

BANKINTER CAPITAL 1, FI

Nº Registro CNMV: 3663

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A- S&P

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en instrumentos del mercado monetario, incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, de emisores públicos y privados, pertenecientes a países de la OCDE o la UE.

El fondo podrá invertir en depósitos.

La calificación crediticia será igual o superior a A-2 para el corto plazo o si no tienen la calificación crediticia especificada por ninguna agencia reconocida tendrán calidad equivalente a juicio de la gestora. Los activos tendrán elevada calidad a juicio de la gestora teniendo en cuenta, al menos: calidad crediticia del activo (si la tuviera), tipo de activo, riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados y perfil de liquidez de los activos. Como excepción, podrá invertir en deuda soberana de al menos mediana calidad (mínimo BBB-).

La duración y el vencimiento medio de la cartera serán iguales o inferiores a 6 y 12 meses, respectivamente. El vencimiento residual legal de los activos será siempre inferior a los 2 años siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días. El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa y materias primas.

Podrá invertir directa o indirectamente a través de IIC (máximo hasta un 10% del patrimonio), 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,29	0,33	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,91	0,28	0,91	0,00

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	109.972,44	147.861,07
Nº de Partícipes	2.825	2.876
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	76.253	693,3806
2022	101.572	686,9392
2021	45.596	694,1140
2020	69.222	701,5504

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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	0,94	0,55	0,39	0,11	-0,42	-1,03	-1,06	-0,88	-0,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	13-06-2023	-0,04	16-03-2023	-0,07	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,04	29-05-2023	0,06	15-03-2023	0,03	29-12-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,17	0,22	0,14	0,19	0,15	0,04	0,17	0,05
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02	1,20	0,39
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,26	0,18	0,32	0,15	0,23	0,16	0,04	0,11	0,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,29	0,29	0,27	0,25	0,24	0,25	0,22	0,22	0,14

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

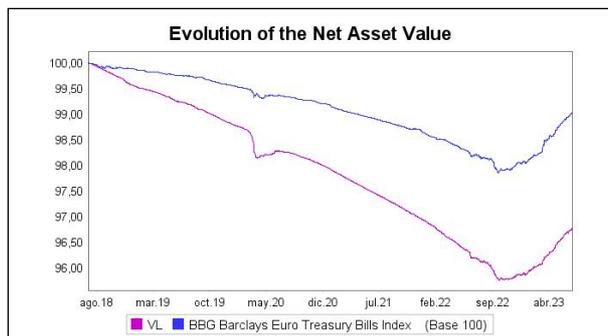
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,76

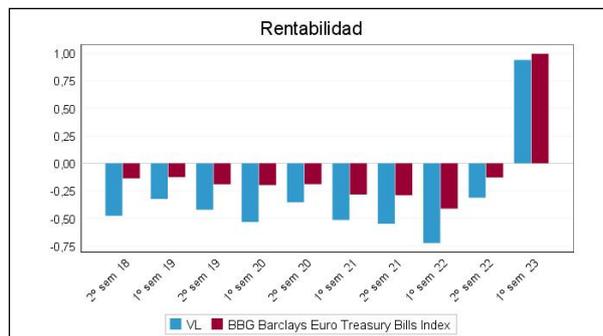
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.230.574	25.699	1,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	186.074	8.817	1,95
Renta Fija Mixta Internacional	3.235.709	23.154	2,54
Renta Variable Mixta Euro	58.076	2.174	4,53
Renta Variable Mixta Internacional	2.976.358	23.026	5,42
Renta Variable Euro	261.173	10.387	14,70
Renta Variable Internacional	1.202.042	56.320	14,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.547	787	0,98
Garantizado de Rendimiento Variable	670.405	19.211	1,73
De Garantía Parcial	8.742	351	1,41
Retorno Absoluto	15.592	1.124	2,10
Global	68.038	3.728	-3,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.586.092	20.953	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	171.938	3.536	1,71
Total fondos	11.695.360	199.267	4,29

