

BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 719

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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:** A- S&P

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - C/ Pico San Pedro, 1. 28760 Tres Cantos (Madrid). Teléfono: 900 80 20 81.

Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,82	0,27	1,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	1,69	1,34	1,42

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	37.636,89	38.923,51	1.102	1.102	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	130.709,62	136.089,36	3.742	4.189	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	47.066	48.799	30.598	33.173
CLASE C	EUR	170.099	177.023	154.358	156.078

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	1.250,5349	1.253,7272	1.192,3796	1.314,5102
CLASE C	EUR	1.301,3503	1.300,7865	1.229,7354	1.347,5821

(*)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		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-0,25	-0,01	-0,24	4,49	-0,01	5,14	-9,29	-1,28	2,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	07-06-2024	-0,35	02-02-2024	-0,80	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,43	15-05-2024	0,43	15-05-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,71	2,69	3,28	3,25	3,48	3,35	0,84	1,06
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	2,79	2,78	2,83	2,96	3,18	3,91	4,84	1,20	3,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,48	2,48	2,46	2,42	2,34	2,42	2,36	1,66	1,21

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,36	1,36	1,36

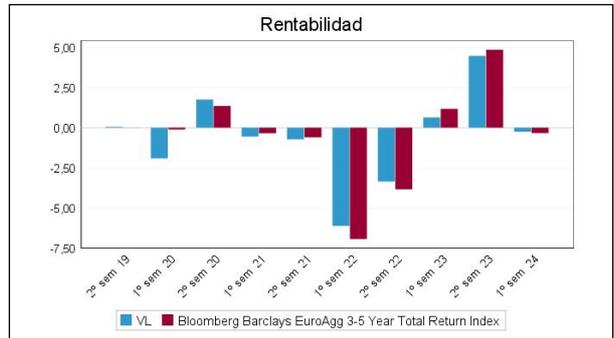
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,04	0,14	-0,09	4,65	0,14	5,78	-8,75	-0,68	2,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	07-06-2024	-0,35	02-02-2024	-0,80	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,43	15-05-2024	0,43	15-05-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,71	2,69	3,28	3,25	3,48	3,35	0,84	1,06
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index	2,79	2,78	2,83	2,96	3,18	3,91	4,84	1,20	3,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,41	2,37	2,29	2,37	2,29	1,71	0,81

(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.

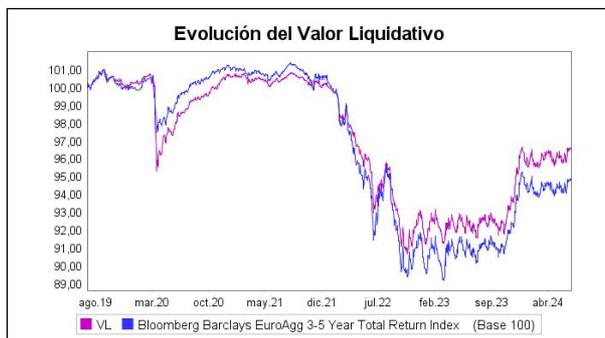
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,77

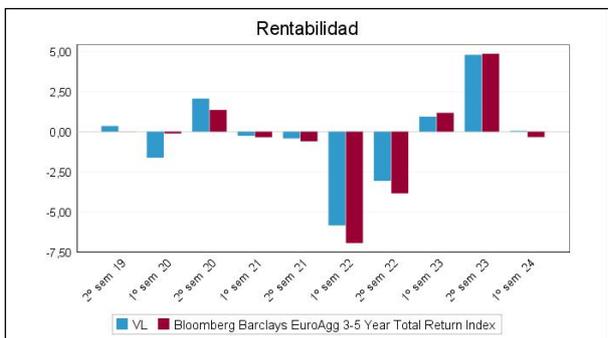
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.249.080	22.965	1,05
Renta Fija Internacional	1.533.401	13.894	1,33
Renta Fija Mixta Euro	154.473	7.364	1,28
Renta Fija Mixta Internacional	2.984.879	21.358	1,86
Renta Variable Mixta Euro	49.996	1.767	1,76
Renta Variable Mixta Internacional	3.167.355	23.081	4,41
Renta Variable Euro	253.827	7.757	7,79
Renta Variable Internacional	1.443.937	52.207	11,49
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	587.760	16.590	1,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	11.757	900	1,40
Global	57.332	2.879	-0,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.754.501	22.521	1,62
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	140.159	3.236	1,32
Total fondos	13.388.457	196.519	3,41

