

BANKINTER HORIZONTE 2024, FI

Nº Registro CNMV: 5518

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: 09/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo estará expuesto en un 100%, directa o indirectamente (máximo 10%), en renta fija privada (mínimo 50% de la exposición total) y pública, en euros, incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y hasta 20% en depósitos. Los emisores/ mercados serán OCDE/UE con hasta el 10% de la exposición total en emergentes. Al menos el 70% de la cartera tendrá vencimiento esperado dentro del año 2024 o primer trimestre de 2025.

Las emisiones tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o la de España si ésta fuera inferior, pudiendo invertir hasta 25% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas los activos podrán mantenerse en cartera.

Se podrá invertir hasta un 30% de la exposición total en deuda subordinada.

Se prevé mantener la cartera hasta vencimiento si bien puede cambiar por criterios de gestión. Duración media de la cartera inicial será inferior a 1,9 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal. Desde 13/09/24 se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo pudiéndose mantener en cartera los activos pendientes de vencer a dicha fecha.

La construcción de la cartera se realizará hasta el 17/02/23 y se invertirá en activos de menos riesgo pudiendo mantener un porcentaje elevado en liquidez. La inversión en activos de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. La exposición a riesgo divisa no supera el 10%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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	0,11	0,49	0,11	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,86	0,08	0,86	-0,03

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	1.437.029,35	980.475,46	1.911	1.272	EUR	0,00	0,00	25000	NO
CLASE B	293.415,86	239.833,60	16	16	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE C	6.654,19	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	136.375	92.160	22.844	
CLASE B	EUR	28.228	22.842	12.701	
CLASE C	EUR	626	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	94,9007	93,9956	98,5071	
CLASE B	EUR	96,2051	95,2403	99,6707	
CLASE C	EUR	94,1283	0,0000		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,96	0,38	0,58						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	11-04-2023	-0,19	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	28-04-2023	0,34	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,09	0,69	1,38						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,43	1,43	1,52						

(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.

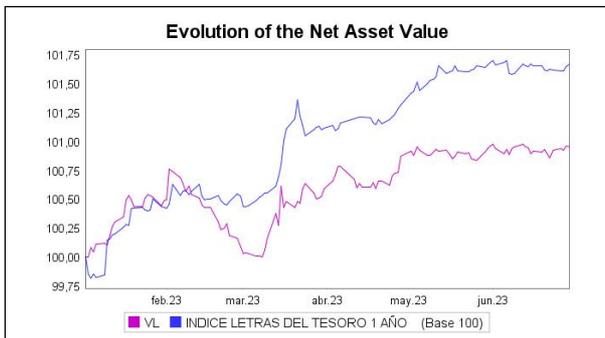
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,07	0,08	0,31	0,25		

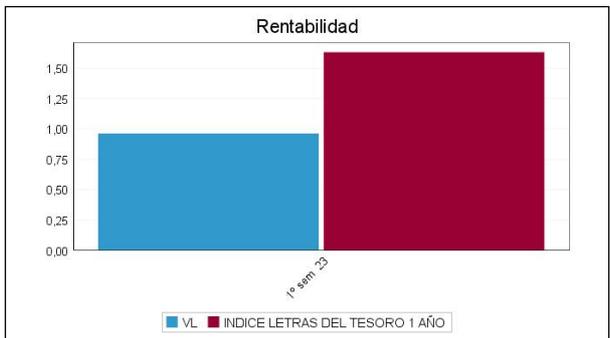
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 28/10/2022 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,01	0,41	0,60						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	11-04-2023	-0,19	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	28-04-2023	0,34	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,09	0,69	1,38						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,42	1,42	1,51						

(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.

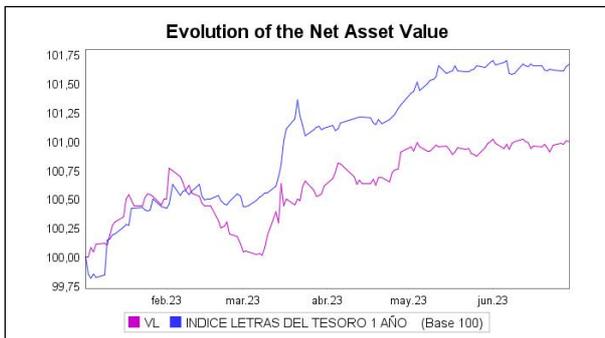
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,05	0,04	0,18	0,12		

