

## BANKINTER AHORRO ACTIVOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 3654

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: 16/11/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

#### Descripción general

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

Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB- o equivalentes para el corto plazo), pudiendo invertirse hasta el 25% de la exposición en emisiones de baja calidad (inferior a BBB- o equivalentes para el corto plazo).

La duración media de la cartera será inferior o igual a 12 meses, con vencimiento medio de la cartera igual o inferior a 18 meses y con un vencimiento legal residual de los activos igual o inferior a 3 años. El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa, materias primas y deuda subordinada.

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

El fondo podrá invertir hasta un 10% en otras IIC financieras, que cumplan con la definición de monetario a corto plazo o monetario, o de renta fija a corto plazo, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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

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

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,07	0,36	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,64	0,08	0,64	-0,06

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	378.258,26	405.955,65	6.441	6.093	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	93.389,42	146.301,33	4.924	5.495	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	314.826	334.667	220.612	284.895
CLASE C	EUR	78.861	122.216	142.851	181.919

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	832,3043	824,3921	837,6856	844,1835
CLASE C	EUR	844,4355	835,3717	846,7228	851,1602

(\*)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		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,96	0,47	0,49	0,16	-0,53	-1,59	-0,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-04-2023	-0,06	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	04-05-2023	0,13	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,38	0,29	0,45	0,34	0,49	0,43	0,15		
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02		
<b>BBG Barclays Euro Treasury Bills Index</b>	0,26	0,18	0,32	0,15	0,23	0,16	0,04		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,42	0,42	0,45	0,44	0,43	0,44	0,36		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

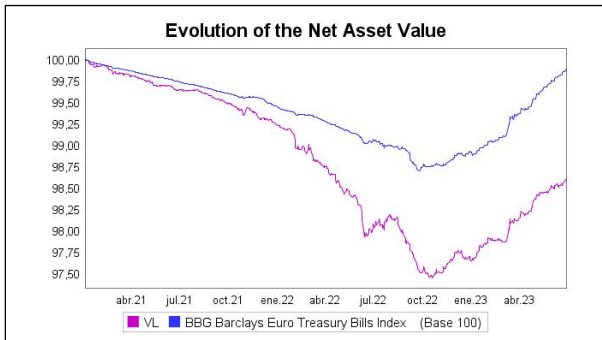
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,61

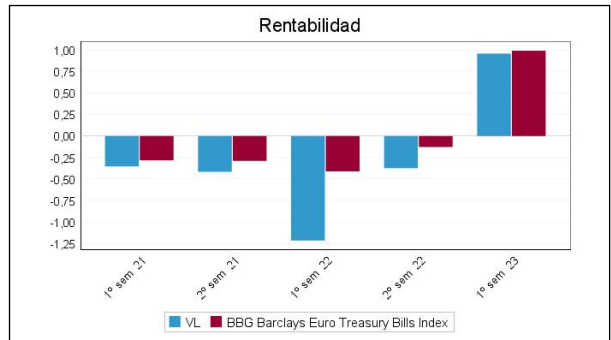
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 31/07/2020 se modificó la política de inversión del Fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el Fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,09	0,53	0,55	0,22	-0,47	-1,34	-0,52		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-04-2023	-0,06	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	04-05-2023	0,13	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,38	0,29	0,45	0,34	0,49	0,43	0,15		
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19		
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02		
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,26	0,18	0,32	0,15	0,23	0,16	0,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,35		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

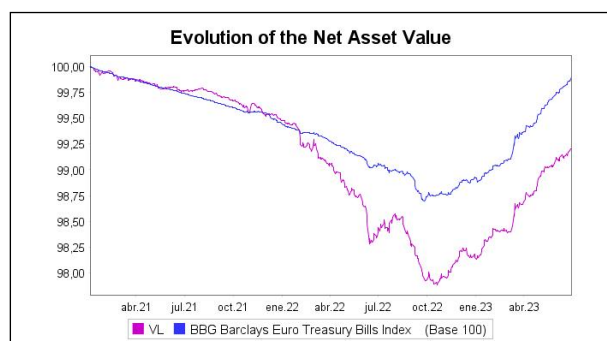
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	0,20