*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	213.390	98,26	214.267	94,88
* Cartera interior	27.985	12,89	26.329	11,66
* Cartera exterior	181.485	83,57	184.105	81,53
* Intereses de la cartera de inversión	3.920	1,81	3.833	1,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.427	1,58	11.231	4,97
(+/-) RESTO	349	0,16	324	0,14
TOTAL PATRIMONIO	217.165	100,00 %	225.823	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)	225.823	215.422	225.823	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,91	0,08	-3,91	-4.842,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	4,55	-0,04	-100,89
(+) Rendimientos de gestión	0,40	5,00	0,40	-92,12
+ Intereses	1,48	1,40	1,48	3,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,60	3,20	-0,60	-118,32
± 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)	-0,48	0,41	-0,48	-215,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-247,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,46	-0,45	-4,57
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	-1,11
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-3,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-35,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-74,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	217.165	225.823	217.165	

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

3. Inversiones financieras

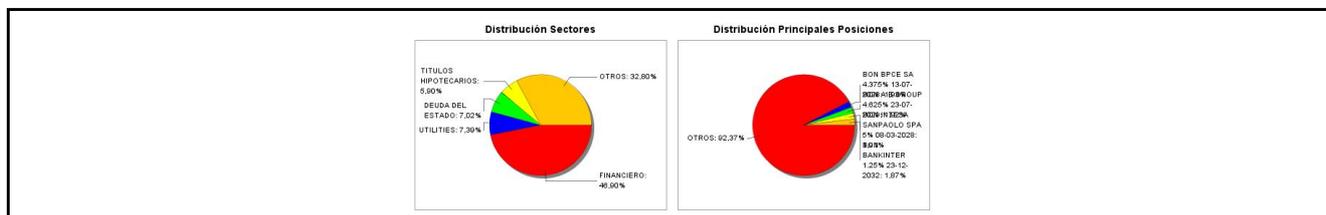
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.894	12,84	22.445	9,95
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	3.792	1,68
TOTAL RENTA FIJA	27.894	12,84	26.237	11,63
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	27.894	12,84	26.237	11,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	181.561	83,60	184.238	81,56
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	181.561	83,60	184.238	81,56
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	181.561	83,60	184.238	81,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	209.455	96,44	210.475	93,19

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 PIRELLI & C SPA 3.875% 02-07-2029	C/ Compromiso	429	Inversión
BON BUNDESOBLIGATION 2.1% 12-04-2029	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP24 EUREX	11.644	Inversión
BON BUNDESSCHATZANW 2.9% 18-06-2026	C/ FUTURO EURO-SCHATZ SEP24	41.441	Inversión
BON TREASURY N/B 4.125% 15-06-2026	C/ Fut. FUT US 2YR NOTE SEP24	29.846	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY N/B 3.5% 15-02-2033	V/ Fut. FUT US 10YR ULTRA SEP24	7.561	Inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCH 2.6% 15-08-2033	V/ FUTURO EURO-BUND SEP24	4.607	Inversión
BON Y OBL DEL ESTADO 3.25% 30-04-2034	C/ Compromiso	200	Inversión
BON EUROPEAN UNION 2.5% 04-11-2027	V/ Compromiso	500	Inversión
BON Y OBL ESTADO 0.50 31-10-2031	V/ Compromiso	500	Inversión
BON Y OBL ESTADO 0.50 31-10-2031	C/ Compromiso	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		97728	
TOTAL OBLIGACIONES		97728	

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

7/6/2024
La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER CESTA CONSOLIDACION GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1369), por BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 719).