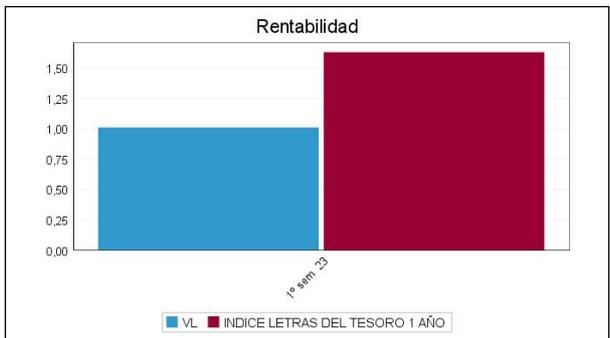
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 28/10/2022 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,52	0,41	0,11						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	11-04-2023	-0,19	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	28-04-2023	0,34	15-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,69	1,27						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

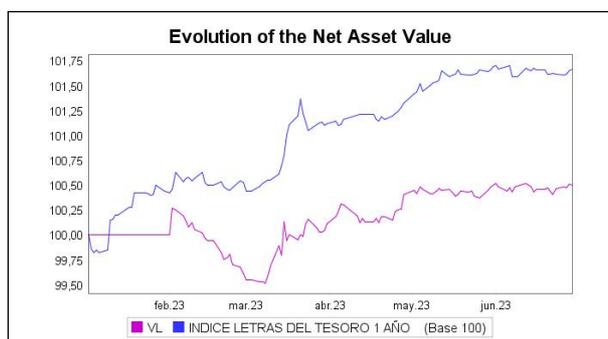
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,04	0,03	0,00		0,00			

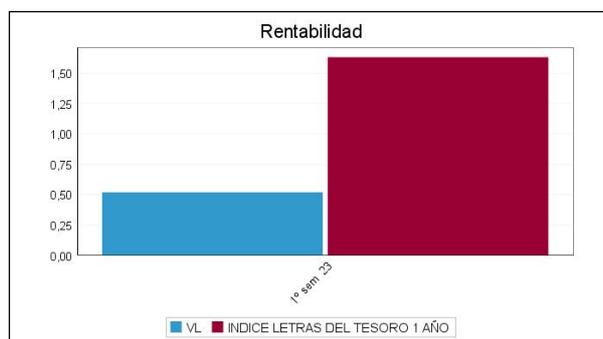
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



No aplicable. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.230.574	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	163.728	99,09	109.925	95,59
* Cartera interior	5.473	3,31	3.493	3,04
* Cartera exterior	156.215	94,54	105.644	91,86
* Intereses de la cartera de inversión	2.039	1,23	788	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.542	0,93	5.102	4,44
(+/-) RESTO	-40	-0,02	-25	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	165.230	100,00 %	115.002	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)	115.002	30.803	115.002	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,97	154,79	29,97	-42,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,88	-0,75	0,88	-445,29
(+) Rendimientos de gestión	1,00	-0,62	1,00	-575,56
+ Intereses	1,39	1,09	1,39	277,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	-1,40	-0,35	-24,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,01	0,03	1.454,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,30	-0,05	-51,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,02	-0,02	189,86
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,12	174,87
- Comisión de gestión	-0,09	-0,08	-0,09	224,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	133,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-29,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-32,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	15.481,47
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	165.230	115.002	165.230	

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

3. Inversiones financieras

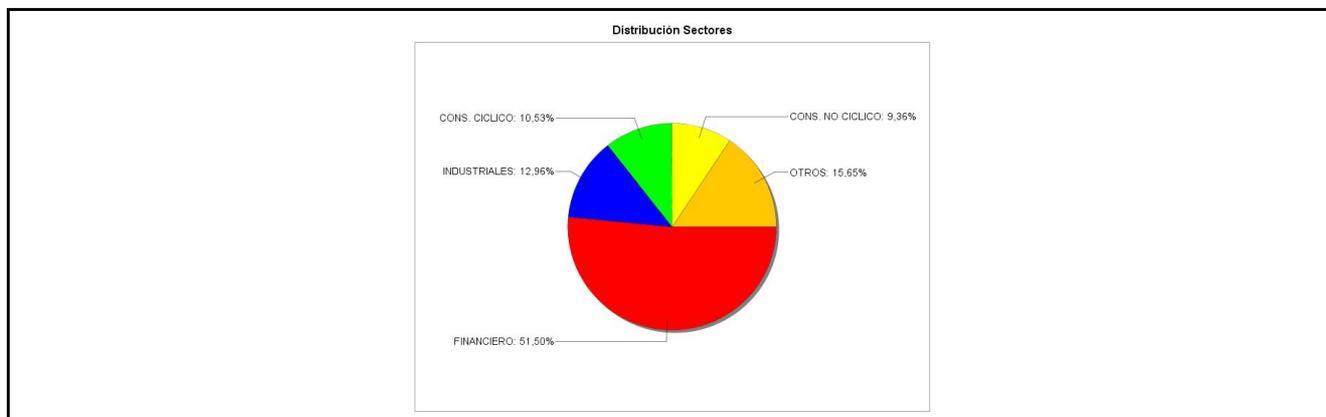
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.473	3,31	3.496	3,04
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	5.473	3,31	3.496	3,04
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	5.473	3,31	3.496	3,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	156.215	94,51	101.846	88,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	156.215	94,51	101.846	88,56
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	3.798	3,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	156.215	94,51	105.644	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	161.688	97,82	109.141	94,90

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 es de 2,62%.

