

## BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 719

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/10/1996

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte directa o indirectamente a través de IIC (hasta el 10% del patrimonio) en renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) pública o privada, mayoritariamente de emisores y mercados de la OCDE/UE (pudiendo tener concentración geográfica en España) y hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados países no OCDE/ UE (incluyendo emergentes), sin tener preestablecida la estructura o distribución y seleccionando en cada momento la que considere más adecuada para tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de interés del mercado de renta fija a largo plazo. Dentro de la renta fija anteriormente citada se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos de reducida liquidez.

En cuanto a la calidad crediticia de la cartera del Fondo, no existe predeterminación en cuanto a los niveles de rating mínimos de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera del Fondo pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La duración media máxima de la cartera se establecerá en 10 años.

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

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras 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:

- Los 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	0,96	0,44	0,96	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,04	1,99	2,04	1,67

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	55.021,54	49.724,52	1.731	1.470	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	118.531,02	125.284,15	2.682	3.371	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	71.923	64.198	48.799	30.598
CLASE C	EUR	162.205	168.833	177.023	154.358

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	1.307,1709	1.291,0803	1.253,7272	1.192,3796
CLASE C	EUR	1.368,4629	1.347,6021	1.300,7865	1.229,7354

(\*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,25	1,38	-0,13	0,44	2,79	2,98	5,14	-9,29	-0,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,34	12-05-2025	-1,01	05-03-2025	-0,80	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,30	14-04-2025	0,37	15-01-2025	0,77	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,61	2,21	2,95	2,33	2,02	2,46	3,48	3,35	2,61
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	0,76	1,45	1,20
<b>Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index</b>	2,49	1,94	2,94	2,30	2,20	2,55	3,91	4,84	1,83
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,13	2,13	2,14	2,52	2,50	2,52	2,42	2,36	1,66

(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.

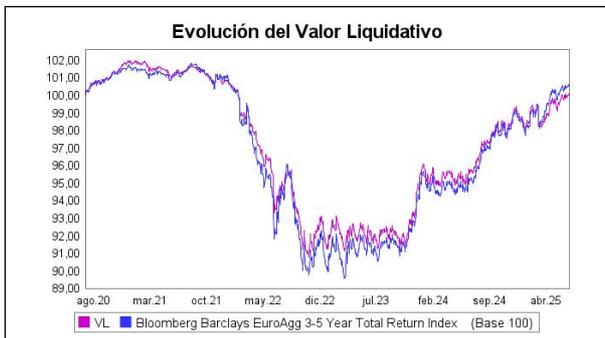
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,34	1,35	1,36	1,36	1,36

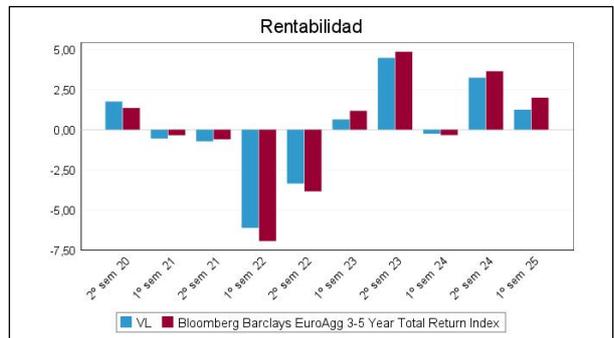
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,55	1,53	0,02	0,59	2,95	3,60	5,78	-8,75	0,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	12-05-2025	-1,01	05-03-2025	-0,80	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	14-04-2025	0,37	15-01-2025	0,77	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,61	2,21	2,95	2,33	2,02	2,46	3,48	3,35	2,61
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	0,76	1,45	1,20
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	2,49	1,94	2,94	2,30	2,20	2,55	3,91	4,84	1,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,09	2,48	2,45	2,48	2,37	2,29	1,95

