

BANKINTER DEUDA FINANCIERA, FI

Nº Registro CNMV: 60

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: BANKINTER **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 Moodys

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: 08/06/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

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

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

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

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

Máxima exposición a riesgo divisa: 10%.

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,25	0,55	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,50	1,69	1,33

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	1.044.495,5 2	998.918,32	1.338	1.050	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	386.970,38	487.943,71	2.028	2.697	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	31.008	29.114	24.267	23.516
CLASE C	EUR	12.067	14.901	18.292	42.755

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	29,6868	29,1454	27,9058	26,4032
CLASE C	EUR	31,1837	30,5393	29,0945	27,3812

(*)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		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,86	1,64	0,21	0,65	3,12	4,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	09-04-2025	-0,69	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	10-04-2025	0,41	10-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,39	2,33	2,45	2,27	2,03	2,45			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63			
75% LEEFTREU + 20% I08153EU + 5% H31506EU	2,52	2,24	2,77	2,29	2,14	2,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,13	2,13	2,16	2,67	2,66	2,67			

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,29	0,28	1,13	1,22	1,37	1,38

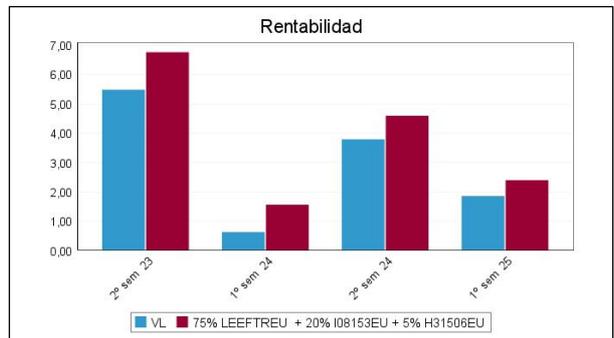
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,11	1,77	0,33	0,78	3,25	4,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	09-04-2025	-0,69	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	10-04-2025	0,41	10-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,39	2,33	2,45	2,27	2,03	2,45			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63			
75% LEEFTREU + 20% I08153EU + 5% H31506EU	2,52	2,24	2,77	2,29	2,14	2,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,11	2,62	2,61	2,62			

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,16	0,15	0,63	0,70	0,77	0,78

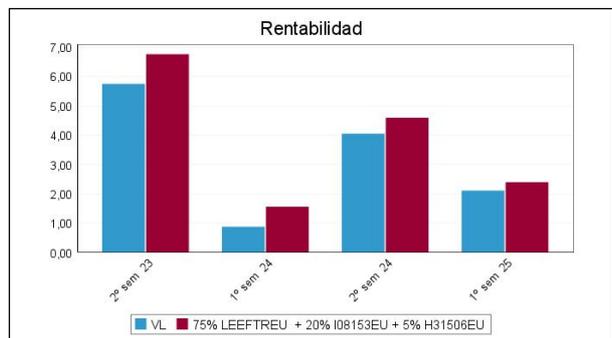
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.226.104	21.981	1,62
Renta Fija Internacional	3.596.486	27.850	1,49
Renta Fija Mixta Euro	171.363	7.164	2,42
Renta Fija Mixta Internacional	3.096.165	22.915	1,56
Renta Variable Mixta Euro	44.402	1.568	5,93
Renta Variable Mixta Internacional	3.446.160	25.497	1,57
Renta Variable Euro	246.004	7.140	16,81
Renta Variable Internacional	1.530.214	50.063	3,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	294.822	8.154	3,69
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.654	1.208	2,12
Global	48.677	2.439	-6,80
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	2.543.025	29.402	1,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	129.805	3.145	3,24
Total fondos	16.391.881	208.526	1,92

*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	41.588	96,55	43.582	99,02
* Cartera interior	2.164	5,02	5.524	12,55
* Cartera exterior	38.611	89,64	36.817	83,65
* Intereses de la cartera de inversión	813	1,89	1.241	2,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.509	3,50	445	1,01
(+/-) RESTO	-22	-0,05	-11	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	43.075	100,00 %	44.015	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)	44.015	39.328	44.015	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,09	7,31	-4,09	-156,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,89	3,70	1,89	-48,89
(+) Rendimientos de gestión	2,37	4,19	2,37	-43,40
+ Intereses	1,97	1,99	1,97	-1,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	2,15	0,47	-78,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,04	-0,07	-256,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-322,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,49	-0,48	-1,70
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-0,42	2,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-60,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-97,97
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.075	44.015	43.075	

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	2.164	5,02	5.524	12,54
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	2.164	5,02	5.524	12,54
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	2.164	5,02	5.524	12,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.611	89,66	36.817	83,65
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	38.611	89,66	36.817	83,65
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.611	89,66	36.817	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.775	94,68	42.341	96,19

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

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

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

--	--	--

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDES REPUB DEUTSCH 2.6% 15-08-34	C/ FUTURO EURO-BUND SEP25	1.171	Inversión
Total subyacente renta fija		1171	
TOTAL OBLIGACIONES		1171	

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

30/05/2025

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.