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	71.587	93,88	88.837	87,46
* Cartera interior	15.192	19,92	18.190	17,91
* Cartera exterior	55.895	73,30	70.413	69,32
* Intereses de la cartera de inversión	500	0,66	235	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.707	6,17	12.797	12,60
(+/-) RESTO	-41	-0,05	-63	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	76.253	100,00 %	101.572	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)	101.572	100.555	101.572	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-31,18	1,23	-31,18	-1.988,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,91	-0,32	0,91	-309,31
(+) Rendimientos de gestión	1,29	0,06	1,29	1.613,96
+ Intereses	0,93	0,19	0,93	270,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,16	0,20	-194,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	0,03	0,06	36,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	5.808,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,00	0,07	-1.396,47
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-0,38	-26,59
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-26,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-26,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,35
- 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)	76.253	101.572	76.253	

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

3. Inversiones financieras

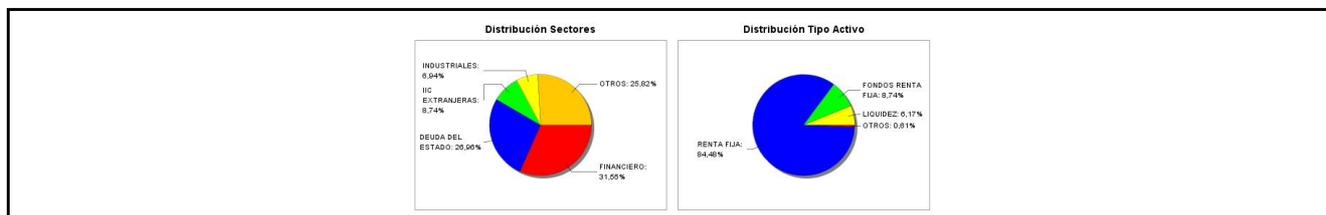
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.192	19,92	18.190	17,91
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	15.192	19,92	18.190	17,91
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	15.192	19,92	18.190	17,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.232	64,56	61.253	60,32
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	49.232	64,56	61.253	60,32
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	6.663	8,74	9.160	9,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.895	73,30	70.413	69,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.087	93,22	88.603	87,25

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 MIZUHO 1.02% 11-10-2023	C/ Compromiso	389	Inversión
Total subyacente renta fija		389	
TOTAL OBLIGACIONES		389	

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

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 768.765,07 euros (0,92% s/patrimonio medio del semestre) y 3.689.973,00 euros (4,41% s/patrimonio medio del semestre), respectivamente.

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 769.547,43 euros, representando estas operaciones un 0,92% sobre el patrimonio medio del semestre.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 2,80%.

g) Durante el semestre, Bankinter, S.A. ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 455,00 euros lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actividad económica global evolucionó mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023. Este comportamiento relativamente favorable fue posible gracias al marcado retroceso de los precios energéticos, a la normalización de las cadenas de suministros y a la fortaleza de los mercados de trabajo. También ayudaron las medidas de apoyo implementadas por distintos gobiernos para aliviar el alza de la inflación.

No obstante, en algunas regiones como la Eurozona y China, los últimos indicadores económicos han sorprendido a la baja. De hecho, las cifras más recientes publicadas indican que la UEM estaría sufriendo una leve recesión, con una contracción del PIB de una décima tanto en el último trimestre de 2022 como en el primero de 2023.

Las presiones inflacionistas se fueron relajando como consecuencia, principalmente, del retroceso de los precios energéticos. Sin embargo, el resto de las componentes de la inflación continuaron sin flexionar a la baja de forma significativa y consistente.

En este contexto, los bancos centrales siguieron endureciendo sus políticas monetarias, si bien moderaron el ritmo. Así, el BCE abandonó las subidas de 50 puntos básicos para dar paso a alzas de un cuarto de punto en sus reuniones de mayo y de junio. Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de intervención en su comité de política monetaria de junio.

