

BANKINTER PEQUEÑAS COMPANÍAS EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3167

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/04/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio), más del 75% de la exposición total en renta variable (RV), de mediana y baja capitalización de emisores/mercados mayoritariamente europeos. Además, se podrá invertir minoritariamente en RV de emisores/mercados de la OCDE (Japón, EEUU, etc.), y en menor medida de otros países no OCDE o emergentes.

La parte no invertida en RV estará expuesta, directa o indirectamente a través de IIC, a renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos) de emisores/mercados de la OCDE/UE. Las emisiones tendrán calidad crediticia alta (mínimo A-) y media (entre BBB+ y BBB-) y hasta un 10% de la exposición total en emisiones con calidad baja (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se tomará el rating del emisor. La duración media de la renta fija no está predeterminada. El riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

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

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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

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

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

- Las acciones y 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.
- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,92	1,48	0,92	2,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,06	3,50	3,06	3,03

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	51.767,99	59.714,03	1.176	1.350	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	6.329,61	6.744,04	1.770	2.030	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	22.121	25.888	28.325	56.343
CLASE C	EUR	2.974	3.202	6.183	10.591

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	427,3122	433,5300	387,1037	531,9952
CLASE C	EUR	469,8822	474,8213	420,5948	573,4159

(*)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		0,80	0,00	0,80	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,43	-1,07	-0,37	13,76	-9,65	11,99	-27,24	52,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	13-06-2024	-1,66	03-01-2024	-5,45	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,89	12-06-2024	1,89	12-06-2024	5,05	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,33	11,87	10,84	15,83	13,00	15,43	24,19	14,26	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	
50 % MSCI EUR MIDCAP TR + 50 % MSCI EUR SMCAP TR	10,28	10,94	9,66	14,81	12,85	14,48	21,94	12,70	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,08	15,08	15,27	15,29	15,87	15,29	15,54	12,36	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,48	0,48	0,49	0,49	1,91	1,89	1,81	1,83

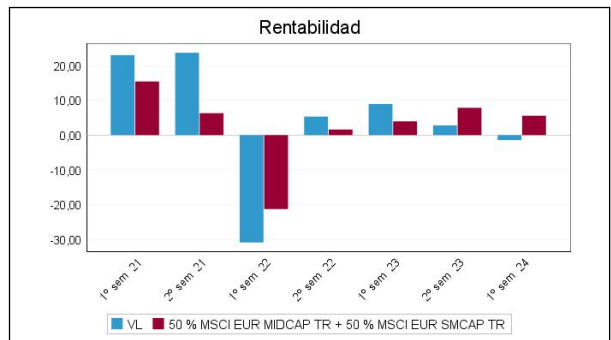
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/07/2020 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,04	-0,87	-0,17	13,99	-9,46	12,89	-26,65	53,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	13-06-2024	-1,66	03-01-2024	-5,45	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,89	12-06-2024	1,89	12-06-2024	5,05	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,33	11,87	10,84	15,83	13,00	15,43	24,19	14,26	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	
50 % MSCI EUR MIDCAP TR + 50 % MSCI EUR SMCAP TR	10,28	10,94	9,66	14,81	12,85	14,48	21,94	12,70	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,01	15,01	15,21	15,22	15,81	15,22	16,06	14,32	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,29	0,29	1,11	1,09	1,01	1,04

