

BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1248

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: 01/12/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Tendrá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), hasta un 30% de la exposición total en valores de renta variable, principalmente de emisores y mercados europeos de la UE/OCDE. No se descarta la inversión en otros emisores y mercados de la OCDE (Japón, EEUU, etc.), y en menor medida, en emisores y mercados no OCDE o países emergentes.

No existe una definición preestablecida de porcentajes de inversión por capitalización/emisores/divisas/países fuera de la establecida anteriormente.

El resto de la exposición total estará, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos y depósitos a la vista) de emisores y mercados de la UE/OCDE, con un máximo del 10% de la exposición total en países no OCDE/UE (incluyendo países emergentes), no existiendo predeterminación en cuanto al rating mínimo de las emisiones u otros activos de renta fija, ni de duración media la cartera de la cartera de renta fija.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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

Las IIC en las que se invierte son 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 tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus participaciones.

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de entidades de capital riesgo españolas o extranjeras similares reguladas pertenecientes o no al grupo de la 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	0,00	0,43	0,00	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,23	1,45	1,19

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	1.105.865,13	1.184.065,49	3.182	3.292	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	4.089,40	2.426,46	9	10	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	112.637	118.850	127.239	129.754
CLASE C	EUR	442	258	66	433

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	101,8541	100,3747	94,1028	101,5415
CLASE C	EUR	108,1261	106,2118	98,9295	106,0576

(*)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		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,47	0,24	1,23	4,12	-0,22	6,66	-7,33	4,38	6,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	16-04-2024	-0,59	16-04-2024	-1,10	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,57	12-06-2024	0,57	12-06-2024	1,02	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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,48	3,60	3,38	3,57	4,01	3,64	5,37	3,51	3,12
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
25% MSCI Europe Net + 35% Bloomberg Barclays + 40% Bloomberg Barclays	2,73	2,74	2,74	3,16	3,75	3,59	5,18	3,09	3,78
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,86	3,86	3,91	3,87	3,97	3,87	4,00	3,30	2,52

(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.

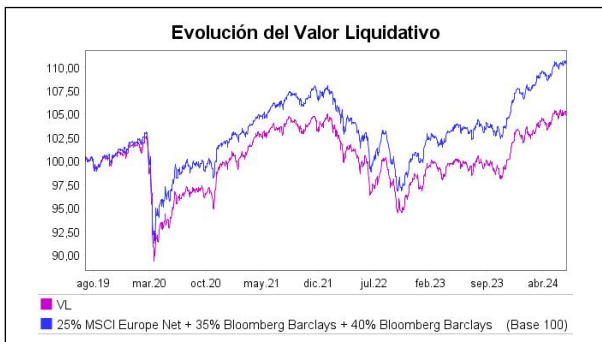
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,38	0,38	0,39	0,39	1,53	1,53	1,53	1,52

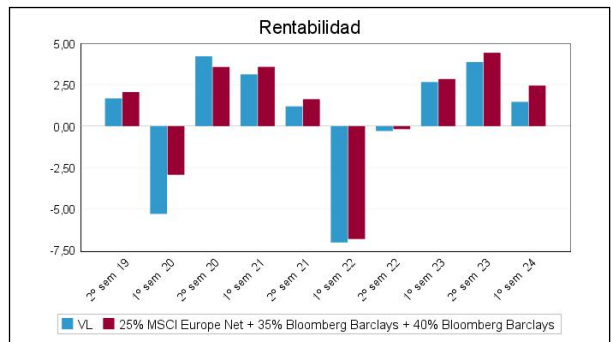
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,80	0,41	1,39	4,29	-0,06	7,36	-6,72	5,06	7,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	16-04-2024	-0,59	16-04-2024	-1,10	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,57	12-06-2024	0,57	12-06-2024	1,02	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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,48	3,60	3,38	3,57	4,01	3,64	5,37	3,51	3,13
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45	1,02	0,25
25% MSCI Europe Net + 35% Bloomberg Barclays + 40% Bloomberg Barclays	2,73	2,74	2,74	3,16	3,75	3,59	5,18	3,09	3,78
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,80	3,80	3,85	3,82	3,91	3,82	3,99	3,63	2,20

(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.