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 298.231,50 euros (0,70% sobre patrimonio medio del semestre) para operaciones de venta 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 499.436,00 euros, representando estas operaciones un 1,17% 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 ha sido de 2,12%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 350,00 euros y 0,00 euros, respectivamente, lo que representa un 0,00% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

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

El primer semestre de 2025 estuvo condicionado por una creciente incertidumbre y tensiones geopolíticas y comerciales a escala global, factores que impactaron significativamente tanto en la actividad económica como en los mercados financieros.

A comienzos de 2025, la actividad económica mundial mantenía un ritmo de crecimiento robusto, aunque de manera heterogénea por regiones y sectores. Ahora bien, las políticas de la nueva Administración estadounidense condujeron a una revisión sustancial a la baja en las previsiones de crecimiento mundial. El Fondo Monetario Internacional, por ejemplo, recortó su previsión de crecimiento del PIB global hasta 2,8% este año y 3% el que viene, desde 3,3% previsto en ambos casos en enero.

El proceso de desinflación global continuó gracias a la moderación de la inflación de servicios y a la caída de los precios energéticos (con repuntes puntuales en los momentos de tensión geopolítica en Oriente Medio). Dicho esto, el panorama podría complicarse en EEUU a causa de la subida de los aranceles.

Por este motivo, la Reserva Federal de Estados Unidos pausó su ciclo de recortes iniciado en septiembre de 2024 y mantuvo los tipos estables en el semestre, mientras que el Banco Central Europeo recortó los tipos en cuatro ocasiones hasta dejar el tipo de depósito en 2%.

Otras economías avanzadas como Reino Unido, Canadá y Suecia también realizaron recortes en los tipos de interés oficiales. En contraste, el Banco de Japón incrementó sus tipos de interés hasta 0,5% en enero, su nivel más alto desde 2008, manteniéndolos estables en los meses siguientes.

Los mercados financieros reaccionaron con volatilidad a la creciente incertidumbre. A principios de abril, el anuncio de los “aranceles recíprocos” por Estados Unidos provocó fuertes turbulencias globales, con caídas intensas en el precio de los activos de riesgo. El índice bursátil S&P500 llegó a caer -10% en dos sesiones, algo que no ocurría desde la pandemia. A diferencia de episodios anteriores, el dólar se depreció y la rentabilidad de la deuda americana aumentó. Sin embargo, la suspensión temporal de algunas medidas arancelarias a partir del 9 de abril mitigó las tensiones, y la mayoría de los activos financieros recuperaron sus niveles previos al 2 de abril.

La deuda soberana estadounidense también estuvo presionada, por las dudas sobre la situación fiscal del país y una rebaja de su calificación crediticia por Moody's.

Aun así, en el conjunto del semestre, los tipos de mercado de la deuda soberana de Estados Unidos cayeron sensiblemente. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años descendió -34 puntos básicos hasta situarse en 4,23%, y la del bono a dos años cayó -52 puntos básicos hasta 3,72%.

Los tipos de largo plazo de Alemania aumentaron en previsión de mayores volúmenes de emisiones por sus planes de expansión fiscal. La rentabilidad del bono alemán a diez años subió +24 puntos básicos en el semestre hasta 2,61%.

Las primas de riesgo de la deuda periférica se relajaron, especialmente la de Italia (-29 puntos básicos en el semestre hasta 87 puntos básicos). La prima de riesgo española se redujo -6 puntos básicos hasta 64 puntos básicos.

Los diferenciales de crédito se ampliaron en el semestre, salvo en el caso del investment grade en euros.

El índice MSCI World de países desarrollados terminó subiendo +8,6% en el semestre y el índice MSCI Emergentes rebotó +13,7% (rentabilidad en dólares). El Eurostoxx subió +8,3%, batiendo a la bolsa americana (S&P500 +5,5% en dólares que quedaría en -6% si lo pasamos a euros). El Topix japonés registró un ligero repunte de +2,4%.