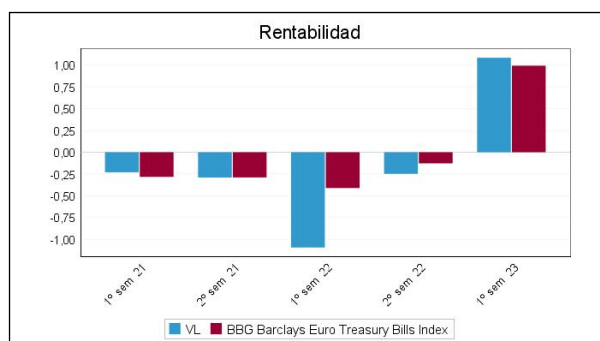
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 31/07/2020 se modificó la política de inversión del Fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el Fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.230.574	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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	366.006	92,97	427.908	93,66
* Cartera interior	64.554	16,40	74.013	16,20
* Cartera exterior	302.181	76,76	355.822	77,88
* Intereses de la cartera de inversión	-729	-0,19	-1.927	-0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.877	7,08	29.198	6,39
(+/-) RESTO	-195	-0,05	-223	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	393.687	100,00 %	456.883	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	456.883	501.992	456.883	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,15	-8,94	-16,15	55,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,99	-0,36	0,99	-333,54
(+) Rendimientos de gestión	1,26	-0,08	1,26	-1.447,01
+ Intereses	0,61	0,16	0,61	226,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	-0,33	0,48	-225,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	0,05	0,08	24,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,06	0,01	-79,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	-0,02	0,08	-450,32
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	-17,77
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,22	-15,53
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-15,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-75,27
(+) 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>393.687</b>	<b>456.883</b>	<b>393.687</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

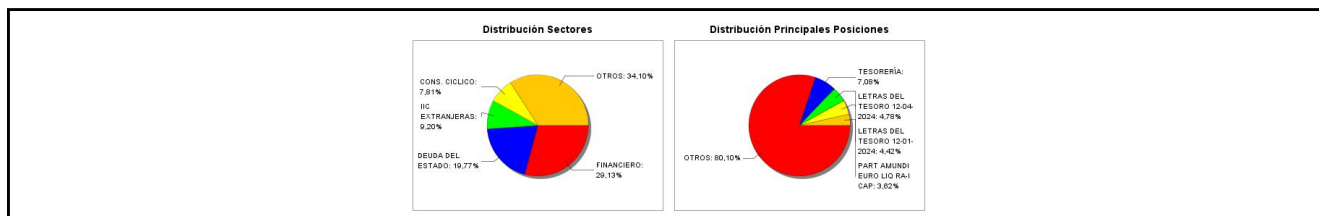
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	64.554	16,40	74.013	16,19
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	64.554	16,40	74.013	16,19
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	64.554	16,40	74.013	16,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	265.960	67,58	311.260	68,11
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	265.960	67,58	311.260	68,11
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	36.220	9,20	44.562	9,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	302.181	76,78	355.822	77,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	366.734	93,18	429.835	94,06

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.
- d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 3.745.895,95 euros (0,90% 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 3.748.280,87 euros, representando estas operaciones un 0,90% 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 3,32%.
- 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 290,00 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.

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

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de las clases R y C del fondo ha disminuido un 5,93% y un 35,47% respectivamente en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de las clases R y C del fondo ha aumentado un 5,71% y disminuido un 10,39% respectivamente en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta estrategia, el fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre del 1,09% en la clase C y del 0,96% en la clase R, estando ésta por debajo de la media de los fondos de su misma categoría en la gestora y de la de su índice de referencia en el caso de la clase R. En el caso de la clase C la rentabilidad es idéntica a la media de la categoría Renta Fija Euro Corto Plazo y ligeramente superior a la de su índice de referencia.

Durante el semestre los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de -0,30% en su rentabilidad, siendo de un -0,18% en la clase C.

La contribución de la liquidez a la rentabilidad ha sido del 0,64% anualizado.