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	

	SI	NO
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

<p>a) Al cierre del periodo de referencia de este informe, un partícipe tenía participaciones en este fondo por un valor de 51.399.519,83 euros, que representaban un 23,67% sobre el patrimonio total del fondo.</p> <p>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.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 976.550,00 euros (0,45% sobre patrimonio medio del semestre) y 655.392,50 euros (0,30% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.</p> <p>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 446.050,00 euros, representando estas operaciones un 0,20% sobre el patrimonio medio del semestre.</p> <p>f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,94%.</p> <p>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 e intermediación de compraventa de valores por un importe de 593,44 euros, lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre.</p> <p>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.</p>

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

Durante el primer semestre de 2024 la actividad económica mundial se caracterizó por su resiliencia. El buen comportamiento de los mercados de trabajo favoreció el dinamismo del consumo. Por ramas de actividad, las manufacturas estuvieron más deprimidas y fueron los servicios los que mostraron mayor dinamismo. En algunas regiones, como el área del euro, se aceleró ligeramente el ritmo de expansión de la actividad. En todo caso, el ritmo de crecimiento del PIB global fue relativamente modesto desde una perspectiva histórica, en el entorno de +3%.

Por su parte, la inflación prosiguió con su senda bajista, aunque con menos fuerza que en 2023, entre otros motivos, por la persistencia de la inflación de servicios. La ralentización del proceso de desinflación, que conduce a una inflación algo más elevado durante más tiempo, provocó que las expectativas sobre la evolución futura de los tipos de interés se revisaron al alza durante el semestre, hacia un escenario de menores recortes de tipos, con su consiguiente impacto en los mercados financieros.

A pesar de la persistencia de la inflación en algunas regiones, los bancos centrales de algunos países avanzados redujeron sus tipos de interés oficiales a finales del periodo. Tal es el caso del Banco Central Europeo (BCE), que decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio. Así, el tipo de depósito pasó a situarse en 3,75%.

Los mercados de renta fija sufrieron importantes dosis de volatilidad, en función del ajuste en las expectativas de bajadas de tipos de la Reserva Federal y del BCE.

En el conjunto del semestre, los tipos de mercado de la deuda soberana aumentaron sensiblemente, revirtiendo parcialmente las bajadas experimentadas a finales de 2023. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +52 puntos básicos hasta situarse en 4,40%, y la del bono alemán rebotó +48 puntos básicos en el trimestre hasta 2,50%, lo que supuso caídas de los precios de -1,6% en EE. UU. y de -2,4% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica sufrieron volatilidad tras las elecciones europeas. La convocatoria de elecciones anticipadas en Francia castigó a los activos franceses. En esta línea, la prima de riesgo francesa llegó a subir hasta 82 puntos básicos habiendo registrado un mínimo en el semestre de 43 puntos básicos.

A pesar de todo, salvo en el caso de Francia, el saldo semestral fue positivo: la prima de riesgo española se redujo -5 puntos básicos en el semestre hasta 92 puntos básicos y la italiana -10 puntos básicos hasta 157 puntos básicos. Los diferenciales de crédito se estrecharon en el semestre, hasta situarse en niveles históricamente reducidos, ayudados por las bajas tasa de impago y una cierta mejora de la actividad económica.

Los principales índices bursátiles prolongaron la senda alcista durante el primer semestre del año. El índice MSCI World de países desarrollados subió +10,8% y el índice MSCI Emergentes, +6,1%. El Topix japonés destacó con un alza de +18,7%. Sin embargo, esta subida se produjo con una fuerte dispersión sectorial. Dentro de la bolsa europea, por ejemplo, tecnología destacó con un alza de +23,8%, seguida de salud (+14%) y financieras (+9,3%). Sin embargo, las utilities registraron una caída de -6,1%. Otros dos sectores cerraron el trimestre en negativo: real estate (-4,2%) y consumo estable (-3,4%).