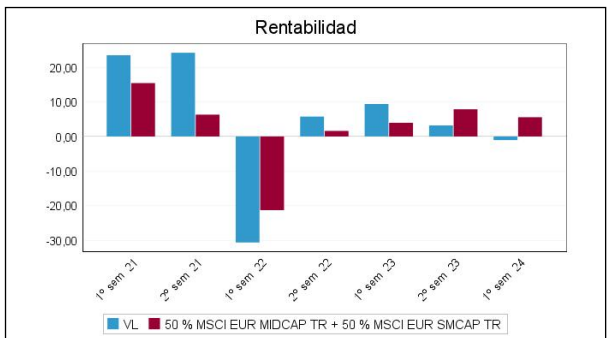
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 03/07/2020 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"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.249.080	22.965	1,05
Renta Fija Internacional	1.533.401	13.894	1,33
Renta Fija Mixta Euro	154.473	7.364	1,28
Renta Fija Mixta Internacional	2.984.879	21.358	1,86
Renta Variable Mixta Euro	49.996	1.767	1,76
Renta Variable Mixta Internacional	3.167.355	23.081	4,41
Renta Variable Euro	253.827	7.757	7,79
Renta Variable Internacional	1.443.937	52.207	11,49
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	587.760	16.590	1,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	11.757	900	1,40
Global	57.332	2.879	-0,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.754.501	22.521	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	140.159	3.236	1,32
Total fondos	13.388.457	196.519	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.155	96,25	27.566	94,76
* Cartera interior	2.903	11,57	4.795	16,48
* Cartera exterior	21.252	84,69	22.771	78,28
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	747	2,98	1.438	4,94
(+/-) RESTO	194	0,77	86	0,30
TOTAL PATRIMONIO	25.095	100,00 %	29.090	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.090	35.365	29.090	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,45	-22,61	-13,45	-45,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,53	1,24	-1,53	-212,31
(+) Rendimientos de gestión	-0,55	2,20	-0,55	-122,53
+ Intereses	0,07	0,13	0,07	-49,93
+ Dividendos	1,47	0,55	1,47	140,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,15	1,12	1,15	-7,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,05	1,97	-3,05	-240,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	-1,82	-0,08	-95,81
± Otros resultados	-0,10	0,18	-0,10	-151,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-0,96	-0,99	-6,18
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	-10,16
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-10,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,08	-14,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-66,48
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,08	150,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.095	29.090	25.095	

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

3. Inversiones financieras

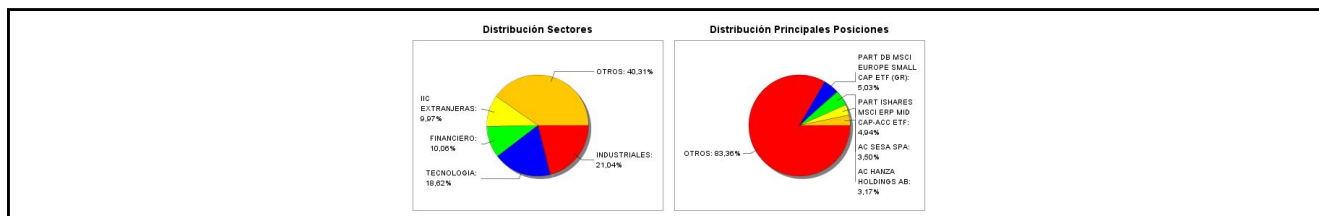
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	700	2,41
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	700	2,41
TOTAL RV COTIZADA	2.903	11,57	4.095	14,06
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	2.903	11,57	4.095	14,06
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	2.903	11,57	4.795	16,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	18.750	74,72	21.289	73,22
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	18.750	74,72	21.289	73,22
TOTAL IIC	2.502	9,97	1.481	5,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.252	84,69	22.771	78,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.155	96,26	27.566	94,78

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
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,96%.

g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación de compraventa de valores por un importe de 8.959,27 euros, lo que representa un 0,03% del patrimonio medio del fondo en el semestre.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

A pesar de todo, salvo en el caso de Francia, el saldo semestral fue positivo: la prima de riesgo española se redujo -5 puntos básicos en el semestre hasta 92 puntos básicos y la italiana -10 puntos básicos hasta 157 puntos básicos.

Los diferenciales de crédito se estrecharon en el semestre, hasta situarse en niveles históricamente reducidos, ayudados por las bajas tasa de impago y una cierta mejora de la actividad económica.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable alrededor del 93%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (50% MSCI Europa Midcap Net Return y 50% MSCI Europa Small Cap Net Return) se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un -14,55% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha caído en el periodo un -7,12% según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo en la clase R ha disminuido en el periodo un -12,89% puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo en la clase C ha descendido en el periodo un -12,81% según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de la gestión realizada, la clase R ha obtenido una rentabilidad en el semestre del -1,43%. Por su parte, la clase C ha obtenido una rentabilidad en el periodo del -1,04%. Esto compara con una rentabilidad del índice de referencia (50% MSCI Europa Midcap Net Return y 50% MSCI Europa Small Cap Net Return) del +5,175%.

Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,95% en su rentabilidad. Los gastos corrientes soportados por la clase C en el periodo han tenido un impacto del -0,55% en su rentabilidad.