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

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

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre de 2023 ha tenido varios periodos claramente diferenciados en función de los vaivenes de la política de tipos y de la estabilidad del sector financiero. En el primer periodo cierta complacencia de los mercados hizo que tanto los bonos soberanos como los de crédito corrieran significativamente, y las rentabilidades de los mismos se vieran muy rebajadas. El mes de febrero, por el contrario, ante la comprobación de la resiliencia de la inflación subyacente, vio cómo repuntaban de nuevo las rentabilidades y, por tanto, bajaban las valoraciones de los bonos. Por último, el mes de marzo, con la crisis del sector financiero provocada por los casos del Silicon Valley Bank en EE.UU. y de Crédit Suisse en Europa, afloró el temor a una recesión económica, lo que provocó que volvieran a correr las “tires” de los bonos soberanos, no así los bonos corporativos. En los últimos meses, y especialmente en mayo, hemos visto cómo la fortaleza del mercado laboral y los mensajes duros por parte de los bancos centrales hacían repuntar de nuevo las rentabilidades de los bonos soberanos. Las curvas de tipos alcanzaban máximos de inversión en su pendiente y, sin embargo, el crédito corporativo veía estrechamientos en sus diferenciales. Por tanto, se trata de un semestre mixto en el que, como novedad ante periodos anteriores, se han conseguido retornos positivos en las carteras de renta fija, sobre todo debidos al “carry” que proporcionan las elevadas TIRes conseguidas. El BCE ha subido sus tipos oficiales de interés 150 puntos básicos adicionales, mientras que la Reserva Federal lo ha hecho 75 puntos básicos y se tomó una pausa en reunión de junio. En ambos casos el mercado ve alejarse la probabilidad de bajadas de tipos y, en cambio, prevé tipos altos por más tiempo. Con todo, la parte más corta de la curva de tipos ha seguido teniendo una elevada volatilidad. La duración del fondo se ha mantenido en el rango entre 6,3 y 6,7 meses, incrementándola ligeramente respecto al periodo anterior. Por otro lado, el repunte en las rentabilidades ha permitido comprar bonos de muy buena calidad crediticia a tipos muy atractivos y así reducir el exceso de liquidez que veníamos manteniendo. Además, la remuneración del repo a día se mantiene en terreno positivo.

A lo largo del periodo hemos comprado bonos financieros de BNP Paribas, HSBC, BPCE, Mitsubishi, ING y Goldman Sachs. También hemos comprado cédulas hipotecarias de Royal Bank of Canada y Banco Santander. Este tipo de activos representa algo más del 6% de la cartera. En la parte del crédito corporativo hemos comprado bonos de Danaher Corporation, Schneider Electric, Enel, Eni, Repsol, EdF y EDP, primando los sectores de utilities y energético. En el

mercado primario hemos acudido a emisiones de Société Générale, AT&T, Intesa San Paolo (a 2 y 3 años), Heineken, Mercedes y ABN Amro. En deuda pública hemos comprado letras de la UE, de España y de Italia con diferentes vencimientos, vendiendo las más antiguas para tratar de aprovechar la pendiente positiva en este tramo de la curva de tipos. También hemos comprado un bono de la agencia estatal francesa Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale. Con todo España sigue teniendo el mayor peso en la cartera con un 11%, seguida de Italia con un 7% del patrimonio. Por otro lado, con la idea de diversificar más la cartera, se mantienen participaciones en un fondo de Deutsche Bank que invierte en bonos con cupón flotante y en sendos fondos monetarios de Amundi y BNP. Con las subidas de tipos el mercado de pagarés y papel comercial europeo se ha revitalizado. Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa de Iberdrola, Masm vil, Acciona Energía, Endesa, Santander Consumer Finance, El Corte Inglés, BBVA, CIE Automotive y Bankinter. Los mayores contribuidores de rentabilidad a la cartera han sido el fondo de flotantes de DWS (aporta 8 puntos básicos), el fondo de Amundi (5 puntos) y el fondo de BNP (3 puntos), así como la Letra española de enero 2024 (4 puntos), la de agosto 2023 y el bono del gobierno italiano de noviembre 2023 (3 puntos cada uno). Los mayores detractores de rentabilidad son el bono de Intesa San Paolo de 2026 y el de Schneider de 2025. Como resultado de todo ello la duración de la cartera de Bankinter Ahorro Activos Euro, FI se situó a 30 de junio en 6,7 meses.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El nivel medio de apalancamiento indirecto en este periodo ha sido de un 3,78%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/6/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,71 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,88%.

Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este periodo la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 0,38%, superior a la de su índice de referencia, el Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index, que ha presentado un nivel del 0,26%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El rápido e intenso endurecimiento de la política monetaria a nivel global debería tener repercusiones negativas sobre la actividad a lo largo del segundo semestre de 2023. A su vez, dicha ralentización de la actividad debería ayudar a la moderación de la inflación.