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

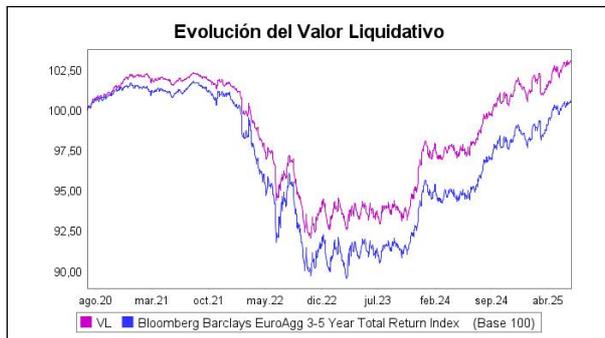
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,19	0,75	0,76	0,76	0,76

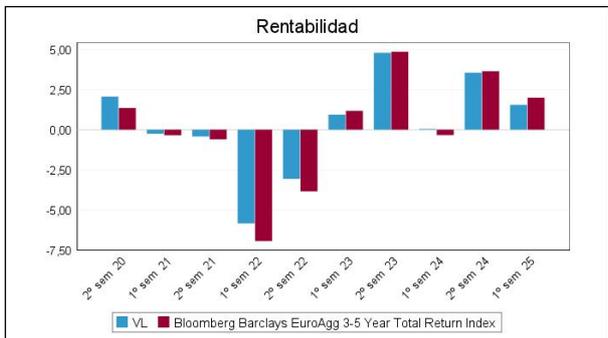
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.226.104	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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	227.208	97,04	224.898	96,51
* Cartera interior	43.436	18,55	34.637	14,86
* Cartera exterior	179.776	76,79	185.843	79,75
* Intereses de la cartera de inversión	3.997	1,71	4.418	1,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.848	2,92	7.363	3,16
(+/-) RESTO	72	0,03	771	0,33
TOTAL PATRIMONIO	234.128	100,00 %	233.032	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	233.032	217.165	233.032	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,97	3,52	-0,97	-127,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,44	3,36	1,44	-56,70
(+) Rendimientos de gestión	1,89	3,82	1,89	-50,29
+ Intereses	1,63	1,63	1,63	0,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	1,93	0,37	-80,60
± 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)	-0,08	0,26	-0,08	-129,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-494,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,47	-0,45	-4,34
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-0,38	1,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-25,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-52,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,31
+ 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	-83,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	234.128	233.032	234.128	

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

### 3. Inversiones financieras

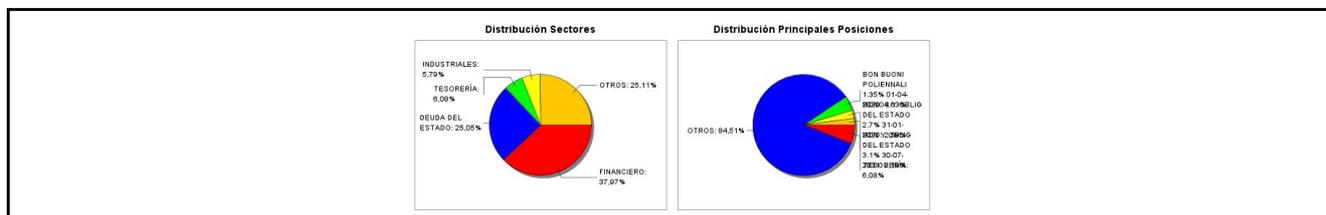
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.037	15,40	28.916	12,41
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	7.399	3,16	5.721	2,45
TOTAL RENTA FIJA	43.435	18,56	34.637	14,86
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.435	18,56	34.637	14,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	179.802	76,80	185.814	79,82
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	179.802	76,80	185.814	79,82
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	179.802	76,80	185.814	79,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	223.238	95,36	220.450	94,68

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 US TREASURY N/B 4.625% 15-06-2027	C/ Fut. FUT US 2YR NOTE SEP25	33.423	Inversión
Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index	V/ Fut. FUT BB EURO CORP SRI SEP25 EUREX	10.118	Inversión
BON BUNDESSCHATZANWEISUGEN 1.7% 10-06-27	V/ FUTURO EURO-SCHATZ SEP25	3.760	Inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.4% 18-04-2030	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP25 EUREX	10.591	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY N/B 4.625% 15-02-2035	V/ Fut. FUT US 10YR ULTRA SEP25	7.156	Inversión
BON BUONI POLIENNALI 2.5% 01-12-2032	V/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		65547	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		65547	

#### 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

a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, un partícipe tenía participaciones en este fondo por un valor de 54.052.541,09 euros, que representaban un 23,09% sobre el patrimonio total del fondo.
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 1.000.000,00 euros (0,43% 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 898.308,00 euros, representando estas operaciones un 0,39% 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 2,46%.

