

## BANKINTER IBEX RENTAS GARANTIZADO, FI

Nº Registro CNMV: 5336

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/02/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

#### Descripción general

Política de inversión: Bankinter garantiza al fondo a vencimiento (7.8.25) el 100% de la inversión inicial a 15.3.19 (o mantenida, ajustada por reembolsos/ traspasos voluntarios), más 6 pagos brutos anuales del 0,35% cada uno sobre dicha inversión inicial/mantenida, mediante reembolsos obligatorios los días 4 de agosto de cada año desde 2020 hasta 2025 (o hábil posterior). Asimismo, en el último reembolso (4.8.25) se podrá obtener un 1% adicional sobre la inversión inicial/mantenida, si la media aritmética de los precios de cierre del IBEX35 (el índice no incluye la rentabilidad por dividendos) de los días 17, 18 y 21 de julio de 2025 (referencia final) es igual o mayor al precio de cierre del IBEX35 el 18.3.19 (referencia inicial). En caso contrario, no habrá incremento en el último reembolso.

TAE garantizada mínima 0,33% y máxima 0,48% para suscripciones a 15.3.19 mantenidas a vencimiento, si no hay reembolsos/ traspasos voluntarios. De haberlos, la garantía se reducirá proporcionalmente y podrán producirse pérdidas significativas. TAE depende de cuando suscriba.

La rentabilidad bruta estimada de la cartera inicial de renta fija y liquidez, será al vencimiento de la garantía, de 5,33%. Ello permitirá, de no materializarse otros riesgos, alcanzar la parte fija del objetivo de rentabilidad garantizado y cubrir las comisiones de gestión, depósito y gastos estimados en un 2,05% para todo el periodo de referencia. Se invertirá un 0,32% en una OTC para conseguir la parte variable del objetivo.

El Fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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 no diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión podrá superar 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 conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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.

Con el fin de poder alcanzar el objetivo de rentabilidad, no se valorarán los instrumentos financieros derivados que se utilicen hasta el 15.3.19, inclusive, por lo que, cuando estos se valoren, podrán producirse oscilaciones apreciables en el valor liquidativo de la participación que no afectarán al objetivo de rentabilidad.

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

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                 | 0,01           | 0,00             | 0,01 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,36           | 1,61             | 2,36 | 1,09 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 73.037,20      | 74.256,33        |
| Nº de Partícipes                                       | 128            | 132              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 500            |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 7.331                                    | 100,3788                                |
| 2023                | 7.380                                    | 99,3880                                 |
| 2022                | 7.281                                    | 96,5715                                 |
| 2021                | 8.380                                    | 104,5360                                |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,09                    | 0,00         | 0,09  | 0,09         | 0,00         | 0,09  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,00           | 0,64            | 0,35   | 1,98   | 0,47   | 2,92  | -7,62 | -1,08 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,06            | 10-04-2024 | -0,14      | 17-01-2024 | -0,83          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,11             | 12-04-2024 | 0,18       | 12-01-2024 | 0,86           | 15-06-2022 |

(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  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,88           | 0,67            | 1,06   | 1,23   | 1,51   | 2,32  | 3,75  | 1,14  |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,41 | 16,19 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 0,76  | 1,45  | 1,02  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,77           | 1,77            | 1,80   | 1,87   | 1,92   | 1,87  | 2,02  | 1,34  |         |

(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)     | 0,17           | 0,08            | 0,09   | 0,09   | 0,10   | 0,36  | 0,33 | 0,33 | 0,30 |

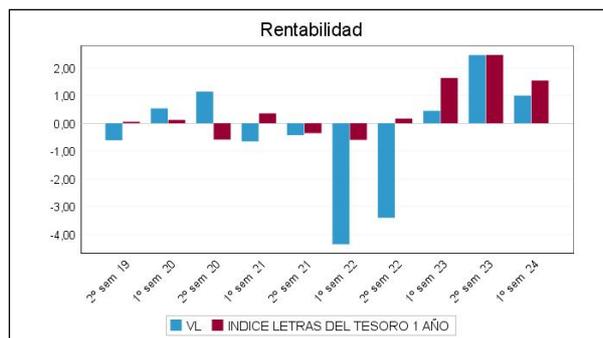
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 140.159                                 | 3.236             | 1,32                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>13.388.457</b>                       | <b>196.519</b>    | <b>3,41</b>                    |