Los mercados de renta fija sufrieron grandes dosis de volatilidad a lo largo del semestre. Hubo momentos en que los precios cayeron al descontarse más subidas de tipos por la persistencia de la inflación y en otros, como con las turbulencias financieras de marzo, los precios se recuperaron al actuar los bonos soberanos como refugio. Al final, los tipos de interés de mercado de la deuda soberana de corto plazo subieron mientras que los tipos de más largo plazo estuvieron contenidos o incluso experimentaron caídas. Así, las curvas mostraron niveles de inversión que no se veían en décadas.

En concreto, el tipo del bono americano a diez años descendió -4 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 3,84%, y el del bono alemán cayó -18 puntos básicos hasta 2,39%. Por el contrario, los bonos a dos años mostraron subidas de TIR de +47 puntos básicos hasta 4,9% en EEUU y de +43 puntos básicos hasta 3,20% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica evolucionaron favorablemente a pesar del contexto de volatilidad y del comienzo del proceso de reducción del balance por parte del BCE.

La prima de riesgo española se redujo -10 puntos básicos en el semestre hasta 99 puntos básicos, y la italiana -46 puntos básicos hasta 168 puntos básicos.

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados subió +14,0% y el índice MSCI Emergentes, +3,5%. El Eurostoxx50 comenzó el año destacando favorablemente frente al resto de índices pero después, con el impulso de los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, la bolsa americana recuperó terreno y los saldos semestrales se igualaron (Eurostoxx50 +16,0%, S&P500 +15,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-

13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

Los índices sectoriales bancarios cerraron el semestre en niveles inferiores a los registrados antes del episodio de turbulencias financieras que tuvo lugar en marzo a raíz del colapso del banco americano Silicon Valley Bank y de Credit Suisse.

En los mercados de divisas, lo más destacado fue la depreciación del yen japonés (10% frente al dólar, 12% frente al euro) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de Japón frente al resto de economías desarrolladas. El euro finalizó el semestre con una ligera apreciación frente al dólar (2%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte caída del precio del gas (referencia europea -50%) así como del petróleo (Brent -13%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tratándose de un fondo monetario la duración media de la cartera está limitada a un máximo de 6 meses y el plazo máximo de los activos a 2 años. A lo largo de este periodo la mayoría de los activos del mercado monetario han entrado en tires positivas. Nos hemos mantenido en la parte baja del rango de duración y hemos ido alargando vencimientos tanto en letras del Tesoro como en bonos corporativos.

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 ha disminuido un 24,93% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo ha disminuido un 1,77% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta estrategia, el fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre del 0,94%, siendo ésta inferior a la media de los fondos de su misma categoría en la gestora e inferior a la de su índice de referencia.

