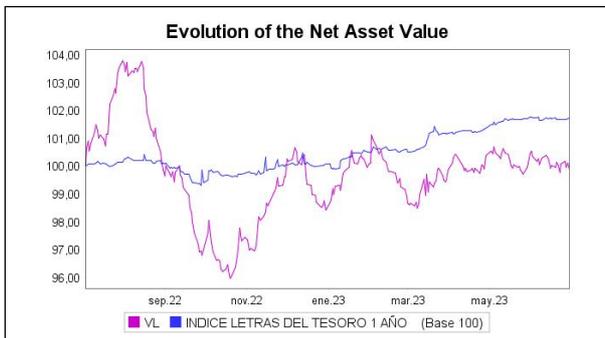
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,10 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,06 | 0,23 | | | |

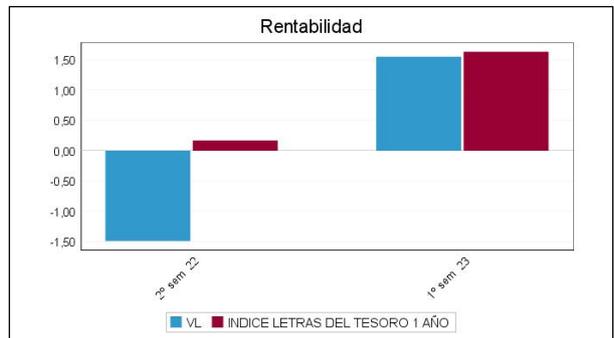
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | 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 | 1,55 | 0,06 | 1,49 | 1,42 | -2,87 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,41 | 11-04-2023 | -0,65 | 16-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,49 | 28-04-2023 | 1,01 | 02-02-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | 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 | 3,84 | 2,83 | 4,66 | 4,83 | 5,64 | | | | |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | 16,29 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,95 | 0,59 | 1,19 | 2,13 | 1,77 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,90 | 4,90 | 5,40 | 5,87 | | | | | |

(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.

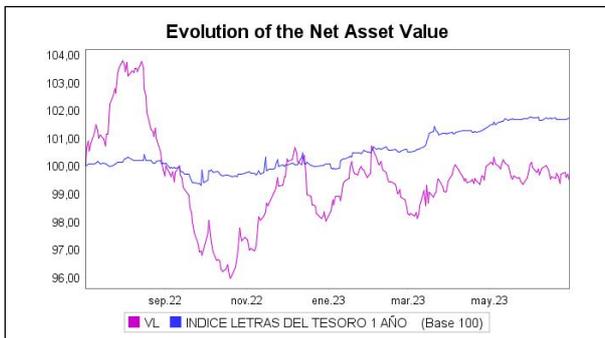
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,10 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,06 | 0,23 | | | |

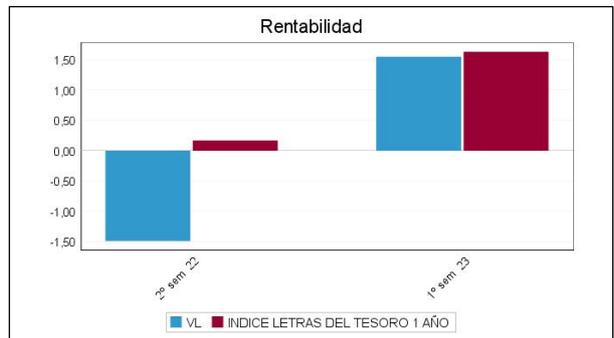
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | 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 | 1,59 | 0,08 | 1,51 | 1,02 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,41 | 11-04-2023 | -0,65 | 16-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,49 | 28-04-2023 | 1,01 | 02-02-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | 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 | 3,84 | 2,83 | 4,66 | 3,57 | | | | | |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,33 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,95 | 0,59 | 1,19 | 2,13 | | | | | |
| 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.