Dicho esto, la incertidumbre sobre la evolución de la inflación en el próximo semestre continúa siendo elevada. Parece probable que el proceso de desinflación prosiga su curso de la mano del abaratamiento de las materias primas y la

disolución de los cuellos de botella. Sin embargo, en el caso de los precios de los servicios la desaceleración podría ser lenta por el mayor peso de la componente salarial en su estructura de costes, y porque la fortaleza de la demanda sigue siendo patente en áreas como el turismo y el ocio.

Así, los bancos centrales tendrán que mantenerse muy vigilantes y realizarán alguna subida adicional en los tipos de interés hasta tener seguridad sobre el control de la inflación.

En este sentido, se estima que el BCE realizará dos subidas adicionales hasta situar el tipo de depósito en 4%. Las perspectivas sobre la Reserva Federal no están tan claras y el consenso se debate entre una o dos subidas adicionales (en este último caso el rango del tipo de intervención se situaría en 5,5%-5,75%).

Probablemente, los activos de renta fija sigan mostrando una elevada volatilidad dado que el final del ciclo de subidas por parte de los bancos centrales parece haberse pospuesto. Por tanto, la renta fija seguirá sufriendo vaivenes en función de las expectativas acerca de la evolución de los tipos de interés de los principales bancos centrales mundiales que, a su vez, irán cambiando en respuesta a la publicación de los indicadores de actividad y de precios.