Se produjo una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, las financieras destacaron con un alza de +18,8% mientras que el sector de consumo cíclico registró una caída de -8,9%.

En los mercados cambiarios lo más destacado fue la depreciación del dólar. Su cruce con el euro subió +13,8% en el semestre, situando el tipo de cambio cerca de 1,18, nivel que no se veía desde septiembre de 2021.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una corrección en el precio del petróleo (-9,4% el Brent hasta 67,6 dólares el barril). Por su parte, el oro se revalorizó +25,9% hasta 3.303 dólares la onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el semestre, se redujo el nivel de riesgo del fondo para volver a incrementarlo después, aunque no totalmente. Se mantuvo la duración financiera y se redujo la exposición a Gobiernos, que moderaban el riesgo del fondo, a favor de covered bonds.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 6,50% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C, ha disminuido un 19,02% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de participes del fondo de la clase R, ha aumentado un 27,43% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de participes del fondo de la clase C, ha disminuido un 24,81% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de +1,86%, por debajo que su índice de referencia, los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,55%.

La clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de +2,11, por debajo que su índice de referencia. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,31%.

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.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre, se redujo el nivel general de riesgo del fondo para volver a incrementarlo después, aunque no totalmente. Se mantuvo la duración financiera y se redujo la exposición a Gobiernos, que moderaban el riesgo del fondo, a favor de covered bonds.

Por países, la mayor exposición es a nombres españoles, franceses, ingleses e italianos, Se ha reducido algo la exposición a España e Italia a favor de Francia e Inglaterra.

Por tipología de activos, el fondo tiene a cierre del semestre un 33% de bonos subordinados (3 puntos menos que a final de año) y un 5,80% de AT1s (un punto más) Lo covered bonds suponen un 4% del patrimonio del fondo.

La duración de los financieros a pasado de 3,26 años a final de año a 3,51 a final de este semestre y se ha elevado ligeramente la liquidez de la cartera hasta el 3,5% aunque en algunos momentos esta liquidez ha sido superior como aconsejaba la volatilidad existente en los mercados.

La tir de la cartera de financieros ha pasado del 3,45% al 3,28% por el movimiento de los precios al alza.

El rating medio de la cartera ha subido ligeramente y se sitúa en A-/BBB+.

Entre otros, se compraron bonos subordinados de BNP (BNP 3.7796 01/19/36), covered bonds de KHFC (KHFC 2.742 03/05/30) AT1 de Bankinter (BKTSM 6 PERP), Subordinados de BBVA (BBVASM 4.875 02/08/36) y covered de CFF (CFF 2.375 03/15/30)

Y, entre otros, se vendieron bonos de BBVA subordinados (BBVASM 5.75 09/15/33), subordinados de Bankinter (BKTSM 1.25 12/23/32), bonos de Citi (C 0.50 10/08/27) de UBS (UBS 7.75 03/01/29) y de Ibercaja (CAZAR 4.375 07/30/28).

El mejor comportamiento del periodo corresponde al at1 de Caixa CABKSM 8 ¼ PERP (+4,81%), SOCGEN 5 06/02/33 (+4,54%), BBVASM 8 PERP (+4,52%) y ACAFP 4 PERP (+4,18%)

Se quedan atrás BMO 3 3/4 07/10/30 (-0.59%), SOCGEN 2 09/27/28 (-0.59%), BNP 3.7796 01/19/36 (-0,47%) AXASA 3 07/06/47 (-0.26%) y SUMIBK 1.413 06/14/27 (-0.16%)

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del 1,69%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el segundo semestre las operaciones de compraventa de futuros sobre el bono alemán. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0.07%% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 2,98%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad media de las clases R y C en el periodo ha sido del 2,39%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque la Administración estadounidense cierre acuerdos comerciales con varios países, es previsible que el tipo del arancel efectivo medio de EEUU suba más de diez puntos porcentuales respecto al nivel de 2024. Este shock comercial tendrá un impacto negativo en el crecimiento global y desencadenará presiones inflacionistas en EEUU, como adelantan los principales organismos, que se dejarán notar en el segundo semestre de 2025 y seguramente condicionen la evolución de la política monetaria del país.

Ahora bien, de momento la economía americana sigue evolucionando razonablemente bien, motivo por el cual la Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés sin cambios.

De cara a la segunda mitad del año el mercado descuenta dos bajadas y media por parte de la Fed.

En Europa, se aprecia una mejora de la actividad y del sentimiento que debería tener continuidad. En este entorno, no parecen necesarias más bajadas por parte del Banco Central Europeo, aunque el mercado sigue descontando un recorte adicional en el segundo semestre.