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 1.311,31 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.

El semestre comenzó con un aumento de la volatilidad tras el anuncio de aranceles recíprocos por parte del presidente Trump el 2 de abril, con tasas elevadas para varios países, lo que provocó una caída brusca del mercado y un aumento en los rendimientos de los bonos. Posteriormente, se anunció una pausa de 90 días en los aranceles para algunos países, generando una fuerte recuperación en los mercados. A pesar de ello, persistieron temores de recesión hasta que el informe de empleo de mayo mostró una economía más resiliente y se acordaron recortes temporales de aranceles entre EE. UU. y China.

En junio, la escalada geopolítica entre Israel e Irán provocó un aumento significativo en los precios del petróleo, seguido de un alto al fuego que estabilizó el mercado energético. A pesar de la volatilidad de los mercados, los datos económicos mostraron resistencia tanto en EE. UU. como en Europa, con indicadores que apuntaban a expansión y sin señales claras de que los aranceles anunciados por parte de EE. UU. impactaran la inflación ni incrementar la probabilidad de recesión. Las expectativas de posibles recortes de tasas por parte de la Fed se mantuvieron en dos bajadas para 2025.

En la última reunión, el BCE preparó a los mercados para una pausa en el ciclo de recortes de tasas. El mercado parece tener todo esto descontado para el BCE y estamos en un modo de espera y estar atento a los datos que irán saliendo en los próximos meses.

La perspectiva de los mercados de crédito también sigue siendo positiva. Los diferenciales de crédito están relativamente

ajustados. Los bonos de crédito siguen apoyando de una demanda muy fuerte de inversores en bonos de alta calidad crediticia y parece que esa tendencia no cambiara en los próximos meses.

Hemos estado muy activos con la duración, elevándola la duración por encima de nuestro índice de referencia a principios del semestre, tomando en cuenta todas las noticias de mercado que se han ido desarrollando durante el periodo. En el mes de junio, con los bancos centrales aparentemente pausando los recortes de tasas, específicamente el BCE, ajustamos nuevamente la duración del fondo y actualmente cerramos el periodo con una duración de 3,75, en línea con el índice de referencia.

Seguimos manteniendo una preferencia por los bonos de crédito frente a los bonos gubernamentales, con una sobreponderación en el sector financiero.

De cara al futuro, los mercados primarios ofrecerán nuevas oportunidades que creemos serán una oportunidad para aumentar nuevamente los bonos corporativos, dado los sólidos escenarios fundamentales generales que estamos viendo hasta la fecha en las corporaciones y las instituciones financieras.

Durante el primer semestre del año, nos hemos movido en un rango de duración amplio, desde 3,75 años hasta los 4 años, para cerrar este periodo en 3,75 años.

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 12,03% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C, ha disminuido un -3,93% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes del fondo de la clase R, ha aumentado un 17,76% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes del fondo de la clase C, ha disminuido un -20,44% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +1,55% en la clase C y del +1,25% para la clase R.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,65% en su rentabilidad para la clase R y del -0,35% para la clase C.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del +2,04%.

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. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sensibilidad a movimientos de los tipos de interés del fondo cerró el periodo en 3,75.

El movimiento en duración en el semestre se llevó a cabo por ventas de activos gubernamentales y supranacionales.

Hemos incorporado también una posición de apuntamiento de la curva americana, comprando futuros a 2 años y vendiendo futuros a 10 años. La posición de caja se ha incrementado del 5,62% al 6,34%.