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 785,00 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.

La cartera modelo diseñada bajo criterios de vencimiento, calidad crediticia, diversificación y selección, ha sido nuestro principal plan de acción. La monitorización de la cartera real como la cartera modelo se realiza de manera diaria para adecuarla en todo momento a la situación macroeconómica, así como al objetivo del fondo.

Durante el semestre, y ante la situación de los mercados, el fondo ha mantenido un posicionamiento defensivo con idea de mantener las posiciones hasta su vencimiento. El fondo ha quedado a final del semestre con una duración de 1 año y con una TIR de cartera antes de comisiones de 4,33%. El porcentaje de activos de High Yield es de un 3,65%.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado en el periodo un 47,98% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 23,58% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha aumentado en el periodo hasta los 0,626 millones de euros tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha aumentado un 50,24% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase B ha aumentado un 0% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha aumentado hasta los 1 partícipes tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La rentabilidad del fondo en el segundo semestre de la clase R ha sido de 0,96%, de la clase B de 1,01% y de la clase C de 0,52%

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,13% para la clase B, de -0,08% para la clase D y de -0,07% para la clase C

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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.

En bonos de entidades financieras, el porcentaje sobre patrimonio se sitúa en el 56,74% a cierre del periodo. Este incremento se produce al ir sustituyendo algunas emisiones de deuda italiana que manteníamos como alternativa, mientras se encontraban emisiones acordes a la política de inversión. Las nuevas emisiones más destacadas han sido: Mitsubishi Bank 0.872% voto.7/9/24, Mizuho Bank 0.523% voto. 10/6/24 y BFCM 3% voto.21/5/24. También hemos reforzado la cartera con compras en emisiones ya presentes y a unas tasas más atractivas, mejorando así la media de rentabilidad del fondo. La TIR de la cartera de financieros es de 4,49% para una duración de 0.98 años.

En bonos corporativos, el porcentaje de cartera asciende a un 42,34% del fondo. También hemos reforzado la cartera con compras en emisiones ya presentes, aportando más diversificación sectorial y a unas tasas más atractivas, mejorando así la media de rentabilidad del fondo. En vista de las incertidumbres macroeconómicas, hemos sobre ponderado el sector de Consumo No Cíclico de cara a una mayor protección ante una nueva recesión. Entre ellos destacaríamos emisiones como Diageo 1.75% voto 23/9/24 y Heineken 3.875% 23/9/24. La TIR de la cartera de corporativos es de un 4.14% para una duración de 1,01años.

A cierre del periodo el fondo mantiene un peso de 3,65%, algo menor que cuando comenzamos el año ya que hemos tenido el vencimiento de una emisión que sustituiremos si las condiciones de mercado lo permiten.

Habíamos incorporado ETF's dentro de la cartera ante momentos de escasez de papel o que se requiera una cierta rapidez en la operativa manteniéndose la estrategia y/o filosofía de inversión del fondo. Son fondos cotizados que tienen una cartera con características similares a las emisiones que tenemos en el fondo y son una herramienta eficaz a la hora de diversificar o invertir parte del patrimonio de forma ágil manteniendo en todo momento las características y los objetivos

del fondo. Han tenido un peso de 3,3% sobre el patrimonio si bien, en ningún caso podemos superar el 10% y la idea sería usarlos de forma puntual.

Las emisiones que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido: bono AIB 1.25% vto.28/5/24 que aporta 0.06%, Bank of Ireland 1% vto. 25/11/25 con 0.06% y bono Intercontinental Hotels 1.625% vto. 8/10/24 con 0,05%.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,86% anualizado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo en la clase R del fondo ha sido del 1,09%

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo en la clase D del fondo ha sido del 1,09%