El comportamiento de la renta fija seguirá dominado por las mismas dinámicas del primer semestre. A saber, la velocidad e intensidad de los recortes de tipos de los bancos centrales y la percepción sobre la situación fiscal de los países y sus necesidades de financiación.

Si se volvieran a vivir episodios de riesgo geopolítico y elevada volatilidad, no descartamos que los bonos soberanos puedan actuar como refugio.

En los activos de más riesgo, casi en mínimos de diferenciales, no habría mucho margen de recorrido adicional.

En Europa hay bastante consenso en esperar una última bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo, para dejar el tipo de depósito en 1,75%. En EEUU el margen de bajadas es mucho mayor ya que los tipos de intervención están en el rango 4,25%-4,50%, aunque aquí también hay más incertidumbre pues no se ha alcanzado el objetivo de inflación y existe poca claridad sobre los impactos de los aranceles tanto en el crecimiento como sobre la inflación.

El mercado incorpora cinco bajadas por parte de la Reserva Federal de aquí a finales de 2026, que podrían ser más si se dieran las circunstancias adecuadas.

Preferimos situarnos en las partes cortas e intermedias de las curvas de tipos, más dependientes de los bancos centrales, y evitar las partes largas donde pesa más el componente fiscal.

Vigilamos el crédito por las oportunidades que puedan surgir, pero centrándonos en crédito de calidad.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0840609046 - BONO CAIXABANK 8,25 2029-03-13	EUR	453	1,05	445	1,01
ES0213679OS7 - BONO BKT 3,63 2033-02-04				0	0,00
ES0213679OR9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10	EUR	608	1,41	605	1,38
ES0344251022 - BONO BERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	0	0,00	834	1,89
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	434	1,01	434	0,99
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	517	1,17
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	0	0,00	1.032	2,34
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	367	0,85	366	0,83
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	1.292	2,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.164	5,02	5.524	12,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.164	5,02	5.524	12,54
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		2.164	5,02	5.524	12,54
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		2.164	5,02	5.524	12,54
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
FR001400CM22 - BONO HIP CIE FINANCEMENT 2,38 2030-03-15	EUR	987	2,29	0	0,00
XS3099152756 - BONO BKT 6,11 2049-09-30	EUR	201	0,47	0	0,00
XS2762369549 - BONO BBVA 4,88 2036-02-08	EUR	629	1,46	0	0,00
FR0014010KM7 - BONO BNP PARIBAS 3,78 2031-01-19	EUR	299	0,69	0	0,00
XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	705	1,64	0	0,00
FR001400EHG3 - BONO SOCIETE GENERAL 4,25 2030-12-06	EUR	521	1,21	0	0,00
XS3014215324 - BONO NATIONWIDE 3,00 2030-03-03	EUR	502	1,17	0	0,00
FR001400ZE74 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2030-05-06	EUR	501	1,16	0	0,00
FR001400ZB28 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2030-05-07	EUR	698	1,62	0	0,00
FR0013296159 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 1,25 2032-11-15	EUR	440	1,02	0	0,00
XS2840032762 - BONO BBVA 6,88 2030-12-13	EUR	213	0,49	0	0,00
DE000C243ZN8 - BONO COMMERZBANK 5,13 2030-01-18	EUR	429	1,00	0	0,00
XS2994527351 - CEDULAS CED KOREA HOUSING 2,74 2030-03-05	EUR	150	0,35	0	0,00
FR001400XS05 - BONO FIN FONCIER 2,63 2030-03-05	EUR	200	0,46	0	0,00
XS2383901761 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,47 2029-09-06	EUR	462	1,07	0	0,00
XS2790333707 - BONO MORGAN STANLEY 3,79 2030-03-21	EUR	412	0,96	0	0,00
BE0390117803 - BONO BELFIUS BANK SA NV 4,88 2030-03-11	EUR	631	1,46	0	0,00
IT0005631921 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3,80 2033-01-16	EUR	504	1,17	0	0,00
FR001400WLJ1 - BONO BNP PARIBAS 3,58 2031-01-15	EUR	305	0,71	0	0,00
XS2745719000 - BONO BANCO DE SABADELL 4,00 2030-01-15	EUR	831	1,93	0	0,00
BE0390167337 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,38 2031-02-20	EUR	601	1,39	599	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	513	1,19	0	0,00
XS2910610364 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	401	0,93	399	0,91
BE0390152180 - BONO KBC GROUP NV 6,25 2031-09-17	EUR	617	1,43	620	1,41
IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	817	1,90	811	1,84
XS2889406497 - BONO BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	511	1,19	813	1,85
XS288621922 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	0	0,00	454	1,03
XS2555187801 - BONO CAIXABANK 5,38 2030-11-14	EUR	886	2,06	880	2,00
XS2643234011 - BONO BANK OF IRELAND 5,00 2031-07-04	EUR	546	1,27	545	1,24
XS2747776487 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2029-01-17	EUR	0	0,00	514	1,17
XS2597114284 - BONO HSBC BANK PLC 4,79 2032-03-10	EUR	650	1,51	651	1,48