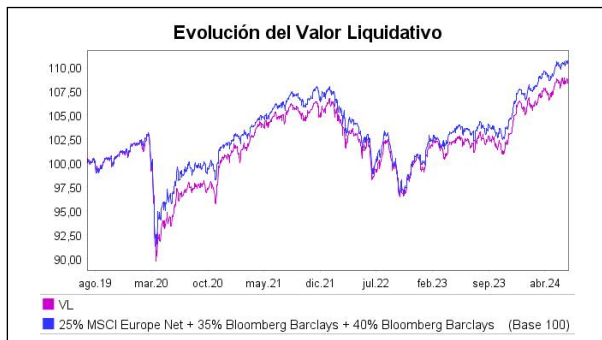
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,87	0,87	0,88	0,86

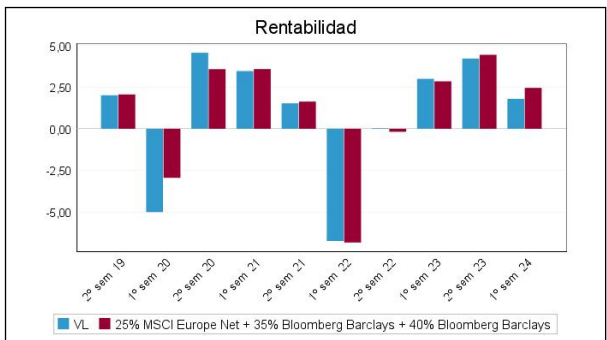
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.249.080	22.965	1,05
Renta Fija Internacional	1.533.401	13.894	1,33
Renta Fija Mixta Euro	154.473	7.364	1,28
Renta Fija Mixta Internacional	2.984.879	21.358	1,86
Renta Variable Mixta Euro	49.996	1.767	1,76
Renta Variable Mixta Internacional	3.167.355	23.081	4,41
Renta Variable Euro	253.827	7.757	7,79
Renta Variable Internacional	1.443.937	52.207	11,49
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	587.760	16.590	1,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	11.757	900	1,40
Global	57.332	2.879	-0,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.754.501	22.521	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	140.159	3.236	1,32
Total fondos	13.388.457	196.519	3,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	107.097	94,71	114.403	96,05
* Cartera interior	21.943	19,41	23.619	19,83
* Cartera exterior	84.803	74,99	90.389	75,89
* Intereses de la cartera de inversión	351	0,31	395	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.200	4,60	3.898	3,27
(+/-) RESTO	782	0,69	807	0,68
TOTAL PATRIMONIO	113.079	100,00 %	119.108	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	119.108	124.221	119.108	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,70	-7,92	-6,70	-20,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,42	3,69	1,42	-63,64
(+) Rendimientos de gestión	2,24	4,48	2,24	-52,77
+ Intereses	0,67	0,42	0,67	51,19
+ Dividendos	0,71	0,18	0,71	278,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	2,87	-0,07	-102,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,11	0,71	1,11	47,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,27	-0,15	-153,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,04	-0,02	-163,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,79	-0,82	-1,90
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-6,92
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-6,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-15,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,57
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	220,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	113.079	119.108	113.079	

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

3. Inversiones financieras

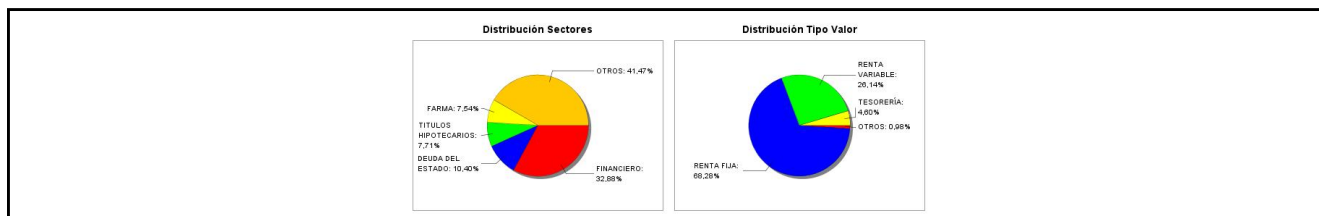
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.486	17,22	20.868	17,52
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	19.486	17,22	20.868	17,52
TOTAL RV COTIZADA	2.457	2,18	2.751	2,31
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	2.457	2,18	2.751	2,31
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	21.943	19,40	23.619	19,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	57.732	51,05	65.084	54,63
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	57.732	51,05	65.084	54,63
TOTAL RV COTIZADA	27.097	23,95	25.349	21,30
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	27.097	23,95	25.349	21,30
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	84.828	75,00	90.433	75,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.771	94,40	114.052	95,76