A pesar del buen comportamiento relativo durante el semestre, pensamos que la renta fija privada sigue mostrando atractivo frente a los bonos soberanos, especialmente la deuda financiera. Este tipo de activo ha corregido parte del castigo sufrido tras los eventos de marzo (SVB, Credit Suisse) pero todavía está en niveles de precio relativamente bajos. En renta fija high yield los retornos han sido superiores a lo esperado al retrasarse la expectativa de recesión pero pensamos que el riesgo sigue presente por lo que mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es más vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 2024-06-07	EUR	3.857	0,98	0	0,00
ES0L02404124 - LETRA TESORO PUBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	18.828	4,78	0	0,00
ES0L02401120 - LETRA TESORO PUBLICO 2,94 2024-01-12	EUR	14.038	3,57	0	0,00
ES0L02401120 - LETRA TESORO PUBLICO 3,04 2024-01-12	EUR	3.368	0,86	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,29 2023-10-06	EUR	0	0,00	9.272	2,03
ES0L02308119 - LETRA TESORO PUBLICO 2,32 2023-08-11	EUR	0	0,00	9.331	2,04
ES0L02308119 - LETRA TESORO PUBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	0	0,00	9.815	2,15
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	0	0,00	14.768	3,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40.091	10,19	43.185	9,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0513689C57 - PAGARE BKT 4,14 2024-06-12	EUR	3.767	0,96	0	0,00
ES0584696571 - PAGARE IBERCOM SA 2,19 2023-07-14	EUR	2.499	0,63	0	0,00
ES0513495WY6 - PAGARE BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	3.961	1,01	0	0,00
ES05306744D8 - PAGARE ENDESA 3,30 2023-07-07	EUR	2.498	0,63	0	0,00
ES0513495VP6 - PAGARE BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	4.337	1,10	0	0,00
ES05306743Y6 - PAGARE ENDESA 3,10 2023-07-24	EUR	3.994	1,01	0	0,00
ES05051136K9 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 2,45 2023-01-17	EUR	0	0,00	2.899	0,63
ES0584696563 - PAGARE IBERCOM SA 2,98 2023-01-13	EUR	0	0,00	3.399	0,74
ES0513495VC4 - PAGARE BSCH 0,40 2023-01-04	EUR	0	0,00	500	0,11
ES0513495VC4 - PAGARE BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	0	0,00	6.999	1,53
ES0513495UW4 - PAGARE BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	0	0,00	7.543	1,65
ES0422714123 - CEDULAS CAJAMAR CED HIPOTEC 2023-06-18	EUR	0	0,00	2.503	0,55
ES0200002022 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3.406	0,87	3.369	0,74
ES0205045018 - BONO CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	3.616	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.463	6,21	30.828	6,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>64.554</b>	<b>16,40</b>	<b>74.013</b>	<b>16,19</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>64.554</b>	<b>16,40</b>	<b>74.013</b>	<b>16,19</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>64.554</b>	<b>16,40</b>	<b>74.013</b>	<b>16,19</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013286838 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2024-10-16	EUR	1.948	0,49	1.924	0,42
PTOTEQOE0015 - BONO ESTADO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	0	0,00	4.791	1,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.948</b>	<b>0,49</b>	<b>6.715</b>	<b>1,47</b>
IT0005545469 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14	EUR	3.856	0,98	0	0,00
IT0005542516 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,49 2024-04-12	EUR	6.751	1,71	0	0,00
FR0127462903 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,67 2023-11-01	EUR	8.775	2,23	8.796	1,93
IT0005505075 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,33 2023-08-14	EUR	0	0,00	6.879	1,51
IT0005499311 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	7.357	1,87	0	0,00
PTPBTOGE0050 - RENTA FIJA ESTADO PORTUGUES 0,18 2023-05-19	EUR	0	0,00	4.965	1,09
IT0005413684 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	0	0,00	7.444	1,63
IT0000366655 - BONO BUONI POLIENNAL 9,00 2023-11-01	EUR	10.993	2,79	10.871	2,38
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>37.733</b>	<b>9,58</b>	<b>38.954</b>	<b>8,54</b>
FR001400H5F4 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 3,38 2025-04-06	EUR	2.475	0,63	0	0,00
XS1493322355 - BONO ENI, S.P.A. 0,63 2024-09-19	EUR	2.395	0,61	0	0,00
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	2.450	0,62	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	1.190	0,30	0	0,00
DE000A3LGLG0 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 3,40 2025-04-13	EUR	4.170	1,06	0	0,00
ES041390088 - BONO SANTANDER CED HIPOT 1,13 2024-11-27	EUR	3.536	0,90	0	0,00
XS2599731473 - BONO HEINEKEN NV 3,88 2024-09-23	EUR	1.194	0,30	0	0,00