Por tipología de activos los bonos de gubernamentales y similares suponen un 44,55% del patrimonio frente al 61,15% de final de diciembre. La posición de entidades financieras está al 37,69%, reduciendo de niveles de 44,14%, y reducimos también la posición corporativos de 25,01% al 21,28%. Las duraciones medias de la posición de financieros se cierra el periodo en 3,02 y de bonos corporativos en 3,60.

El desglose de la cartera de financieros es la siguiente: 5,24% en cedulas, 7,11% en Sr. Non Preferred, 5,71%, Sr. Preferred, 9,03%, Sr Unsecured y 10,60% Subordinados.

Con esta estructura, la sensibilidad a crédito está por encima del 50% del fondo y la exposición a high yield sigue siendo prácticamente nula, lo mismo que a mercados emergentes.

Durante el primer semestre reducimos la exposición de bonos corporativos. Las ventas más significativas eran las siguientes: Swisscom Finance (SCMNVX 3,25% 08/2028), Ford (F4,445% 14/02/2030), General Motors (GM 3,90% 12/01/2029), Corte Inglés (CRTING 4,25% 26/06/2031), Diageo (SGELN 3,125% 02/2031), TESCO (TSCOLN 0,5875% 05/2026), Thermo Fisher Scientific Inc (TMO 0,50% 1/3/2028), Sandoz Finance BV (SDZSW 3,97% 17/4/2027), Becton Dickinson (BDX 3,828% 06/2032) y E. ON SE (EOANGR 3,50% 12/1/2028). Bonos de crédito corporativo que compramos durante el periodo son los siguientes: Electricite de France (EDF 3% 10/2030), EDP Servicios (EDPPL 3,25% 01/2031), Saint Gobain (SGOFP 3,50% 04/2033), Rolls Royce (ROLLS 1,625% 05/2028), Glencore (GLENLN 3,75% 02/2032) y Pfizer (PFE 2,875% 05/2029).

Los bonos financieros incorporado en el periodo han sido los siguientes: CIBC (CM 0,01% 04/2029), Sumitomo Bank (SUMIBK2,737% 02/2030), (BNP 3,583% 01/2031) y Nomura (NOMURA 3,459% 05/2030). Las ventas de bonos financieros más significativos durante el semestre han sido los siguientes: BBVA (BBVASM 3,125% 07/2027), Intesa San Paolo (ISPIM 5% 03/2028), Credit Agricole (ACAFP 3, 375% 07/2027) y CaixaBank (CABKSM 0,625% 01/2028).

Los bonos gubernamentales que hemos incorporado al fondo son los siguientes: KFW 2,50% 10/2030, BPIFRA 2,75% 05/2029, BTPS 2,50% 12/2032 y COE 0,05% 01/2030.

Los bonos que más rentabilidad han aportado al fondo en el periodo:

Bankinter (BTPS 2,50% 01/12/2032 +3,68%), Belfius Bank (CCBGBB 1,25% 06/04/2034 +3,45%), CEPSA 4,125% 11/04/2031 (+3,33%), BFCM 3,875% 01/26/2028 (+3,24%) y EDP Servicios (EDPPL 3,50% 21/07/2031 +3,20%).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

Bonos gubernamentales español (SPGB 3,45% 31/10/2034 -2,56% y SPGB 3,25% 30/04/2034 -2,36%) y Imperial Tobacco (IMBLN 3,875% 2,25% -2,25%).

La calidad crediticia media de la cartera es de A-.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de -0,08% 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 26,21%. 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.

Durante este semestre, la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y la clase C ha sido del 2,61%.