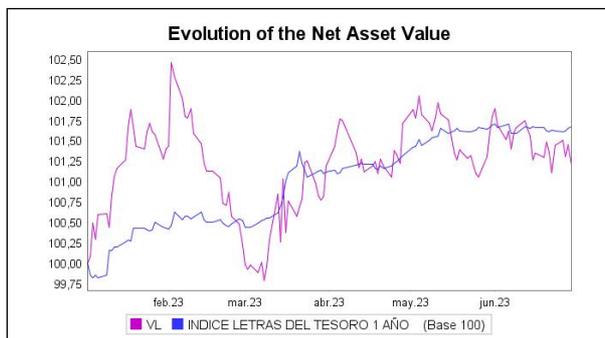
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,07 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,00 | 0,05 | | | |

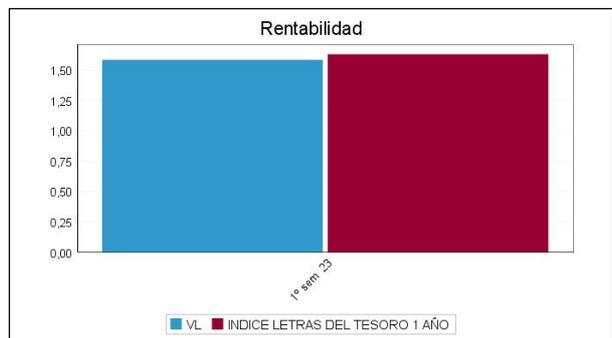
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 1.230.574 | 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 |
| 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| 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 | 268.216 | 94,90 | 190.719 | 96,48 |
| * Cartera interior | 10.608 | 3,75 | 7.626 | 3,86 |
| * Cartera exterior | 252.289 | 89,26 | 180.129 | 91,13 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 5.320 | 1,88 | 2.964 | 1,50 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 14.484 | 5,12 | 6.988 | 3,54 |
| (+/-) RESTO | -58 | -0,02 | -41 | -0,02 |
| TOTAL PATRIMONIO | 282.642 | 100,00 % | 197.667 | 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) | 197.667 | 55.781 | 197.667 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 32,89 | 121,56 | 32,89 | -43,01 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | -0,11 | 0,00 | -100,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,22 | -1,49 | 1,22 | -271,76 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,32 | -1,38 | 1,32 | -300,96 |
| + Intereses | 1,76 | 1,78 | 1,76 | 108,48 |
| + Dividendos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,43 | -3,06 | -0,43 | -70,54 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,22 | 0,06 | 0,22 | 666,57 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,04 | -0,05 | -0,04 | 72,90 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,21 | -0,12 | -0,21 | 263,05 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,10 | -0,11 | -0,10 | 103,73 |
| - Comisión de gestión | -0,07 | -0,07 | -0,07 | 101,81 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 108,31 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 135,84 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -29,95 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + 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 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 282.642 | 197.667 | 282.642 | |