En los mercados cambiarios lo más destacado fue la debilidad del yen (dólar +14% vs yen), por la lentitud del Banco de Japón a la hora de subir los tipos de interés en un contexto en que se retrasa la flexibilización de las políticas monetarias en EE. UU. y la UEM. Por su parte, el euro se depreció frente al dólar (3% en el semestre) por el adelanto del BCE frente a la Reserva Federal a la hora de rebajar los tipos de interés.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo un rebote en el precio del petróleo (+12% el Brent hasta 86,4 dólares el barril) y en el precio del gas (+11% en la referencia europea). Por su parte, el oro se revalorizó +13% hasta 2.327 dólares la onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del año, nos hemos movido en un rango de duración amplio, desde 3,50 años hasta los 4 años, para cerrar este periodo en 3,60 años. Durante este semestre, los activos de renta fija se han comportado mejor durante los primeros meses del año. Comenzamos el año con la deuda soberana algo más volátil por la refinanciación de deuda que hacen los Estados y hemos terminado el semestre también con volatilidad por el ámbito geopolítico. En deuda corporativa, tanto la creciente demanda de altas rentabilidades, como una escasez de nuevas emisiones vimos cómo fueron los activos que mejor se comportaron durante el semestre.

Durante el semestre, hemos optado por seguir cambiando algunas referencias de deuda a corto plazo para optimizar la cartera sin aumentar el riesgo. La volatilidad de los mercados y las curvas invertidas, nos han llevado a mantener posiciones en vencimientos medios/cortos de la curva. Los cambios en la duración se han realizado mediante futuros que es la forma más ágil y eficiente. Mantenemos la estructura con deuda española, italiana y emisiones supranacionales de diferente índole, pero siempre emitidos en Euros y por la UE. Estas inversiones se han realizado en nuevas emisiones de

diferentes plazos, aunque más sesgados hacia largo plazo debido a la naturaleza del fondo.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha caído un 3,55% 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 3,91% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, se ha mantenido en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase C, ha disminuido un 10,63% 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 -0,25%, ligeramente por debajo que su índice de referencia, los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,60%.

La clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de +0,04%, ligeramente por debajo que su índice de referencia. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,30%.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del +1,34%.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sensibilidad a movimientos de los tipos de interés del fondo cerró el periodo en 3,60.

La subida de duración en el semestre se llevó a cabo por compras de activos de gobierno, (futuros alemanes), y supranacionales, se mantuvo la posición de bonos corporativos de alta calidad crediticia. La posición de caja se ha rebajado del 3% al 2%.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 42,93% del patrimonio (frente al 26,88% de final de diciembre), la posición de entidades financieras está al 52,69%, se mantuvo a lo largo del periodo, y los de corporativos se incrementa ligeramente de 32,98% al 35,22%, con duraciones medias de, 2,80 y 3,27 respectivamente. Es decir, mantenemos vencimientos en la parte corta de la curva de tipos.

El desglose de la cartera de financieros es la siguiente: 6,43% en cedulas, 11,30% en Sr. Non Preferred, 10,84% Sr. Preferred, 13,58% Sr Unsecured y 10,53% 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 se reforzó la calidad crediticia de la cartera mediante las compras de bonos corporativos como BDX3.553% 09/2029, LLY 0,625% 11/2031, MDT 3,65% 10/2029, CEPESA 4,125% 04/2031, TTEFP 1,491% 04/2027, F 4,445% 02/2030 y ATOSTR 4,25% 06/2032. Bonos financieros incorporado en el periodo han sido los siguientes RY 1,75% 06/2029, MIZUHO 4,157% 05/2028, AIB 4,625% 07/2029 y CCBGBB 1,25% 04/2034.

Los bonos que más se han revalorizado en el periodo:

CABKSM 6,125% 05/2034 (+2,92%), CAZAR 4,375% 07/2028 (+2,91%), UCGIM 2% 09/2029 (+2,63%), BKTSM 1,25% 12/2032 (+2,49%), AGSBB 3,25% 07/2049 (+2,32%), BBVASM 1% 01/2030 (+2,32%) y SOCGEN FRN 01/2026 (+2,25%).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

BAYNGR 4,25% 08/2029 (-2,07%), BATSLN 4,125% 04/2032 (-1,11%), SPGB 3,15% 04/2033 (-1,02%) y CEPESA 4,125% 04/2031 (-0,85%).