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

En el cuadro de Comparativa, el comportamiento del Fondo debe compararse respecto a la rentabilidad media de los fondos de Renta Variable Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La filosofía de inversión del fondo permanece inmutable: se basa en encontrar empresas con fundamentales sólidos que sostengan una senda de crecimiento constante de ventas/beneficios; que mantengan o mejoren su rentabilidad en el tiempo y con una elevada generación de caja que les permita reinvertir en su propio negocio o realizar adquisiciones para potenciar el crecimiento/rentabilidad. Todo ello a valoraciones razonables ajustadas a su modelo de negocio.

Entradas destacadas del semestre: a) Halma: compañía industrial británica que provee todo tipo de instrumentación de medición/análisis / sensores para todo tipo de procesos industriales y para todo tipo de ambientes de trabajo. Se trata de un "compounder" que crece a doble dígito; b) Aalberts: compañía industrial holandesa que sirve a numerosas industrias. Está en un proceso de mejora de mix de negocio y de incremento de exposición al sector de semiconductores que le van a llevar a mejorar sus perspectivas de crecimiento y rentabilidad. Ya lo están mostrando y a pesar de ello, la empresa está en su punto más barato desde la crisis soberana de 2011/2012. La empresa en ese momento generaba márgenes del 10,5% y ahora del 14% con perspectiva de llevarlos a al menos al 16%; c) Beazley: compañía británica líder en seguros de ciberseguridad: es una manera de invertir en este sector de alto crecimiento de la mano de un proveedor de seguros especializado en esta materia; d) subida de exposición en Diploma tras los buenos resultados, adquisiciones "acretivas" para el crecimiento y márgenes y buenas perspectivas del negocio; e) Teleperformance: entrada en la empresa tras un comportamiento muy negativo de la acción por la perspectiva de que la Inteligencia Artificial le pueda ocasionar una disrupción en su negocio. Todavía no se ha visto nada en sus cifras, pero la desaceleración macro y el "offshoring" (llevar negocio desde países desarrollados caros a países en desarrollo con mano de obra barata) sí que le están perjudicando en términos de crecimiento (no de márgenes) en el corto plazo. Aprovechamos que está a PER 7x y que están cumpliendo con sus guías del año para tomar una posición.

Salidas destacadas del semestre: a) FAES Farma: venta por reinversión en las compañías anteriormente descritas; b) Vidrala: vendida tras un gran comportamiento de la acción; c) Italgas: vendida por bajas expectativas de crecimiento a futuro, preferimos estar invertidos, en utilities, en Severn Trent y Red Eléctrica; d) Stora Enso: tras la revalorización de la acción. Aunque no es nuestro foco entrar en empresas "commodity", entendimos que su ciclo de revisión de beneficios estaba casi completado y aprovechamos el pobre comportamiento de la acción para tomar una posición. No obstante, tras

la subida experimentada, la hemos vendido; e) SDI Group: al no tener clara la senda de mejora de rentabilidad. F) Spirax-Sarco: compañía industrial británica que nos encanta pero hemos preferido incrementar peso en otros “compounders” como LIFCO, Diploma o Halma.

Las compañías con mayor aportación en el semestre han sido: Rovi, Lagercrantz, Bankinter, Diploma, NCAB, MTU Aero Engines, Vidrala, Comer Industries, Lifco y Halma.

Las compañías con menor aportación (o aportación negativa) en el semestre fueron: Hanza, Azelis, Alten, Adesso, Sesa, IMCD, RS Group, SDI Group, Biomerieux y SOITEC.

Mantenemos posiciones elevadas en Hanza, Azelis, Sesa, IMCD y Adesso debido a que sus perspectivas de negocio a medio plazo son excelentes. Tan sólo están experimentando un ciclo macro a la baja que perjudica sus expectativas de beneficios en el corto plazo, pero que no cambia la naturaleza del negocio. Seguimos con una elevada posición en Boimerieux, que sigue una estela potente de crecimiento con mejora sostenida de sus márgenes. Por último, seguimos manteniendo posiciones, aunque reducidas, en RS Group y Alten.

Salimos totalmente de SDI Group y Soitec.