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

3. Inversiones financieras

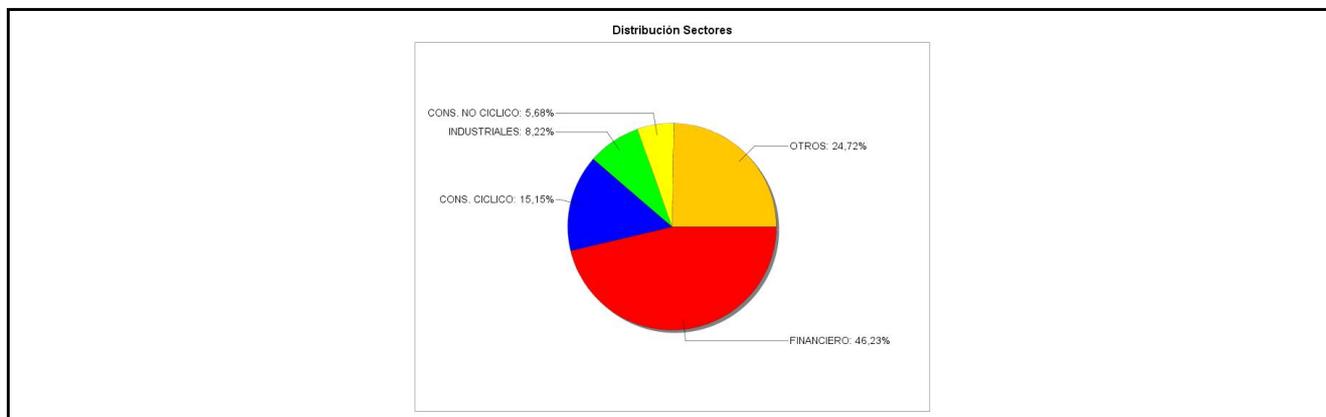
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 10.608 | 3,76 | 7.626 | 3,86 |
| 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 | 10.608 | 3,76 | 7.626 | 3,86 |
| 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 | 10.608 | 3,76 | 7.626 | 3,86 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 247.374 | 87,51 | 172.692 | 87,36 |
| 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 | 247.374 | 87,51 | 172.692 | 87,36 |
| 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 | 4.915 | 1,74 | 7.437 | 3,76 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 252.289 | 89,25 | 180.129 | 91,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 262.897 | 93,01 | 187.756 | 94,98 |

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.

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 172.654,00 euros (0,07% s/patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.

e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 998.621,00 euros, representando estas operaciones un 0,40% 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 2,92%.

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 depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 780,00 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.

La cartera modelo diseñada con anterioridad con una estrategia Buy&Hold, bajo criterios de vencimiento, calidad crediticia, diversificación y selección, ha sido 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 delicada situación de los mercados, el fondo ha mantenido un posicionamiento defensivo con idea de mantener las posiciones hasta su vencimiento. El fondo ha quedado a final del semestre con una duración de 2,96 años y con una TIR de cartera antes de comisiones de 4,30%. El porcentaje de activos de High Yield es de un 10,99%.

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 ha aumentado en el periodo un 45,49% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase D ha aumentado un 20,75% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha aumentado un 72,54% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe

El número de partícipes de la clase R ha aumentado un 24,60% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase D ha aumentado un 11,94% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha aumentado un 22,73% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La rentabilidad del fondo en el segundo semestre de la clase R ha sido de 1,55%, de la clase D de 1,55% y de la clase C de 1,59%.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,10% para la clase R, de -0,10% para la clase D y de -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. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre, las inversiones se han diversificado en el mercado primario y secundario de renta fija corporativa. Este tipo de activo y un mercado más líquido, nos ha ofrecido la mejor oportunidad para cumplir con nuestro objetivo de obtener una rentabilidad adicional a vencimiento.

Hemos cerrado el primer semestre con una distribución de cartera invertida en su totalidad, es decir un 95%, y un 5% en liquidez. La cartera se compone principalmente de un 47% en bonos corporativos y un 48% en bonos financieros. Dentro de los bonos corporativos, los sectores más representativos siguen siendo el consumo cíclico con un 19%, seguido de consumo no cíclico con un 13% y sector industrial con un 7%.

Actualmente tenemos en cartera 65 emisiones, pero seguimos monitorizando el mercado primario especialmente para aprovechar alguna oportunidad y ampliar nuestra diversificación. Aun así, la volatilidad durante este semestre por la creciente expectativa de una recesión más duradera, se ha convertido en una oportunidad para salir al mercado e ir optimizando nuestra cartera con mejores rentabilidades. Con todas las nuevas inversiones hemos seguido replicando nuestra cartera modelo final que tenemos como objetivo para poder optimizar al máximo las inversiones. La duración de la cartera invertida a cierre del primer semestre ha quedado en 2,96 años con una tir antes de comisiones del 4,30%.