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 -0,48% 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 44,37%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este semestre la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y la clase C ha sido del 2,69% como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No se prevén cambios significativos en el ritmo de crecimiento de las principales economías en el próximo semestre. La actividad de la Eurozona podría proseguir con su recuperación mientras que en EE.UU. se estaría produciendo cierta pérdida de momentum. En conjunto, el ritmo de expansión del PIB global durante el segundo semestre del año será modesto, favorecido por la fortaleza de los servicios y la solidez de los mercados de trabajo, y penalizado por las políticas monetarias restrictivas y la incertidumbre geopolítica.

El semestre estará marcado por los procesos electorales en Francia, Reino Unido y, sobre todo, de EE.UU.

Las políticas monetarias deberían ir suavizándose en consonancia con la progresiva reducción de las tasas de inflación. En este sentido, las expectativas del mercado adelantan un nuevo recorte de tipos por parte del Banco Central Europeo en septiembre y probablemente otro en el último mes del año. Por su parte, la Reserva Federal podría bajar los tipos de interés hasta en dos ocasiones a lo largo del segundo semestre del año, según descuenta el mercado.

La renta fija estuvo sufriendo en los primeros meses del año por la fuerte caída de las expectativas sobre las bajadas de tipos. En el caso de la Reserva Federal y del BCE, se han pasado a descontar entre una y cerca de tres bajadas frente a las seis y siete, respectivamente, que se descontaban a finales de 2023.

Ahora ya, después de este ajuste, las bajadas que descuenta el mercado parecen más razonables y alineadas con los mensajes de los bancos centrales.

No obstante, en el último mes ha surgido un nuevo factor de incertidumbre, derivado de la convocatoria de elecciones anticipadas en Francia. También se ha reavivado el riesgo político en EE.UU. de cara a las elecciones presidenciales del próximo mes de noviembre.

Además de generar volatilidad, estos eventos están volviendo a centrar la atención en los elevados déficits fiscales de algunos países, lo que puede presionar a la baja al precio de los activos financieros de dichos países.

Seguimos con un peso relevante en renta fija privada, incluso tras el buen comportamiento relativo experimentado en el primer semestre.

Continuamos con duraciones entre 2 y 3 años, primando el 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	%
ES0000012M85 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2034-04-30	EUR	1.287	0,59	0	0,00
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	2.950	1,36	0	0,00
ES0000012L52 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,15 2033-04-30	EUR	3.466	1,60	3.559	1,58
ES0000012K53 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	888	0,41	0	0,00
ES0000012I32 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	413	0,19	0	0,00
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	2.786	1,28	2.841	1,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.788	5,43	6.401	2,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	203	0,09	0	0,00
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	1.049	0,48	1.050	0,47
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	3.070	1,41	3.064	1,36
ES0413900939 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	598	0,28	609	0,27
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	2.848	1,31	2.851	1,26
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	1.972	0,91	2.011	0,89
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	464	0,21	0	0,00
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	4.067	1,87	3.566	1,58
ES0213679JR9 - BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	1.836	0,85	1.840	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.106	7,41	14.992	6,64
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	1.052	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.052	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.894	12,84	22.445	9,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02412069 - REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	0	0,00	3.792	1,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.792	1,68
TOTAL RENTA FIJA		27.894	12,84	26.237	11,63
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