### 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 EE. UU. 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 EE. UU., 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 EE. UU. 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	%
ES0000012000 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2030-01-31	EUR	6.060	2,59	0	0,00
ES0000012N43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2031-07-30	EUR	5.120	2,19	5.110	2,19
ES0000012N35 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,45 2034-10-31	EUR	0	0,00	517	0,22
ES0000012M85 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2034-04-30	EUR	0	0,00	2.548	1,09
ES0000012L52 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,15 2033-04-30	EUR	3.050	1,30	3.566	1,53
ES0000012K53 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	0	0,00	2.297	0,99
ES0000012I32 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	4.299	1,84	2.566	1,10
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	932	0,40	0	0,00
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	2.714	1,16	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>22.175</b>	<b>9,48</b>	<b>16.603</b>	<b>7,12</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0213679OR9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10	EUR	1.014	0,43	1.413	0,61
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	0	0,00	208	0,09
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	1.086	0,46	1.084	0,47
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	2.906	1,24	2.893	1,24
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	2.032	0,87	2.021	0,87
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	4.767	2,04	4.693	2,01
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	2.057	0,88	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.862</b>	<b>5,92</b>	<b>12.312</b>	<b>5,29</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>36.037</b>	<b>15,40</b>	<b>28.916</b>	<b>12,41</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>
ES0000012L78 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	7.399	3,16	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BKT 2,95 2025-01-02	EUR	0	0,00	5.721	2,45
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>7.399</b>	<b>3,16</b>	<b>5.721</b>	<b>2,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>43.435</b>	<b>18,56</b>	<b>34.637</b>	<b>14,86</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>43.435</b>	<b>18,56</b>	<b>34.637</b>	<b>14,86</b>
XS3086867523 - BONO ONTARIO TEACHERS 2,85 2031-12-04	EUR	299	0,13	0	0,00
IT0005637399 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2030-07-01	EUR	1.519	0,65	0	0,00
FR0014002WK3 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,70 2031-11-25	EUR	1.243	0,53	821	0,35
FR001400PM68 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,75 2030-02-25	EUR	5.052	2,16	3.005	1,29
IT0005584849 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,35 2029-07-01	EUR	2.589	1,11	3.071	1,32
IT0005548315 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	0	0,00	2.607	1,12
IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	4.058	1,73	2.005	0,86
XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	0	0,00	1.025	0,44
IT0005494239 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,35 2032-12-01	EUR	3.846	1,64	0	0,00
IT0005383309 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	10.833	4,63	4.166	1,79
FR0013451507 - BONO ESTADO FRANCIA 2,78 2029-11-25	EUR	2.674	1,14	0	0,00
FR0012993103 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,50 2031-05-25	EUR	4.657	1,99	1.383	0,59
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>36.770</b>	<b>15,71</b>	<b>18.083</b>	<b>7,76</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400ZZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	996	0,43	0	0,00
FR0014010KM7 - BONO BNP PARIBAS 3,78 2031-01-19	EUR	796	0,34	0	0,00
XS3081952791 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 3,75 2032-02-04	EUR	401	0,17	0	0,00
XS3002553298 - BONO NOVO NORDISK 2,88 2030-08-27	EUR	1.003	0,43	0	0,00
XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	1.008	0,43	0	0,00
XS3019313363 - BONO PFIZER INC 2,88 2029-05-19	EUR	202	0,09	0	0,00
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	402	0,17	0	0,00
XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	894	0,38	0	0,00
XS3040316385 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,50 2033-04-04	EUR	906	0,39	0	0,00
XS2297190097 - BONO TYCO ELECTRONICS 2,98 2029-02-16	EUR	903	0,39	0	0,00
FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	3.772	1,61	0	0,00
FR001400XS05 - BONO FIN FONCIER 2,63 2030-03-05	EUR	999	0,43	0	0,00
FR001400WJ56 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-02-25	EUR	2.017	0,86	0	0,00
FR001400SCU5 - BONO BPIFRANCE SACA 2,75 2029-05-25	EUR	1.007	0,43	0	0,00
XS2984119896 - BONO SUMITOMO BANK 2,74 2030-02-18	EUR	450	0,19	0	0,00
XS2999658565 - BONO IBM 3,15 2033-02-10	EUR	936	0,40	0	0,00
XS2997534768 - BONO T-MOBILE 3,15 2032-02-11	EUR	1.981	0,85	0	0,00
BE0390187533 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2031-01-30	EUR	1.004	0,43	0	0,00
FR001400PBM0 - CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 3,00 2032-12-11	EUR	1.400	0,60	0	0,00
XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	1.420	0,61	0	0,00
XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	759	0,32	0	0,00
FR001400WLJ1 - BONO BNP PARIBAS 3,58 2031-01-15	EUR	1.018	0,43	0	0,00
XS2954183039 - BONO ARCELOR 3,50 2031-12-13	EUR	498	0,21	492	0,21
XS2954181843 - BONO ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	1.449	0,62	0	0,00
XS2435614693 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2030-03-26	EUR	444	0,19	442	0,19
BE0390167337 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20	EUR	1.001	0,43	999	0,43
XS2176785447 - BONO ENI, S.P.A. 2,00 2031-05-18	EUR	1.405	0,60	0	0,00
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	1.028	0,44	1.021	0,44
FR0013516101 - BONO BPIFRANCE SACA 0,25 2030-03-29	EUR	2.657	1,13	610	0,26
XS2886191589 - BONO ING GROEP 4,25 2030-08-26	EUR	1.027	0,44	1.019	0,44
FR001400FKA7 - BONO BPIFRANCE SACA 2,88 2029-11-25	EUR	2.022	0,86	2.003	0,86
FR0013367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	940	0,40	932	0,40
XS2910610364 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	2.006	0,86	1.994	0,86
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	2.230	0,95	2.206	0,95
IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	969	0,41	456	0,20
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	1.014	0,43	1.009	0,43
BE635213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	605	0,26	606	0,26
BE635215664 - BONO LONZA GROUP 3,50 2034-09-04	EUR	0	0,00	2.505	1,07
XS2833390920 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 3,13 2031-02-28	EUR	0	0,00	1.107	0,48
XS2894862080 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,88 2034-09-05	EUR	0	0,00	1.496	0,64
XS2889406497 - BONO BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	0	0,00	1.016	0,44
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	2.032	0,87	1.011	0,43
XS2847641961 - BONO PIRELLI & CO SPA 3,88 2029-07-02	EUR	0	0,00	440	0,19
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-06-26	EUR	0	0,00	209	0,09
XS2839004368 - BONO BECTON DICKINSON 3,83 2032-06-07	EUR	0	0,00	1.027	0,44
XS2829592679 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 3,75 2031-06-11	EUR	1.524	0,65	1.528	0,66
IT0005989971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	664	0,28	658	0,28
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	0	0,00	666	0,29
XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	0	0,00	842	0,36
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	294	0,13	294	0,13
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	307	0,13	305	0,13
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	969	0,41	971	0,42
XS2818300407 - BONO ING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	1.959	0,84	411	0,18
XS2801975991 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 4,13 2032-04-12	EUR	3.082	1,32	1.540	0,66
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	4.074	1,74	4.026	1,73
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	2.735	1,17	1.791	0,77
XS2337335710 - BONO CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	902	0,39	0	0,00
XS2775027043 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,25 2032-06-28	EUR	1.036	0,44	1.542	0,66
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	0	0,00	202	0,09
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR COMP 4,45 2030-02-14	EUR	0	0,00	1.029	0,44
XS2764264607 - BONO ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	518	0,22	515	0,22
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	951	0,41	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	727	0,31	724	0,31
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	2.551	1,09	0	0,00
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	0	0,00	1.024	0,44
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	1.077	0,46	1.075	0,46
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	0	0,00	1.582	0,68
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	0	0,00	846	0,36
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	1.015	0,43	1.012	0,43
XS2598746290 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	2.112	0,90	2.101	0,90
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	0	0,00	497	0,21
XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	3.172	1,35	3.181	1,37
XS2624976077 - BONO ING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	3.062	1,31	3.047	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	538	0,23	538	0,23
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	3.480	1,49	3.479	1,49
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	2.042	0,87	2.038	0,87
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	2.255	0,96	2.254	0,97
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	0	0,00	2.060	0,88
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,16 2028-05-20	EUR	1.044	0,45	1.035	0,44
XS2623221228 - BONO DAILMERCHRYSLER AG 3,88 2029-06-19	EUR	1.549	0,66	1.550	0,67
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	2.131	0,91	2.125	0,91
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE 4,88 2028-06-14	EUR	533	0,23	527	0,23
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	0	0,00	4.207	1,81
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	1.600	0,68	3.191	1,37
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	3.174	1,36	3.165	1,36
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	1.553	0,67