Durante el periodo los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,38% en su rentabilidad.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido de 0,91%.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre de 2023 ha tenido varios periodos claramente diferenciados en función de los vaivenes de la política de tipos y de la estabilidad del sector financiero. En el primer periodo cierta complacencia de los mercados hizo que tanto los bonos soberanos como los de crédito corrieran significativamente, y las rentabilidades de los mismos se vieran muy rebajadas. El mes de febrero, por el contrario, ante la comprobación de la resiliencia de la inflación subyacente, vio cómo repuntaban de nuevo las rentabilidades y, por tanto, bajaban las valoraciones de los bonos. Por último, el mes de marzo, con la crisis del sector financiero provocada por los casos del Silicon Valley Bank en EE.UU. y de Crédit Suisse en Europa, afloró el temor a una recesión económica, lo que provocó que volvieran a correr las "tires" de los bonos soberanos, no así los bonos corporativos. En los últimos meses, y especialmente en mayo, hemos visto cómo la fortaleza del mercado laboral y los mensajes duros por parte de los bancos centrales hacían repuntar de nuevo las rentabilidades de los bonos soberanos. Las curvas de tipos alcanzaban máximos de inversión en su pendiente y, sin embargo, el crédito corporativo veía estrechamientos en sus diferenciales. Por tanto, se trata de un semestre mixto en el que, como novedad ante periodos anteriores, se han conseguido retornos positivos en las carteras de renta fija, sobre todo debidos al "carry" que proporcionan las elevadas TIRs conseguidas. El BCE ha subido sus tipos oficiales de interés 150 puntos básicos adicionales, mientras que la Reserva Federal lo ha hecho 75 puntos básicos y se tomó una pausa en reunión de junio. En ambos casos el mercado ve alejarse la probabilidad de bajadas de tipos y, en cambio, prevé tipos altos por más tiempo. Con todo, la parte más corta de la curva de tipos ha seguido teniendo una elevada volatilidad. La duración del fondo se ha mantenido en el rango entre 3,1 y 4,4 meses, incrementándola ligeramente respecto al periodo anterior. Por otro lado, el repunte en las rentabilidades ha permitido comprar bonos de muy buena calidad crediticia a tipos muy atractivos y así reducir el exceso de liquidez que veníamos manteniendo. Además, la remuneración del repo a día se mantiene en terreno positivo.

El objetivo del fondo sigue siendo evitar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados de renta fija tratando de mantener el capital invertido.

En este semestre hemos tratado de aprovechar que la inversión de la curva de tipos ha provocado que en este tramo de la misma se consigan las mayores rentabilidades con activos de la máxima calidad crediticia, aprovechando además que los activos del mercado monetario han vuelto al terreno de las tires positivas, comprando bonos a muy corto plazo y rentabilidades atractivas.

A lo largo del periodo hemos comprado bonos de los siguientes emisores: Diageo, BNP Paribas, Intesa San Paolo, IBM, Barclays, Crédit Agricole, KBC Group, Eni, BPCE, EDP, BMW, Honeywell, Novartis, Banque Federative du Crédit Mutuel, Sumitomo Bank, Euroclear, FCC Servicios Medio Ambiente, John Deere, British Petroleum, Caisse Centrale du Crédit Immobilier, Wells Fargo, Heineken, Siemens, BHP Billiton, CNH, CaixaBank y Mizuho. También hemos comprado cédulas hipotecarias de Australia & New Zealand Banking Group, Caisse de Refinancement de l'Habitat, Wetspac Banking y Westpac New Zealand Ltd. Este tipo de activo representa actualmente un 3,5% de la cartera.

El mercado primario ha estado bastante activo a lo largo del periodo y hemos acudido a emisiones de Royal Bank of Canada, Bank of Nova Scotia, Toronto Dominion, Bank of Montreal, Société Générale, Banco Santander, AT&T y Heineken. Dentro de la deuda pública hemos comprado letras españolas, italianas, francesas, de la UE y del mecanismo de estabilidad ESM a diferentes plazos, vendiendo las más antiguas para aprovechar la pendiente positiva de la curva de tipos en este tramo. También hemos comprado un bono de la agencia estatal francesa Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale. Con todo el mayor peso en la parte de gobiernos lo sigue teniendo España con un 14% del patrimonio, seguida de Italia con un 8% y la UE con un 6%.