XS2143036718 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25	EUR	3.241	0,82	0	0,00
XS1832967019 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOM 0,63 2025-06-06	EUR	2.813	0,71	2.834	0,62
XS1143093976 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 1,25 2024-11-26	EUR	3.062	0,78	3.077	0,67
IT0004992878 - BONO CED INTESA SAN PAOLO 3,13 2024-02-05	EUR	0	0,00	1.996	0,44
XS1719108463 - CEDULAS CED HIP DNB BOLIGKRE 0,38 2024-11-20	EUR	2.346	0,60	2.358	0,52
XS2555209035 - BONO AUST & NZ BANKING 3,21 2024-11-15	EUR	3.247	0,82	3.262	0,71
XS2550897651 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	4.452	1,13	4.468	0,98
XS2043678841 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2024-08-19	EUR	1.914	0,49	0	0,00
XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	2.961	0,75	0	0,00
XS2049154078 - BONO JING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	2.847	0,72	0	0,00
XS2241090088 - BONO REPSOL CRED. S.A. 0,13 2024-10-05	EUR	1.994	0,51	0	0,00
FR0013245859 - BONO ENGIE 0,88 2024-03-27	EUR	0	0,00	2.905	0,64
XS1550149204 - BONO ENEL SPA 1,00 2024-09-16	EUR	2.402	0,61	0	0,00
XS2463505581 - BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	2.812	0,71	2.800	0,61
FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	2.329	0,59	2.349	0,51
FR0014009E10 - BONO LOREAL MANUF 0,38 2024-03-29	EUR	0	0,00	1.750	0,38
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	2.454	0,54
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	2.244	0,57	2.215	0,48
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	1.945	0,49	1.927	0,42
XS2018637913 - BONO BSCH 0,38 2024-06-27	EUR	0	0,00	2.871	0,63
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,01 2024-04-30	EUR	0	0,00	2.670	0,58
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 0,07 2024-07-22	EUR	637	0,16	628	0,14
CH1120418079 - BONO JULIUS BAER HOLDING 0,01 2024-06-25	EUR	0	0,00	1.887	0,41
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIA 0,80 2024-06-12	EUR	0	0,00	2.881	0,63
XS1830986326 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,25 2024-06-10	EUR	0	0,00	2.942	0,64
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,13 2024-07-19	EUR	1.531	0,39	1.499	0,33
XS2332254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	0	0,00	1.138	0,25
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	1.221	0,31	3.127	0,68
XS1079726334 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	0	0,00	2.471	0,54
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1.889	0,48	1.879	0,41
XS2063659945 - BONO BSCH 0,25 2024-10-15	EUR	3.022	0,77	2.987	0,65
XS1978668298 - BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	0	0,00	2.705	0,59
FR0010800540 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	2.920	0,74	0	0,00
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	2.668	0,68	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>71.905</b>	<b>18,25</b>	<b>64.082</b>	<b>14,00</b>
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,04 2024-01-26	EUR	1.011	0,26	1.011	0,22
XS2630405624 - PAGARE BBVA 3,77 2023-11-22	EUR	2.463	0,63	0	0,00
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI CORP 0,98 2024-06-09	EUR	1.934	0,49	0	0,00
XS2613253652 - PAGARE IBERDROLA 3,29 2023-07-13	EUR	4.500	1,14	0	0,00
XS2611112090 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 4,05 2023-07-13	EUR	2.499	0,63	0	0,00
EU000A3K4D33 - BONO CEE 3,01 2023-09-08	EUR	5.424	1,38	0	0,00
FR0011521319 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	2.428	0,62	0	0,00
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,18 2025-03-17	EUR	3.530	0,90	0	0,00
FR0013396447 - BONO BPCE SA 1,00 2024-07-15	EUR	2.403	0,61	0	0,00
XS2595361978 - BONO AT&T 3,89 2025-03-06	EUR	2.260	0,57	0	0,00
XS2590626672 - PAGARE BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	4.456	1,13	0	0,00
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 3,56 2025-01-13	EUR	2.902	0,74	0	0,00
EU000A3K4DX6 - BONO CEE 2,07 2023-05-05	EUR	0	0,00	9.414	2,06
IT0004992878 - CEDULAS CED INTESA SAN PAOLO 3,13 2024-02-05	EUR	1.994	0,51	0	0,00
XS2557086514 - PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 0,01 2023-01-16	EUR	0	0,00	4.000	0,88
ES05306741W4 - PAGARE ENDESA 2,25 2023-02-08	EUR	0	0,00	2.496	0,55
EU000A3K4DU2 - BONO CEE 1,71 2023-04-07	EUR	0	0,00	4.956	1,08
FR0012938959 - BONO HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	0	0,00	2.889	0,63
XS2407911705 - BONO THERMO FISHER SCIENT 3,58 2023-11-18	EUR	2.495	0,63	2.497	0,55
XS2432941008 - RENTA FIJA AMADEUS GLOBAL 2,14 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.499	0,33