FR001400F1U4 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	627	1,46	622	1,41
XS2099546488 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,88 2032-01-14	EUR	419	0,97	415	0,94
XS2828791074 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 4,13 2030-02-28	EUR	308	0,72	308	0,70
XS2818300407 - BONO JING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	1.240	2,88	719	1,63
FR001400IDY6 - BONO SOCIETE GENERALE 5,63 2033-06-02	EUR	221	0,51	433	0,98
XS2801451654 - BONO NATIONWIDE 4,38 2029-04-16	EUR	281	0,65	280	0,64
XS2764264607 - BONO JING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	207	0,48	206	0,47
BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	1.376	3,19	1.364	3,10
IT0005580102 - BONO UNICREDITO ITALIANO 5,38 2029-01-16	EUR	0	0,00	609	1,38
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	377	0,88	376	0,85
XS2743029766 - BONO BANCO SANTANDER 3,50 2030-01-09	EUR	511	1,19	0	0,00
XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	1.130	2,62	205	0,46
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	814	1,89	438	0,99
CH1214797172 - BONO UBS GROUP AG 7,75 2029-03-01	EUR	580	1,35	1.734	3,94
XS2569069375 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	526	1,22	525	1,19
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	536	1,25	532	1,21
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	0	0,00	392	0,89
XS258885025 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,45 2029-02-16	EUR	948	2,20	1.357	3,08
XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	847	1,97	849	1,93
XS2624976077 - BONO JING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	633	1,47	630	1,43
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	215	0,50	215	0,49
XS2589361240 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,18 2028-11-20	EUR	982	2,28	981	2,23
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	0	0,00	290	0,66
XS2638924709 - BONO BBVA 8,38 2028-06-21	EUR	221	0,51	220	0,50
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	0	0,00	853	1,94
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	0	0,00	421	0,96
XS2528323780 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	405	0,94	404	0,92
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	385	0,89	384	0,87
XS2389757944 - BONO ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	0	0,00	353	0,80
XS2345799089 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,58 2028-08-24	EUR	0	0,00	450	1,02
FR001400I7P8 - BONO BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	976	2,26	961	2,18
XS2529233814 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	105	0,24	105	0,24
XS1621087516 - BONO SUMITOMO BANK 1,41 2027-06-14	EUR	0	0,00	233	0,53
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	0	0,00	186	0,42
XS2524143554 - BONO RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	498	1,16	499	1,13
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	1.830	4,25	1.710	3,89
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	1.277	2,97	1.271	2,89
FR0014008PC1 - BONO BPCE SA 2,25 2027-03-02	EUR	742	1,72	742	1,69
XS2390506546 - BONO JING GROEP 0,38 2028-09-29	EUR	0	0,00	266	0,60
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	106	0,25	105	0,24
FR0014009HA0 - BONO BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	572	1,33	1.042	2,37
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL 5,25 2029-02-07	EUR	537	1,25	530	1,20
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	1.301	3,02	1.296	2,95
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	532	1,23	527	1,20
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	0	0,00	284	0,65
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	0	0,00	554	1,26
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	0	0,00	1.003	2,28
BE0002839208 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	0	0,00	276	0,63
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	0	0,00	282	0,64
FR0013533999 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2027-12-23	EUR	386	0,90	382	0,87
FR001400I168 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	429	1,00	848	1,93
XS2050933972 - BONO RABOBANK 3,25 2026-12-29	EUR	371	0,86	373	0,85
XS1346228577 - BONO AXA 3,38 2027-07-06	EUR	0	0,00	295	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.611	89,66	36.621	83,21
XS0813211028 - BONO BBVA 6,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	196	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	196	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		38.611	89,66	36.817	83,65
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		38.611	89,66	36.817	83,65
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.611	89,66	36.817	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.775	94,68	42.341	96,19

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 1.955,98 euros.

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