Con las subidas de tipos el mercado de pagarés y papel comercial europeo se ha revitalizado. Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa de Iberdrola, Endesa, Santander Consumer Finance, BBVA, Bankinter y BPCE. Mantenemos participaciones en los fondos monetarios Amundi Euro Liquidity y Axa Euro Liquidity, teniendo ambos una política de inversión similar a la del Bankinter Capital y aprovechando que el folleto permite invertir hasta un 10% en otras IICs. Los activos que han aportado mayor rentabilidad a la cartera durante el periodo han sido los fondos Amundi (aporta 7 puntos básicos) y AXA Euro Liquidity (5 puntos), así como la Letra española de noviembre y la de la UE de mayo (5 puntos cada una). Los activos que más rentabilidad han traído de la cartera han sido las Letras española e italiana de junio 2024. Como resultado de todo ello la duración de la cartera del fondo Bankinter Capital 1, FI se situó a 30 de junio en 4,3 meses.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El nivel medio de apalancamiento indirecto en este periodo ha sido de un 2,16%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/6/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,55 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,81%. *

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este periodo la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 0,20%, inferior a la de su índice de referencia, el Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index, que ha presentado un nivel del 0,26%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Dicho esto, la incertidumbre sobre la evolución de la inflación en el próximo semestre continúa siendo elevada. Parece probable que el proceso de desinflación prosiga su curso de la mano del abaratamiento de las materias primas y la disolución de los cuellos de botella. Sin embargo, en el caso de los precios de los servicios la desaceleración podría ser lenta por el mayor peso de la componente salarial en su estructura de costes, y porque la fortaleza de la demanda sigue siendo patente en áreas como el turismo y el ocio.