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	1.953	0,83	1.948	0,84
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	0	0,00	1.531	0,66
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	1.857	0,79	1.834	0,79
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	4.267	1,82	4.260	1,83
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	0	0,00	2.955	1,27
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	3.056	1,31	3.048	1,31
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	1.073	0,46	1.065	0,46
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	3.155	1,35	3.128	1,34
FR001400E7J5 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	0	0,00	2.018	0,87
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	972	0,42	0	0,00
XS2558916693 - BONO BERDROLA 3,13 2028-11-22	EUR	0	0,00	2.016	0,87
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	989	0,42	950	0,41
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	0	0,00	1.910	0,82
XS2537060746 - BONO ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	533	0,23	531	0,23
XS2535308634 - RENTA FIJA MEDTRONIC 3,13 2031-10-15	EUR	1.001	0,43	0	0,00
EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04	EUR	1.929	0,82	2.398	1,03
XS2487667276 - BONO BARCLAYS BANK 2,89 2027-01-31	EUR	993	0,42	995	0,43
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	0	0,00	488	0,21
XS2488800405 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 1,75 2029-06-08	EUR	1.447	0,62	1.434	0,62
ES0413900574 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 0,13 2030-06-04	EUR	3.360	1,43	3.321	1,43
PTBSRJOM0023 - BONO CED H SANTANDER TOT 1,25 2027-09-26	EUR	977	0,42	966	0,41
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	0	0,00	2.920	1,25
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	943	0,40	462	0,20
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	2.888	1,23	2.888	1,24
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	0	0,00	2.868	1,23
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	0	0,00	3.095	1,33
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	2.342	1,00
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	0	0,00	2.644	1,13
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 3,49 2026-05-28	EUR	0	0,00	1.830	0,79
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	0	0,00	2.630	1,13
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	0	0,00	767	0,33
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	0	0,00	941	0,40
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	0	0,00	836	0,36
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	0	0,00	2.392	1,03
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.468	1,06
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	3.260	1,39	3.234	1,39
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	1.932	0,83	1.931	0,83
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	0	0,00	970	0,42
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	1.888	0,81	1.887	0,81
XS2086868010 - BONO TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	935	0,40
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	0	0,00	1.772	0,76
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	1.804	0,77	1.793	0,77
XS2022084367 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	473	0,20	469	0,20
BE0002644251 - BONO AGEAS 3,25 2029-07-02	EUR	0	0,00	397	0,17
XS1708167652 - BONO VERIZON COMMUNI 1,88 2029-10-26	EUR	1.861	0,79	1.867	0,80
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>139.291</b>	<b>59,49</b>	<b>162.868</b>	<b>69,96</b>
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	489	0,21	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 0,25 2026-05-28	EUR	1.830	0,78	0	0,00
XS2321466133 - BONO BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	492	0,21	0	0,00
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	932	0,40	0	0,00
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	1.387	0,60
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	0	0,00	2.041	0,88
XS1678969635 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	0	0,00	1.434	0,62
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.742</b>	<b>1,60</b>	<b>4.863</b>	<b>2,10</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>179.802</b>	<b>76,80</b>	<b>185.814</b>	<b>79,82</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>179.802</b>	<b>76,80</b>	<b>185.814</b>	<b>79,82</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>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		179.802	76,80	185.814	79,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		223.238	95,36	220.450	94,68

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)

### 1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 7.399.056,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 3,16%

### 2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

### 3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor: F1/A- (Fitch); P2/Baa1 (Moody's)

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

### 4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0

Rendimiento: N/A

### 5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

terminos absolutos: 400,78 €

rendimiento: 1,95%

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 61.190,67 euros.

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