Durante este primer semestre, la volatilidad del valor liquidativo en la clase C del fondo ha sido del 1,02%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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
 No obstante, la evolución del fondo para este nuevo periodo se moverá en función del comportamiento de los precios de los activos que componen su cartera subyacente, cuyo objetivo es mantener dicha cartera hasta vencimiento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	5.473	3,31	3.496	3,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.473	3,31	3.496	3,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.473	3,31	3.496	3,04
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		5.473	3,31	3.496	3,04
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		5.473	3,31	3.496	3,04
IT0005367492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.058	0,92
IT0005001547 - BONO BUONI POLIENNALI 3,75 2024-09-01	EUR	0	0,00	8.596	7,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	9.654	8,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2599731473 - BONO HEINEKEN NV 3,88 2024-09-23	EUR	695	0,42	0	0,00
XS1675764945 - BONO MITSUBISHI CORP 0,87 2024-09-07	EUR	5.062	3,06	0	0,00
XS1112829947 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 1,75 2024-09-23	EUR	2.324	1,41	1.758	1,53
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	0	0,00	193	0,17
XS1222597905 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	574	0,35	585	0,51
XS1995645287 - CEDULAS CED BSCH UK 0,10 2024-05-12	EUR	0	0,00	2.192	1,91
XS1575444622 - BONO BERDROLA 1,00 2025-03-07	EUR	1.228	0,74	1.233	1,07
XS1068871448 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2024-05-20	EUR	0	0,00	2.377	2,07
FR0013396512 - BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	0	0,00	2.041	1,78
XS1550149204 - BONO ENEL SPA 1,00 2024-09-16	EUR	2.956	1,79	2.212	1,92
XS1166201035 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,25 2025-01-14	EUR	4.443	2,69	1.142	0,99
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	5.320	3,22	3.271	2,84
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	4.280	2,59	3.056	2,66
FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	0	0,00	1.730	1,50
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	5.457	3,30	2.872	2,50
CH0409606354 - BONO UBS AG 1,25 2025-04-17	EUR	3.952	2,39	2.410	2,10
XS1875275205 - BONO NATWEST BANK 2,00 2025-03-04	EUR	4.607	2,79	2.058	1,79
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS 2,20 2024-04-01	EUR	0	0,00	598	0,52
FR0013241361 - BONO RENAULT 1,38 2024-03-08	EUR	0	0,00	2.433	2,12
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	0	0,00	1.528	1,33
XS1642590480 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,38 2025-01-20	EUR	3.883	2,35	2.367	2,06
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	4.870	2,95	2.277	1,98
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	5.999	3,63	2.241	1,95
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 2,35 2024-04-01	EUR	0	0,00	2.291	1,99
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	0	0,00	1.063	0,92
XS1069549761 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	0	0,00	2.905	2,53
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.188	1,03
XS2153593103 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	3.490	2,11	1.168	1,02
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	2.298	2,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	2.271	1,97
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	4.978	3,01	2.706	2,35
XS0909359332 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	3.496	2,12	2.351	2,04
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	4.024	2,44	2.814	2,45
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	0	0,00	3.013	2,62
XS2017471553 - RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	5.475	3,31	2.008	1,75
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	3.326	2,01	1.336	1,16
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	3.572	3,11
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	3.080	1,86	1.773	1,54
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	2.072	1,25	1.378	1,20
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	0	0,00	2.351	2,04
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	771	0,47	775	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1388625425 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	3.539	3,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		86.364	52,26	81.374	70,77
XS1995645287 - CEDULAS CED BSCH UK 0,10 2024-05-12	EUR	2.569	1,55	0	0,00
XS1068871448 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2024-05-20	EUR	2.366	1,43	0	0,00
FR0013396512 - BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	2.797	1,69	0	0,00
FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	2.491	1,51	0	0,00
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS 2,20 2024-04-01	EUR	601	0,36	0	0,00
FR0013241361 - BONO RENAULT 1,38 2024-03-08	EUR	3.694	2,24	0	0,00
XS1565699763 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	2.378	2,07
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	4.093	2,48	0	0,00
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	1.181	0,71	1.180	1,03
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 2,70 2024-04-01	EUR	3.442	2,08	0	0,00
XS2193969370 - BONO UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	1.841	1,11	0	0,00
XS1069549761 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	4.365	2,64	0	0,00
XS2015314037 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	2.561	1,55	0	0,00
XS1914485534 - BONO STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	1.958	1,18	1.570	1,36
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAJ 0,38 2024-05-03	EUR	3.535	2,14	0	0,00
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	4.969	3,01	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	3.300	2,00	0	0,00
XS2020580945 - BONO INTL AIRLINES GROUP 0,50 2023-07-04	EUR	1.663	1,01	1.667	1,45
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	4.238	2,56	0	0,00
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	3.475	2,10	2.489	2,16
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	5.603	3,39	0	0,00
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	2.615	1,58	0	0,00
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	1.098	0,66	1.093	0,95
XS1388625425 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	4.950	3,00	0	0,00
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	446	0,27	441	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		69.852	42,25	10.818	9,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		156.215	94,51	101.846	88,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		156.215	94,51	101.846	88,56
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	0	0,00	3.798	3,30
TOTAL IIC		0	0,00	3.798	3,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		156.215	94,51	105.644	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		161.688	97,82	109.141	94,90

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 12.903,72 euros.

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