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA TESORO PUBLICO 0,72 2023-06-09	EUR	0	0,00	887	0,87
ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 2024-06-07	EUR	1.639	2,15	0	0,00
ES0L02404124 - LETRA TESORO PUBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	3.186	4,18	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO PUBLICO 2,94 2024-03-08	EUR	822	1,08	0	0,00
ES0L02312087 - LETRA TESORO PUBLICO 3,02 2023-12-08	EUR	1.466	1,92	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA TESORO PUBLICO 3,01 2023-11-10	EUR	3.907	5,12	0	0,00
ES0L02308119 - LETRA TESORO PUBLICO 2,32 2023-08-11	EUR	0	0,00	2.210	2,18
ES0L02308119 - LETRA TESORO PUBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	0	0,00	2.307	2,27
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	0	0,00	4.824	4,75
ES0L02304142 - LETRA TESORO PUBLICO 0,87 2023-04-14	EUR	0	0,00	793	0,78
ES0L02305123 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2023-05-12	EUR	0	0,00	1.289	1,27
ES0L02303102 - LETRA TESORO PUBLICO 0,21 2023-03-10	EUR	0	0,00	647	0,64
ES0L02303102 - LETRA TESORO PUBLICO 0,47 2023-03-10	EUR	0	0,00	350	0,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.020	14,45	13.308	13,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0513495WY6 - PAGARE BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	792	1,04	0	0,00
ES0513495WT6 - PAGARE BSCH 3,80 2024-04-04	EUR	798	1,05	0	0,00
ES05136899Z9 - PAGARE BKT 4,10 2024-03-06	EUR	796	1,04	0	0,00
ES0513495VP6 - PAGARE BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	887	1,16	0	0,00
ES05306743Y6 - PAGARE ENDESA 3,10 2023-07-24	EUR	899	1,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513495VC4 - PAGARE BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	0	0,00	2.200	2,17
ES0513495UW4 - PAGARE BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	0	0,00	1.886	1,86
ES0205045018 - BONO CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	796	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.171	5,47	4.881	4,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.192	19,92	18.190	17,91
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		15.192	19,92	18.190	17,91
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		15.192	19,92	18.190	17,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005549388 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2024-06-14	EUR	867	1,14	0	0,00
IT0005545469 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2024-05-14	EUR	1.641	2,15	0	0,00
IT0005545469 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14	EUR	964	1,26	0	0,00
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCÉS 2,99 2024-02-21	EUR	1.937	2,54	0	0,00
IT0005529752 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,01 2024-01-12	EUR	242	0,32	0	0,00
IT0005529752 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,01 2024-01-12	EUR	725	0,95	0	0,00
FR0127462903 - BONO DEUDA ESTADO FRANCÉS 2,67 2023-11-01	EUR	1.463	1,92	1.466	1,44
IT0005505075 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,35 2023-08-14	EUR	0	0,00	3.439	3,39
IE00B4S3JD47 - BONO DEUDA ESTADO IRLANDA 3,90 2023-03-20	EUR	0	0,00	1.108	1,09
IT0005497323 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,44 2023-06-14	EUR	0	0,00	988	0,97
IT0005497323 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2023-06-14	EUR	0	0,00	640	0,63
IT0005497323 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2023-06-14	EUR	0	0,00	841	0,83
IT0005424251 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,46 2024-01-15	EUR	1.696	2,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.534	12,50	8.483	8,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0951565091 - BONO ENI, S.P.A. 3,25 2023-07-10	EUR	500	0,66	0	0,00
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,04 2024-01-26	EUR	202	0,27	202	0,20
EU000A3K4D90 - BONO CEE 3,64 2023-12-08	EUR	886	1,16	0	0,00
XS1979446843 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,50 2024-04-10	EUR	491	0,64	0	0,00
XS2632933631 - BONO BANK OF MONTREAL 3,92 2025-06-06	EUR	601	0,79	0	0,00
FR0127888297 - PAGARE BPCE SA 0,04 2024-03-01	EUR	397	0,52	0	0,00
EU000A3K4D66 - BONO CEE 3,29 2023-11-10	EUR	886	1,16	0	0,00
XS1069521083 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,38 2024-05-20	EUR	492	0,65	0	0,00
XS1935204641 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,50 2024-01-17	EUR	782	1,03	0	0,00