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 INTERIOR		27.894	12,84	26.237	11,63
IT0005548315 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	2.028	0,93	0	0,00
IT0005484552 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,10 2027-04-01	EUR	936	0,43	0	0,00
IT0005370306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	486	0,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.450	1,58	0	0,00
IT0005561458 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,97 2024-09-13	EUR	0	0,00	2.899	1,28
XS1633248148 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,38 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.967	0,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	4.866	2,15
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-06-26	EUR	200	0,09	0	0,00
XS2839004368 - BONO BECTON DICKINSON 3,83 2032-06-07	EUR	2.009	0,93	0	0,00
XS2829592679 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 3,75 2031-06-11	EUR	1.174	0,54	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	643	0,30	0	0,00
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	651	0,30	0	0,00
XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	825	0,38	0	0,00
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	284	0,13	0	0,00
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	298	0,14	0	0,00
XS2820454606 - BONO NOVO NORDISK 3,13 2029-01-21	EUR	529	0,24	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMPI 4,17 2028-11-21	EUR	952	0,44	0	0,00
XS2818300407 - BONO JING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	398	0,18	0	0,00
XS2801975991 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 4,13 2032-04-12	EUR	1.188	0,55	0	0,00
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	3.429	1,58	0	0,00
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	429	0,20	0	0,00
XS2075937370 - BONO ELI LILLY & CO 0,63 2031-11-01	EUR	825	0,38	0	0,00
XS2772266420 - BONO AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	654	0,30	0	0,00
XS2775027043 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,25 2032-06-28	EUR	1.481	0,68	0	0,00
EU000A3K4ES4 - BONO CEE 3,00 2034-12-04	EUR	1.477	0,68	0	0,00
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	200	0,09	0	0,00
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR COMPI 4,45 2030-02-14	EUR	654	0,30	0	0,00
XS2765559799 - BONO LINDE AG 3,00 2028-02-14	EUR	494	0,23	0	0,00
XS2764264607 - BONO JING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	504	0,23	0	0,00
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	706	0,32	0	0,00
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	1.004	0,46	0	0,00
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	1.045	0,48	0	0,00
FR001400M2R9 - BONO ARKEMA 4,25 2030-05-20	EUR	0	0,00	522	0,23
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	834	0,38	842	0,37
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	993	0,46	1.008	0,45
XS2107315470 - BONO ENI, S.P.A. 0,63 2030-01-23	EUR	836	0,39	1.714	0,76
XS2598746290 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	2.047	0,94	2.081	0,92
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	1.989	0,92	3.063	1,36
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	492	0,23	0	0,00
XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	3.098	1,43	3.117	1,38
XS2630112014 - BONO BAYER 4,25 2029-08-26	EUR	0	0,00	1.556	0,69
XS0993148856 - BONO AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	1.985	0,91	3.003	1,33
XS2624976077 - BONO JING BANK 4,50 2029-05-23	EUR	2.980	1,37	2.997	1,33
XS262538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	522	0,24	522	0,23
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	3.385	1,56	3.388	1,50
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	2.018	0,93	2.034	0,90
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	2.199	1,01	2.204	0,98
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	2.013	0,93	2.057	0,91
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,16 2028-05-20	EUR	2.042	0,94	2.059	0,91
XS2623221228 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2029-06-19	EUR	1.521	0,70	1.550	0,69
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	2.083	0,96	2.104	0,93
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE 4,88 2028-06-14	EUR	518	0,24	0	0,00
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	4.143	1,91	4.155	1,84
XS2630111982 - BONO BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	0	0,00	861	0,38
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI ELEC 3,27 2025-09-19	EUR	2.004	0,92	1.992	0,88
XS262669982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	3.126	1,44	3.149	1,39
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	3.101	1,43	3.126	1,38
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	1.536	0,71	1.539	0,68
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	2.874	1,32	2.924	1,29
XS2150054372 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 2,38 2027-10-04	EUR	964	0,44	977	0,43
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	1.503	0,69	1.025	0,45
XS2416413339 - BONO RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	1.791	0,82	1.803	0,80
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	1.804	0,83	1.828	0,81
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	4.168	1,92	4.177	1,85
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	2.894	1,33	2.935	1,30
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	2.977	1,37	3.005	1,33
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	2.904	1,34	2.923	1,29
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	1.040	0,48	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2574873266 - BONO E.ON AG 3,50 2028-01-12	EUR	1.764	0,81	1.796	0,80