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el periodo ha sido del +3,06%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones de compraventa de futuros ni derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el periodo, la volatilidad del valor liquidativo del fondo en sus clases R y C ha sido del 11,33%, volatilidad ligeramente superior con el índice de referencia (50% MSCI Europe Mid Caps Net Return y 50% MSCI Europe Small Caps Net Return) que ha sido del 10,28%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 10% 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02412069 - REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	0	0,00	700	2,41
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	700	2,41
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	700	2,41
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	405	1,62	274	0,94
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	483	1,92	621	2,13
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	335	1,34	577	1,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	0	0,00	706	2,43
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN, S.A.	EUR	577	2,30	340	1,17
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA, S.A.	EUR	0	0,00	707	2,43
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	503	2,00	415	1,42
ES0113679I37 - ACCIONES BKT	EUR	599	2,39	455	1,56
TOTAL RV COTIZADA		2.903	11,57	4.095	14,06
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		2.903	11,57	4.095	14,06
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		2.903	11,57	4.795	16,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	321	1,28	503	1,73
BE0974464977 - ACCIONES SOLVAY S.A.	EUR	243	0,97	0	0,00
IT0005527616 - ACCIONES EUROGROUP LAMINATION	EUR	0	0,00	352	1,21
IT0005455875 - ACCIONES INTERCOS SPA	EUR	661	2,63	557	1,91
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	645	2,57	645	2,22
BE0974400328 - ACCIONES AZELIS GROUP NV	EUR	770	3,07	996	3,42
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	237	0,94	280	0,96
FI4000391487 - ACCIONES RELAIS GROUP	EUR	13	0,05	13	0,05
SE0001161654 - ACCIONES NOTE AB	SEK	119	0,47	698	2,40
SE0017105620 - ACCIONES TOBII AB	SEK	133	0,53	0	0,00
SE0005878543 - ACCIONES HANZA HOLDING AB	SEK	794	3,17	1.183	4,07
IE00BJ5FQX74 - ACCIONES UNIFHAR PLC	EUR	474	1,89	872	3,00
IT0005246191 - ACCIONES COMER INDUSTRIES SPA	EUR	569	2,27	243	0,84
SE0005677135 - ACCIONES BUFAB AB	SEK	632	2,52	276	0,95
SE0015962477 - ACCIONES INOLATO AB-B SHS	SEK	0	0,00	258	0,89
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO AB-B	SEK	761	3,03	287	0,99
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	271	1,08	0	0,00
SE0017160773 - ACCIONES NCAB GROUP AB	SEK	666	2,66	604	2,08
SE0015195771 - ACCIONES FASADRUPPEN GROUP AB	SEK	0	0,00	13	0,05
GB00B3FBWW43 - ACCIONES SIDI GROUP PLC	GBP	0	0,00	503	1,73
DE000A0223Q5 - ACCIONES ADESSO SE	EUR	518	2,07	744	2,56
SE0014990966 - ACCIONES LAGERCANTZ GROUP AB	SEK	651	2,60	523	1,80
GB0001826634 - ACCIONES DIPLOMA PLC	GBP	746	2,97	411	1,41
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	0	0,00	336	1,15
SE0014401378 - ACCIONES ADDLIFE AB	SEK	460	1,83	718	2,47
SE0001515552 - ACCIONES INDUTRADE AB	SEK	532	2,12	292	1,00
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX SARCO ENGINEE	GBP	0	0,00	419	1,44
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	318	1,27	345	1,19
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	534	2,13	515	1,77
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	472	1,88	606	2,08
GB0003096442 - ACCIONES ELECTROCOMPONENTS PL	GBP	248	0,99	713	2,45
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	243	0,97	511	1,76
IT0004729759 - ACCIONES SESA SPA	EUR	879	3,50	1.157	3,98
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR	247	0,99	305	1,05
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	662	2,64	957	3,29
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	495	1,97	0	0,00
IT0003115950 - ACCIONES DE LONGHI SPA	EUR	423	1,68	314	1,08
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	365	1,45	581	2,00
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	517	2,06	88	0,30
IT0005282865 - ACCIONES REPLY SPA	EUR	289	1,15	325	1,12
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN	EUR	395	1,57	596	2,05
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST	NOK	331	1,32	618	2,12
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	399	1,59	0	0,00
DE000A0D9PTO - ACCIONES MTU AERO ENGINES	EUR	531	2,12	530	1,82
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	308	1,23	0	0,00
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR	529	2,11	420	1,44
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	346	1,38	0	0,00
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS	EUR	0	0,00	502	1,73
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	482	1,66
TOTAL RV COTIZADA		18.750	74,72	21.289	73,22
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		18.750	74,72	21.289	73,22
IE00BF20LF40 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	1.240	4,94	0	0,00
LU0322253906 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM	EUR	1.262	5,03	1.481	5,09
TOTAL IIC		2.502	9,97	1.481	5,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.252	84,69	22.771	78,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.155	96,26	27.566	94,78

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 1.082,78 euros.

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