XS2619825792 - PAGARE BBVA 3,89 2024-04-30	EUR	988	1,30	0	0,00
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,67 2025-05-02	EUR	733	0,96	0	0,00
FR0011390921 - BONO BPCE SA 2,88 2024-01-16	EUR	497	0,65	0	0,00
XS1615085781 - BONO HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-05-17	EUR	578	0,76	0	0,00
XS1874127811 - BONO SIEMENS AG-REG 0,38 2023-09-06	EUR	593	0,78	0	0,00
XS0758420748 - BONO HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	397	0,52	0	0,00
XS1987097430 - BONO WELLS FARGO & C 0,50 2024-04-26	EUR	578	0,76	0	0,00
XS2613253652 - PAGARE BERDROLA 3,29 2023-07-13	EUR	900	1,18	0	0,00
XS1936779245 - CEDULAS HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-01-17	EUR	444	0,58	0	0,00
EU000A3K4D33 - BONO CEE 3,01 2023-09-08	EUR	710	0,93	0	0,00
EU000A3K4D33 - BONO CEE 3,01 2023-09-08	EUR	710	0,93	0	0,00
EU000A3K4D33 - BONO CEE 3,01 2023-09-08	EUR	710	0,93	0	0,00
XS2104031757 - BONO CAISSE CENTRALE INMO 3,29 2024-01-17	EUR	680	0,89	0	0,00
FR0011521319 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	446	0,58	0	0,00
FR0011213453 - CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 3,60 2024-03-08	EUR	500	0,66	0	0,00
XS2595361978 - BONO AT&T 3,89 2025-03-06	EUR	441	0,58	0	0,00
XS1839105662 - BONO SUMITOMO BANK 0,82 2023-07-23	EUR	449	0,59	0	0,00
XS2126093744 - BONO HONEYWELL INTERNATIO 3,63 2024-03-10	EUR	961	1,26	0	0,00
XS2590626672 - PAGARE BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	495	0,65	0	0,00
BE0002631126 - BONO KBC GROUPE NV 1,13 2024-01-25	EUR	391	0,51	0	0,00
EU000A3JZRT8 - BONO CEE 2,68 2023-07-20	EUR	987	1,29	0	0,00
XS2577740157 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,65 2025-01-20	EUR	1.003	1,32	0	0,00
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,61 2025-01-17	EUR	848	1,11	0	0,00
XS2575952341 - BONO BSCH 3,73 2025-01-16	EUR	1.203	1,58	0	0,00
FR001400F315 - BONO SOCIETE GENERALE 3,56 2025-01-13	EUR	600	0,79	0	0,00
XS1402941790 - BONO ABB INC 0,63 2023-05-03	EUR	0	0,00	575	0,57
FR0011318658 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	0	0,00	801	0,79
EU000A3K4DX6 - BONO CEE 2,07 2023-05-05	EUR	0	0,00	5.351	5,27
EU000A3K4DX6 - BONO CEE 2,07 2023-05-05	EUR	0	0,00	4.159	4,09
FR0013412699 - BONO RENAULT 0,75 2023-04-10	EUR	0	0,00	746	0,73
FR0013231081 - CEDULAS CED CIE FINANCEMENT 0,33 2023-09-12	EUR	687	0,90	687	0,68
FR0011527241 - BONO GROUPE DANONE 2023-06-28	EUR	0	0,00	800	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05306741W4 - PAGARE[ENDESA]2,25 2023-02-08	EUR	0	0,00	1.098	1,08
XS0877622034 - BONO BMW 2,38 2023-01-24	EUR	0	0,00	676	0,67
FR0012938959 - BONO HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	0	0,00	697	0,69
XS2530502413 - PAGARE IBERDROLA 0,88 2023-01-09	EUR	0	0,00	1.300	1,28
XS1345331299 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-01-15	EUR	0	0,00	1.215	1,20
XS1234370127 - BONO 3M CO 0,95 2023-05-15	EUR	0	0,00	946	0,93
XS1944456018 - BONO BM 0,38 2023-01-31	EUR	0	0,00	699	0,69
XS1190973559 - BONO BP PLC 1,11 2023-02-16	EUR	0	0,00	1.091	1,07
XS1377941106 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.144	1,13
EU000A1G0BC0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	0	0,00	2.215	2,18
XS2489634415 - PAGARE IBERDROLA -0,21 2023-03-03	EUR	0	0,00	1.200	1,18
DE000DB5DCS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,38 2023-01-11	EUR	0	0,00	709	0,70
XS1948612905 - BONO BMW 0,63 2023-10-06	EUR	393	0,52	0	0,00
XS2149270477 - BONO UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	0	0,00	399	0,39
XS0883614231 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 2,75 2023-02-01	EUR	0	0,00	712	0,70
FR0013432770 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 0,13 2024-02-05	EUR	386	0,51	0	0,00
XS1982107903 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 0,13 2023-10-12	EUR	451	0,59	0	0,00
XS1492825051 - BONO NOVARTIS 0,13 2023-09-20	EUR	330	0,43	0	0,00
FR0013323722 - BONO HSBC HOLDINGS 0,60 2023-03-20	EUR	0	0,00	600	0,59
XS2476266205 - BONO BSCH 4,28 2024-05-05	EUR	1.214	1,59	1.618	1,59
XS1837997979 - BONO NATWEST BANK 2023-06-14	EUR	0	0,00	795	0,78
BE6305977074 - BONO EUROCLEAR BANK 0,50 2023-07-10	EUR	397	0,52	0	0,00
XS2466171985 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,75 2023-10-06	EUR	302	0,40	301	0,30
FR0014009EH2 - BONO LOREAL MANUF 4,25 2024-03-29	EUR	203	0,27	203	0,20
XS1548792859 - BONO BERKSHIRE HATHA 0,63 2023-01-17	EUR	0	0,00	402	0,40