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	4.187	1,93	4.252	1,88
FR001400E7J5 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	1.981	0,91	2.010	0,89
XS2558916693 - BONO IBERDROLA 3,13 2028-11-22	EUR	1.979	0,91	3.041	1,35
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	939	0,43	942	0,42
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	2.821	1,30	2.854	1,26
BE6301510028 - BONO ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,15 2027-01-22	EUR	0	0,00	929	0,41
XS2537060746 - BONO ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	522	0,24	522	0,23
XS1180451657 - BONO ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	1.880	0,87	1.883	0,83
EU000A2SCAD0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,50 2025-12-15	EUR	0	0,00	2.928	1,30
XS2487667276 - BONO BARCLAYS BANK 2,89 2027-01-31	EUR	983	0,45	982	0,43
XS2049154078 - BONO ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	0	0,00	2.901	1,28
XS2058556536 - BONO THERMO FISHER SCIENTI 0,50 2028-03-01	EUR	446	0,21	0	0,00
XS2488800405 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 1,75 2029-06-08	EUR	928	0,43	1.875	0,83
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	1.921	0,88	1.914	0,85
ES0413900574 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 0,13 2030-06-04	EUR	3.999	1,84	4.063	1,80
PTBSRJOM0023 - BONO CED H SANTANDER TOT 1,25 2027-09-26	EUR	939	0,43	1.611	0,71
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	2.903	1,34	2.897	1,28
EU000A1HBXS7 - BONO CEE 2,50 2027-11-04	EUR	1.472	0,68	2.002	0,89
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	454	0,21	0	0,00
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	2.862	1,32	2.897	1,28
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	3.345	1,54	3.319	1,47
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	3.000	1,38	2.991	1,32
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	1.934	0,89	1.941	0,86
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	2.290	1,05	2.292	1,02
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	0	0,00	2.049	0,91
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	1.432	0,66	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 3,49 2026-05-28	EUR	1.807	0,83	1.815	0,80
XS2375844144 - BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	2.559	1,18	2.619	1,16
XS2153406868 - BONO TOTAL, S.A. 1,49 2027-04-08	EUR	936	0,43	953	0,42
XS1875275205 - BONO NATWEST BANK 2,00 2025-03-04	EUR	0	0,00	1.986	0,88
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	1.978	0,91	1.950	0,86
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	746	0,34	740	0,33
XS2176621170 - BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	932	0,43	941	0,42
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	2.363	1,09	2.383	1,06
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	2.452	1,13	2.480	1,10
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	3.185	1,47	896	0,40
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	235	0,10
XS2122485845 - BONO DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	1.780	0,82	1.804	0,80
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	932	0,43	2.868	1,27
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	967	0,45	962	0,43
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	1.872	0,86	1.892	0,84
XS2086868010 - BONO TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	924	0,43	936	0,41
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	2.603	1,20	2.660	1,18
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	2.002	0,92	1.985	0,88
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	1.755	0,81	1.770	0,78
XS1678966935 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	1.425	0,66	2.390	1,06
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	3.440	1,52
BE0002644251 - BONO AGEAS 3,25 2029-07-02	EUR	378	0,17	375	0,17
XS1708167652 - BONO VERIZON COMMUN 1,88 2029-10-26	EUR	1.818	0,84	1.860	0,82
XS1384064587 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	962	0,44	976	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		169.796	78,19	168.053	74,39
XS2442748971 - BONO CED KOREA HOUSING 3,71 2025-03-22	EUR	487	0,22	0	0,00
XS1195056079 - BONO ROCHE HOLDINGS 0,88 2025-02-25	EUR	1.580	0,73	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 4,40 2026-01-19	EUR	602	0,28	0	0,00
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	0	0,00	990	0,44
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CRED 1,74 2024-07-19	EUR	1.719	0,79	1.693	0,75
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	968	0,45	0	0,00
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,04 2024-04-01	EUR	0	0,00	983	0,44
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	987	0,44
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	1.070	0,49	0	0,00
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	1.889	0,87	1.555	0,69
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	1.265	0,56
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	3.846	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.315	3,83	11.319	5,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		181.561	83,60	184.238	81,56
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		181.561	83,60	184.238	81,56
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		181.561	83,60	184.238	81,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		209.455	96,44	210.475	93,19

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

No aplica en este informe

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

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 9.648,10 euros.

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