Una vez estabilizado el patrimonio y sin reembolsos importantes, hemos ido reduciendo esta liquidez para mantener una media inferior al 5% de cara a optimizar al máximo la cartera. Esta liquidez también está renumerada y siempre que no veamos reembolsos importantes destinaremos la mayor parte a inversión en repo diario.

Además, hemos incorporamos ETF's dentro de la cartera ante momentos de escasez de papel o que se requiera una cierta rapidez en la operativa. De esta manera, se mantendrá la estrategia y/o filosofía de inversión del fondo. Son fondos cotizados que tienen una cartera con características similares a las emisiones que tenemos en el fondo y son una herramienta eficaz a la hora de diversificar o invertir parte del patrimonio de forma ágil manteniendo en todo momento las características y los objetivos del fondo. Actualmente tienen un peso de 1,74% sobre el patrimonio si bien, en ningún caso podemos superar el 10% y la idea sería usarlos de forma puntual

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido de 1,23% anualizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones en derivados durante el semestre.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN 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 3,84%.

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo en la clase D del fondo ha sido del 3,84%.

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo en la clase C del fondo ha sido del 3,84%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. FONDOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las proyecciones apuntan que la actividad global seguirá ralentizándose durante el primer semestre de 2023. De hecho, algunas economías avanzadas como la alemana podrían llegar a contraerse.

La pérdida de poder adquisitivo de los hogares y el endurecimiento de las condiciones financieras provocarán cierta debilidad del consumo y de la inversión empresarial que lastrarán el crecimiento. No obstante, la saludable situación financiera de partida y las ayudas fiscales amortiguarán la pérdida de momentum de la actividad.

Dicha ralentización económica debería contribuir al debilitamiento de las presiones inflacionistas. En este sentido, las materias primas han tendido, en su mayoría, a abaratare en los últimos meses.

A pesar de la desaceleración reciente del componente energético, la inflación subyacente permanece en tasas muy elevadas y sólo se espera una gradual normalización.

En consecuencia, los principales bancos centrales mundiales han reafirmado su intención de proseguir con el proceso de endurecimiento monetario, aunque a menor ritmo del registrado en la segunda mitad de 2022.

En concreto, se estima que la Reserva Federal siga subiendo el tipo de intervención durante el primer semestre de 2023 para situarlo en el entorno de 5% y que el BCE sitúe el tipo de referencia por encima de 3,25%.

Tras las fuertes correcciones de precio en 2022, los activos de renta fija han incrementado mucho su atractivo.

No obstante, la volatilidad podría continuar en los primeros compases del año, ya que los últimos mensajes de los bancos centrales han vuelto a ser duros y no se han descontado por completo en el precio de los bonos, y porque se espera un elevado volumen de emisiones tanto gubernamentales como de renta fija privada.

Esas hipotéticas correcciones serían interesantes para ir aumentando los niveles de exposición en renta fija puesto que pensamos que el año va a ser positivo en su conjunto.

Por tipología de activos, la renta fija corporativa parece más interesante gracias al elevado diferencial que ofrece sobre la deuda soberana. Dentro de este segmento, destaca la deuda financiera. El sector bancario debería verse beneficiado en un contexto de tipos de interés al alza y, además, cuenta con unos colchones de capital suficientemente holgados para hacer frente a un eventual deterioro macroeconómico.

En renta fija high yield mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es muy vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

No obstante, la evolución del fondo para este nuevo periodo se moverá en función del comportamiento de los precios de los activos que componen su cartera subyacente, cuyo objetivo es mantener dicha cartera hasta vencimiento.