XS1167644407 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-01-16	EUR	0	0,00	553	0,54
XS1531174388 - BONO BARCLAYS BANK 1,88 2023-12-08	EUR	641	0,84	0	0,00
XS1199964575 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-03-10	EUR	0	0,00	302	0,30
XS2417544991 - BONO BBVA 4,46 2023-12-03	EUR	507	0,67	508	0,50
DE000CZ45WX9 - BONO COMMERZBANK 4,41 2023-11-24	EUR	406	0,53	406	0,40
XS2384578824 - BONO BBVA 4,46 2023-09-09	EUR	611	0,80	610	0,60
DE000A19UNN9 - BONO DAIMLER INTL FINANCE 1,54 2023-01-11	EUR	0	0,00	101	0,10
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	0	0,00	600	0,59
XS2310947259 - BONO HSBC BANK PLC 2,99 2023-03-08	EUR	0	0,00	610	0,60
XS2282093769 - BONO VOLKSWAGWEN INT FIN 1,40 2023-07-12	EUR	1.824	2,39	1.810	1,78
XS1807182495 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	0	0,00	570	0,56
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 3,82 2024-04-01	EUR	544	0,71	0	0,00
XS2240133459 - BONO MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	0	0,00	622	0,61
XS1115208107 - BONO MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	0	0,00	610	0,60
XS1873219304 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30	EUR	497	0,65	0	0,00
XS1366026679 - BONO HONEYWELL INTERNATIO 1,30 2023-02-22	EUR	0	0,00	1.052	1,04
XS2170609403 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 0,13 2023-05-12	EUR	0	0,00	743	0,73
XS1614722806 - BONO CAIXABANK 1,13 2024-05-17	EUR	292	0,38	0	0,00
XS1987142673 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	436	0,57	0	0,00
DE000A2RYD83 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 0,63 2023-02-27	EUR	0	0,00	626	0,62
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	430	0,56	0	0,00
XS0925599556 - BONO WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	0	0,00	709	0,70
XS1374344668 - BONO AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	0	0,00	711	0,70
XS1196373507 - BONO AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	740	0,97	741	0,73
XS2055727916 - BONO BMW -0,07 2023-03-24	EUR	0	0,00	349	0,34
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE 1,75 2023-01-12	EUR	0	0,00	652	0,64
XS1882544205 - BONO ING BANK 4,42 2023-09-20	EUR	506	0,66	506	0,50
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,58 2023-03-06	EUR	0	0,00	503	0,50
XS1458405898 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	445	0,58	0	0,00
FR0013312493 - BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	389	0,51	0	0,00
XS1382368113 - BONO ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	0	0,00	510	0,50
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	247	0,32	494	0,49
XS1960678099 - BONO MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	0	0,00	550	0,54
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	790	1,04	788	0,78
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	0	0,00	601	0,59
XS1759603761 - BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	0	0,00	602	0,59
XS1756434194 - BONO BNP PARIBAS 1,79 2023-01-19	EUR	0	0,00	704	0,69
XS1752476538 - BONO CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	600	0,59
XS1689234570 - BONO BSCH 2,89 2023-03-28	EUR	0	0,00	1.210	1,19
XS1683495136 - BONO JOHN DEERE 0,50 2023-09-15	EUR	493	0,65	0	0,00
XS1547407830 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	1.428	1,87	788	0,78
XS1586555861 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,13 2023-10-02	EUR	688	0,90	689	0,68
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 2,38 2023-11-27	EUR	396	0,52	0	0,00
XS0986194883 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	502	0,66	0	0,00
XS0787786440 - BONO BHP BILLITON 3,00 2024-05-29	EUR	445	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.698	52,06	52.770	51,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.232	64,56	61.253	60,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		49.232	64,56	61.253	60,32
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
FR0000978371 - PARTICIPACIONESJAXA INVESTMENT MANAG	EUR	3.335	4,37	3.289	3,24
FR0007038138 - PARTICIPACIONESJAMUNDI INVESTMENT	EUR	3.329	4,37	5.871	5,78
TOTAL IIC		6.663	8,74	9.160	9,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.895	73,30	70.413	69,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.087	93,22	88.603	87,25

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 13.070,69 euros.

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