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1377941106 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	0	0,00	3.335	0,73
DE000A161ZU5 - BONO DZ HPY AG 0,20 2023-03-24	EUR	0	0,00	2.785	0,61
EU000A1G0BC0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	0	0,00	4.132	0,90
XS2147994995 - BONO DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	2.164	0,55	0	0,00
XS2149270477 - BONO UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	0	0,00	2.496	0,55
XS2476266205 - BONO BSCH 4,28 2024-05-05	EUR	6.583	1,67	6.580	1,44
FR0013245859 - BONO ENGIE 0,88 2024-03-27	EUR	2.898	0,74	0	0,00
BE6305977074 - BONO EUROCLEAR BANK 0,50 2023-07-10	EUR	2.509	0,64	2.478	0,54
XS1857683335 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	3.013	0,77	2.978	0,65
FR0011564962 - CEDULAS CED CRED MUTUEL HOME 2,50 2023-09-11	EUR	2.565	0,65	2.533	0,55
XS2466171985 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,75 2023-10-06	EUR	2.716	0,69	2.712	0,59
FR0014009E10 - BONO LOREAL MANUF 0,38 2024-03-29	EUR	1.756	0,45	0	0,00
FR0013386539 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 2023-06-15	EUR	0	0,00	2.496	0,55
XS1796257092 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,75 2023-03-22	EUR	0	0,00	3.001	0,66
XS1143163183 - BONO IBM 1,25 2023-05-26	EUR	0	0,00	3.013	0,66
XS1429027375 - BONO THALES, S.A. 2023-06-07	EUR	0	0,00	3.304	0,72
XS1531174388 - BONO BARCLAYS BANK 1,88 2023-12-08	EUR	2.536	0,64	2.513	0,55
XS1520899532 - BONO ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	2.474	0,63	0	0,00
XS2018637913 - BONO BSCH 0,38 2024-06-27	EUR	2.906	0,74	0	0,00
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	0	0,00	2.408	0,53
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,77 2024-04-30	EUR	2.703	0,69	0	0,00
XS2384578824 - BONO BBVA 4,46 2023-09-09	EUR	3.439	0,87	3.442	0,75
CH1120418079 - BONO JULIUS BAER HOLDING 0,01 2024-06-25	EUR	1.916	0,49	0	0,00
XS20090117171 - BONO CAPITAL ONE FINANCIARIA 0,80 2024-06-12	EUR	2.914	0,74	0	0,00
XS1830986326 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,25 2024-06-10	EUR	2.998	0,76	0	0,00
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,41 2025-08-24	EUR	2.508	0,64	2.491	0,55
XS1781346801 - BONO BSCH 0,75 2023-03-01	EUR	0	0,00	4.564	1,00
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	0	0,00	2.705	0,59
XS2332254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2024-04-16	EUR	1.158	0,29	0	0,00
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,38 2023-07-07	EUR	3.210	0,82	3.171	0,69
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2.073	0,53	2.040	0,45
XS1734548487 - BONO VOLKSWAGEN AG 2023-06-15	EUR	0	0,00	2.358	0,52
XS1374993712 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,58 2023-03-03	EUR	0	0,00	5.089	1,11
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	2.981	0,76	2.933	0,64
XS2240469523 - BONO BMW FINANCE NV 3,65 2023-10-02	EUR	4.017	1,02	4.021	0,88
XS2240133459 - BONO MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	0	0,00	1.781	0,39
XS2206380573 - BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 1,50 2023-07-17	EUR	1.921	0,49	4.868	1,07
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 2023-06-24	EUR	0	0,00	3.799	0,83
FR0013517711 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2023-06-12	EUR	0	0,00	692	0,15
XS1079726334 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	2.464	0,63	0	0,00
FR0013512381 - BONO KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	0	0,00	695	0,15
XS217069403 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 0,13 2023-05-12	EUR	0	0,00	1.166	0,26
XS1883354620 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	1.985	0,50	1.973	0,43
XS2054626788 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 0,00 2023-09-23	EUR	992	0,25	980	0,21
XS1608362379 - BONO BSCH 2,19 2023-01-05	EUR	0	0,00	5.062	1,11
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	2.588	0,66	2.559	0,56
XS0856014583 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2023-01-19	EUR	0	0,00	3.203	0,70
XS1951313680 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,13 2023-08-14	EUR	4.075	1,04	4.010	0,88
XS1637277572 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	2.885	0,73	0	0,00
XS2109806369 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	0	0,00	3.010	0,66
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	3.013	0,77	2.966	0,65
XS2084510069 - BONO FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	2.945	0,75	2.921	0,64
DK0009525917 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	0	0,00	1.784	0,39
XS1865186321 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,00 2023-02-16	EUR	0	0,00	4.079	0,89
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	3.004	0,76	2.977	0,65
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	2.039	0,52	2.017	0,44
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,58 2023-03-06	EUR	0	0,00	3.922	0,86
XS1842961440 - BONO NORDEA BANK AB 2023-06-26	EUR	0	0,00	2.490	0,54
XS1382368113 - BONO ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	0	0,00	6.071	1,33
XS1978668298 - BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	2.741	0,70	0	0,00
XS1907118464 - BONO AT&T CORP 4,31 2023-09-05	EUR	4.050	1,03	4.054	0,89
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4.154	1,06	4.100	0,90
XS1795253134 - BONO CITIGROUP 2,56 2023-03-21	EUR	0	0,00	3.009	0,66
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	2.993	0,76	2.970	0,65
XS1788584321 - BONO BBVA 2,58 2023-03-09	EUR	0	0,00	4.507	0,99
XS1547407830 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	3.067	0,78	3.031	0,66
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	1.633	0,41	3.020	0,66
XS1403264374 - BONO MCDONALD'S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	2.983	0,76	2.970	0,65
XS1314318301 - BONO PROCTER & GAMB 1,13 2023-11-02	EUR	2.504	0,64	2.485	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		154.375	39,26	201.509	44,10
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>265.960</b>	<b>67,58</b>	<b>311.260</b>	<b>68,11</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>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		265.960	67,58	311.260	68,11
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
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET	EUR	9.343	2,37	9.217	2,02
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	12.619	3,21	21.280	4,66
FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	14.259	3,62	14.065	3,08
<b>TOTAL IIC</b>		36.220	9,20	44.562	9,76
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		302.181	76,78	355.822	77,87
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		366.734	93,18	429.835	94,06

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 11.858,84 euros.

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