\*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 | 7.230              | 98,62              | 7.220                | 97,83              |
| * Cartera interior          | 7.475              | 101,96             | 7.525                | 101,96             |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 21                 | 0,29               | 14                   | 0,19               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -266               | -3,63              | -319                 | -4,32              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 105                | 1,43               | 164                  | 2,22               |
| (+/-) RESTO                                 | -3                 | -0,04              | -5                   | -0,07              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 7.331              | 100,00 %           | 7.380                | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 7.380                        | 7.230                          | 7.380                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,66                        | -0,37                          | -1,66                     | 351,49                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,99                         | 2,44                           | 0,99                      | -59,21                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,16                         | 2,63                           | 1,16                      | -55,53                                    |
| + Intereses                                      | 0,27                         | 0,26                           | 0,27                      | 5,66                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,59                         | 2,25                           | 0,59                      | -73,74                                    |
| ± 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)       | 0,31                         | 0,12                           | 0,31                      | 149,72                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,17                        | -0,19                          | -0,17                     | -8,67                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,09                        | -0,10                          | -0,09                     | -0,83                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -0,84                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -15,52                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -49,67                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) 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)     | 7.331                        | 7.380                          | 7.331                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

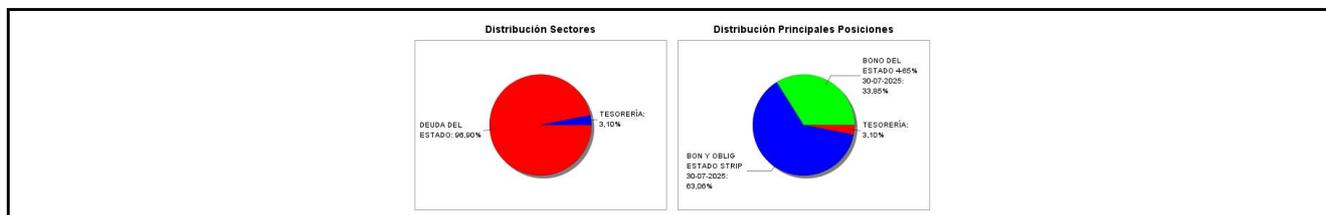
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |        | Periodo anterior |        |
|---|------------------|--------|------------------|--------|
|   | Valor de mercado | %      | Valor de mercado | %      |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 7.344            | 100,18 | 7.525            | 101,97 |
| 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     | 130              | 1,78   | 0                | 0,00   |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 7.475            | 101,96 | 7.525            | 101,97 |
| 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    | 7.475            | 101,96 | 7.525            | 101,97 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| 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                          | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| 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    | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 7.475            | 101,96 | 7.525            | 101,97 |

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          |
|---------------------------------|--|------------------------------|-----------------------------------|
| IBEX 35                         | C/ Opc. CALL<br>OTC JPM<br>SECURITIES (<br>0270) | 7.406                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total subyacente renta variable |  | 7406                         |                                   |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |  | <b>7406</b>                  |                                   |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,93%.

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 operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

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.

La estructura de la cartera de contado está condicionada por el logro de los objetivos específicos del Fondo y está constituida principalmente por deuda Estados/CCAA (u otros emisores públicos) de la zona euro (principalmente deuda pública española) con vencimiento próximo a la garantía, para intentar conseguir de esta forma una inversión inmune a los movimientos en los tipos de interés si se considera como horizonte temporal dicha fecha, y de ser necesario, en cédulas, titulizaciones sobre cédulas multicedentes y hasta 30% en depósitos, en euros, de emisores/mercados OCDE. A fecha de compra, las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), o si fuera inferior el rating del reino de España en cada momento.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 0,66% en el periodo, según puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El número de partícipes del fondo ha disminuido 3,03%, según puede verse en el apartado 2 del presente informe.

Durante este semestre, como resultado del comportamiento de la estructura de cartera descrita (renta fija + derivados), el fondo ha registrado una rentabilidad del 1,00% durante este primer semestre del año.

Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,17% en su rentabilidad.

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

En el cuadro de Comparativa puede verse 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 rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,36%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los instrumentos derivados que forman parte de la cartera se negocian en mercados secundarios no organizados. Las posiciones en estos instrumentos aseguran la consecución del objetivo de rentabilidad del fondo. Para lograr el objetivo de rentabilidad variable ligado al subyacente se ha contratado una OTC con JP Morgan Securities como instrumento de gestión encaminado a la consecución del objetivo de rentabilidad especificado en el folleto informativo del Fondo, habiéndose reducido en 2.572 miles de euros el nominal de esta opción durante este semestre, quedando al cierre del período el saldo que se refleja en el cuadro de posiciones abiertas en instrumentos derivados.