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 | 7.258 | 2,57 | 5.243 | 2,65 |
| ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08 | EUR | 3.350 | 1,19 | 2.383 | 1,21 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 10.608 | 3,76 | 7.626 | 3,86 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 10.608 | 3,76 | 7.626 | 3,86 |
| 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 | | 10.608 | 3,76 | 7.626 | 3,86 |
| 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 | | 10.608 | 3,76 | 7.626 | 3,86 |
| 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 |
| XS2623129256 - BONO DAILMERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19 | EUR | 2.690 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| XS1069539291 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 2,38 2026-05-20 | EUR | 3.275 | 1,16 | 2.810 | 1,42 |
| FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22 | EUR | 4.018 | 1,42 | 3.084 | 1,56 |
| XS2537060746 - BONO ARCELOR 4,88 2026-09-26 | EUR | 4.317 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| XS1385945131 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24 | EUR | 3.769 | 1,33 | 2.472 | 1,25 |
| XS1651071877 - BONO THERMO FISHER SCIENT 1,40 2026-01-23 | EUR | 6.876 | 2,43 | 6.372 | 3,22 |
| XS0306646042 - BONO ENEL SPA 5,63 2027-06-21 | EUR | 2.940 | 1,04 | 2.291 | 1,16 |
| XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24 | EUR | 4.219 | 1,49 | 3.218 | 1,63 |
| FR0013510823 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2027-05-04 | EUR | 4.285 | 1,52 | 2.302 | 1,16 |
| XS1673102734 - BONO ISS A/S 1,50 2027-08-31 | EUR | 2.940 | 1,04 | 2.079 | 1,05 |
| XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02 | EUR | 2.347 | 0,83 | 2.356 | 1,19 |
| XS1138360166 - BONO WALGREENS BOOTS ALLI 2,13 2026-11-20 | EUR | 3.512 | 1,24 | 2.511 | 1,27 |
| XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 0,88 2024-05-09 | EUR | 0 | 0,00 | 2.258 | 1,14 |
| FR0013455540 - BONO BPCE SA 0,50 2027-02-24 | EUR | 3.685 | 1,30 | 2.405 | 1,22 |
| XS2307768734 - BONO GENERAL MOTORS 0,60 2027-05-20 | EUR | 3.186 | 1,13 | 3.181 | 1,61 |
| XS2240978085 - BONO VOLVO AB 2,50 2027-10-07 | EUR | 3.591 | 1,27 | 2.129 | 1,08 |
| XS1843443190 - BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15 | EUR | 4.603 | 1,63 | 2.239 | 1,13 |
| FR0013430733 - BONO SOCIETE GENERALE 0,88 2026-07-01 | EUR | 3.458 | 1,22 | 2.305 | 1,17 |
| XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10 | EUR | 4.166 | 1,47 | 2.382 | 1,20 |
| XS1570260460 - BONO SMITHS GROUP PLC 2,00 2027-02-23 | EUR | 3.771 | 1,33 | 2.431 | 1,23 |
| XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11 | EUR | 3.485 | 1,23 | 2.537 | 1,28 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2346206902 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15 | EUR | 3.665 | 1,30 | 2.298 | 1,16 |
| XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08 | EUR | 3.737 | 1,32 | 2.253 | 1,14 |
| FR0013476090 - BONO RENAULT 1,13 2027-01-15 | EUR | 9.456 | 3,35 | 6.339 | 3,21 |
| XS1811435251 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,66 2028-04-25 | EUR | 3.748 | 1,33 | 2.235 | 1,13 |
| XS2113889351 - BONO BSCH 0,50 2027-02-04 | EUR | 3.868 | 1,37 | 2.234 | 1,13 |
| XS2374595044 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,13 2027-02-12 | EUR | 5.667 | 2,00 | 4.308 | 2,18 |
| DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20 | EUR | 2.563 | 0,91 | 2.582 | 1,31 |
| XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12 | EUR | 5.032 | 1,78 | 2.780 | 1,41 |
| FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02 | EUR | 3.851 | 1,36 | 2.393 | 1,21 |
| XS1512677003 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2026-11-04 | EUR | 3.105 | 1,10 | 2.483 | 1,26 |
| FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19 | EUR | 8.187 | 2,90 | 5.499 | 2,78 |
| XS1721051495 - BONO EDP FINANCE BV 1,50 2027-11-22 | EUR | 2.704 | 0,96 | 2.335 | 1,18 |
| XS1969600748 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25 | EUR | 2.845 | 1,01 | 2.292 | 1,16 |
| XS2123320333 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,39 2028-02-24 | EUR | 3.766 | 1,33 | 2.470 | 1,25 |
| XS1627602201 - BONO AMERICAN INTL GROUP 1,88 2027-06-21 | EUR | 3.627 | 1,28 | 2.341 | 1,18 |
| XS1508450688 - BONO UNICREDITO ITALIANO 2,13 2026-10-24 | EUR | 3.189 | 1,13 | 2.269 | 1,15 |
| XS2343340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17 | EUR | 3.860 | 1,37 | 2.269 | 1,15 |
| FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18 | EUR | 0 | 0,00 | 2.302 | 1,16 |
| XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09 | EUR | 3.800 | 1,34 | 2.253 | 1,14 |
| XS2199266003 - BONO BAYER 0,75 2027-01-06 | EUR | 3.355 | 1,19 | 2.286 | 1,16 |
| XS2344385815 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25 | EUR | 6.909 | 2,44 | 6.336 | 3,21 |
| XS2325733413 - BONO STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30 | EUR | 7.782 | 2,75 | 6.344 | 3,21 |
| XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15 | EUR | 5.457 | 1,93 | 4.008 | 2,03 |
| XS137880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01 | EUR | 2.353 | 0,83 | 2.401 | 1,21 |
| XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17 | EUR | 8.240 | 2,92 | 6.410 | 3,24 |
| XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23 | EUR | 1.738 | 0,62 | 1.903 | 0,96 |
| XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 2,25 2027-07-17 | EUR | 5.517 | 1,95 | 5.488 | 2,78 |
| XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13 | EUR | 3.581 | 1,27 | 2.328 | 1,18 |
| XS2122485845 - BONO DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15 | EUR | 2.819 | 1,00 | 2.337 | 1,18 |
| XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14 | EUR | 4.670 | 1,65 | 3.129 | 1,58 |
| XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19 | EUR | 2.828 | 1,00 | 2.391 | 1,21 |
| XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17 | EUR | 5.915 | 2,09 | 4.209 | 2,13 |
| XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,38 2027-09-27 | EUR | 2.979 | 1,05 | 2.267 | 1,15 |
| XS1962513674 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11 | EUR | 2.316 | 0,82 | 2.318 | 1,17 |
| XS1959498160 - BONO FORD MOTOR COMP 3,02 2024-03-06 | EUR | 0 | 0,00 | 788 | 0,40 |
| XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10 | EUR | 4.452 | 1,57 | 3.024 | 1,53 |
| XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18 | EUR | 484 | 0,17 | 485 | 0,25 |
| XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19 | EUR | 4.653 | 1,65 | 3.263 | 1,65 |
| XS1379184473 - BONO HSBC HOLDINGS 2,50 2027-03-15 | EUR | 3.947 | 1,40 | 2.615 | 1,32 |
| XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15 | EUR | 6.443 | 2,28 | 0 | 0,00 |
| XS1062900912 - BONO ASSICURAZ.GENER 4,13 2026-05-04 | EUR | 3.027 | 1,07 | 3.065 | 1,55 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 241.269 | 85,35 | 172.692 | 87,36 |
| XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 0,88 2024-05-09 | EUR | 3.033 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18 | EUR | 2.288 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| XS1959498160 - BONO FORD MOTOR COMP 3,02 2024-03-06 | EUR | 784 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 6.105 | 2,16 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 247.374 | 87,51 | 172.692 | 87,36 |
| 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 | | 247.374 | 87,51 | 172.692 | 87,36 |
| 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 SHARES | EUR | 4.915 | 1,74 | 7.437 | 3,76 |
| TOTAL IIC | | 4.915 | 1,74 | 7.437 | 3,76 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 252.289 | 89,25 | 180.129 | 91,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 262.897 | 93,01 | 187.756 | 94,98 |

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 57.295,73 euros.

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