El resultado de dicha inversión en estos instrumentos financieros derivados ha supuesto una rentabilidad del 0,31% sobre el patrimonio medio del fondo durante este primer semestre del año.

d) Otra información sobre inversiones.

Si el partícipe reembolsara antes del vencimiento, no se le garantiza importe alguno, lo hará al valor liquidativo aplicable a

la fecha de solicitud y además, tendrá que hacer frente a una comisión de reembolso del 3%, salvo los días fijados como ventanas de liquidez, los cuales son los días 7/8/2024 y 7/2/2025 o días hábiles siguientes en caso de que fueran inhábiles inclusive, en los que la comisión de reembolso será del 0%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El valor liquidativo del fondo a 30 de junio de 2024 representa el 100,38% sobre el valor liquidativo correspondiente al inicio de la garantía, si bien la rentabilidad final dependerá de la fecha de reembolso.

Por otra parte, la composición actual de la cartera de renta fija y las posiciones en opciones financieras del Fondo permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado en la fecha de finalización del período de garantía.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario en el primer semestre ha sido de 0,88% frente a la volatilidad de las Letras del Tesoro a un año que ha sido de 0,52%, lo que se explica por la mayor volatilidad en los precios de los activos que componen la cartera del fondo con respecto a la de las Letras del Tesoro a un año.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO REALIZADAS POR EL FONDO ESTÁN EXPUESTAS A ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DE VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR. A PESAR DE LA EXISTENCIA DE UNA GARANTÍA, EXISTEN CLÁUSULAS QUE CONDICIONAN SU EFECTIVIDAD QUE PUEDEN CONSULTARSE EN EL APARTADO "GARANTÍA DE RENTABILIDAD".

### 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.

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.

Los índices bursátiles acumulan importantes subidas en la primera mitad del año, revalorizaciones que difícilmente pueden repetirse en el segundo semestre del ejercicio.

Además, el semestre ha estado marcado por el dominio de la Inteligencia Artificial. La tecnología puede seguir actuando como un catalizador para el mercado ya que, aparte de la IA, cuenta con importantes vectores de crecimiento como la migración a la nube, la ciberseguridad, etc. No obstante, hay que ser conscientes de que ha tenido un comportamiento muy heterogéneo y que habría que ir dirigiéndose hacia las compañías que se han quedado rezagadas y que, por tanto, cuentan con valoraciones más atractivas.

La subida del índice S&P500 ha estado concentrada en pocos valores por lo que sería saludable ver una extensión del movimiento hacia el resto del mercado, que se vería favorecida por un crecimiento de los beneficios empresariales más repartido. Las expectativas de analistas apuntan precisamente a esa posibilidad, a que se vaya reduciendo la brecha en el crecimiento de los beneficios.

Por tanto, deberíamos ver una mayor amplitud de mercado gracias a la recuperación de los beneficios empresariales en el resto de los sectores.

El índice S&P500 cotiza con una ratio de valoración precio/beneficio de 21x, por encima de su media histórica de la última década de 16x. Las valoraciones en Europa y otras regiones no son tan exigentes, por lo que tendrían mayor margen de revalorización, siempre que el contexto geopolítico no se deteriore.

De esta forma, el comportamiento del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación en función de la evolución que tengan los activos subyacentes del objetivo concreto de rentabilidad, así como del movimiento de los precios de la cartera de renta fija.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |        | Periodo anterior |        |
|--|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|  |        | Valor de mercado | %      | Valor de mercado | %      |
| ES00000122U1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,84 2025-07-30 | EUR    | 1.135            | 15,48  | 1.130            | 15,31  |
| ES00000122U1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,57 2025-07-30 | EUR    | 3.645            | 49,71  | 3.624            | 49,10  |
| ES00000122E5 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30 | EUR    | 2.565            | 34,99  | 2.772            | 37,56  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año          |        | 7.344            | 100,18 | 7.525            | 101,97 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año        |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año     |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año   |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                   |        | 7.344            | 100,18 | 7.525            | 101,97 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>    |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| ES0000012L60 - REPO BKT 3,71 2024-07-01            | EUR    | 130              | 1,78   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>       |        | 130              | 1,78   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                            |        | 7.475            | 101,96 | 7.525            | 101,97 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                        |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>    |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL IIC</b>                                   |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                             |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>   |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>      |        | 7.475            | 101,96 | 7.525            | 101,97 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año          |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año        |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año     |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año   |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                   |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>    |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>       |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                            |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                        |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>    |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL IIC</b>                                   |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                             |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>   |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>      |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>               |        | 7.475            | 101,96 | 7.525            | 101,97 |

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)**

#N/A