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.1% 12-04-2029	C/ Fut. FUT EURO BOBL SEP24 EUREX	12.110	Inversión
Total subyacente renta fija		12110	
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 SEP24	3.262	Inversión
Total subyacente renta variable		3262	
TOTAL OBLIGACIONES		15372	

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

10/5/2024
<p>La CNMV ha resuelto:</p> <p>Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER MEDIA EUROPEA 2024 GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1210), por BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1248).</p>
2/2/2024
<p>La CNMV ha resuelto:</p> <p>Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER IBEX 2023 GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4364), por BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1248).</p>

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.

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 1.784,09 euros, lo que representa un 0,00% 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 en un nivel de inversión en renta variable medio del 24%.

El fondo termina el periodo en niveles de inversión en renta variable cercanos al 24%.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido un 5,23% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha aumentado un 71,57% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 3,34% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha disminuido un 10% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 1,47% en la clase R y del 1,80% en la clase C.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,76% en su rentabilidad para la clase R y del -0,44% para la clase C.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos mantenido un nivel de inversión medio cercano al 28%.

A nivel sectorial empezamos el año con un sesgo defensivo en las carteras, favoreciendo aquellos sectores beneficiados de una posible bajada de tipos como Tecnología, Utilities, Consumo Estable, Farma, Real Estate o Infraestructuras. Además, manteníamos una sobreponderación en el sector petrolero donde veíamos valoraciones atractivas y riesgos sesgados al alza. Por el contrario, estábamos más cautos en sectores más ligados al ciclo económico, por la ralentización esperada, como en Industriales y en Consumo Discrecional, o en sectores que pudiesen sufrir con las bajadas de tipos, como el financiero.

Sin embargo, a lo largo del semestre hemos ido realizando cambios en nuestro posicionamiento. Como consecuencia del enfriamiento en las expectativas de bajadas de tipos y las señales de recuperación procedentes de China, decidimos reducir sectores como utilities para incrementar por sectores cíclicos que habían estado castigados los últimos trimestres. Ejemplo de ello son mineras y químicas. Además, hemos ido modulando la infraponderación en financieras para adaptarnos al escenario de tipos más altos durante más tiempo.

Dentro de los valores, los principales movimientos han sido venta de BAT, schlinder, y compras de basf, coca cola y cap Gemini.

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido ASML (0,41%) ING (0,34%) SAP(0,31%) Schneider (0,28%) y Novartis(0,20%). Por el contrario los que más han detruido han sido Reckitt (-0,15%) Arcelor (-0,08%) Infineon(-0,06%) Diageo (-0,05%) y Stellantis (-0.04%).

En la parte de renta fija, hemos ido subiendo la duración de las carteras. Dentro del crédito, nuestra preferencia está en las Financieras y preferimos tener una posición limitada en High Yield, pues podría sufrir si el ciclo se deteriora más de lo esperado.

Los principales movimientos han sido las venta ABT 0.1 11/19/24, ABT 0.1 11/19/24, BATSLN 2 ? 10/07/24 EMTNY compras SDZSW 3.97 04/17/27, ATOSTR 2 01/15/30, BATSLN 3 ? 04/07/28 EMTN

Dentro de la cartera de renta fija lo que más ha contribuido a la rentabilidad del fondo ha sido BKTSM 6 ¼ PERP (0,07%), RABOBK 4 ? 01/27/28 (0,04%), NYKRE 0 ? 07/10/24 (0,04%) y NSANY 2.652 03/17/26 (0,04%). No ha habido posiciones en renta fija que hayan detruido rentabilidad este periodo.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 1,45%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Stoxx Europe 600. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del 0,15% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, B y R, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 12%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase R y C ha estado alrededor del 3,48% volatilidad ligeramente inferior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisores de renta fija de baja calidad, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

Continuamos con duraciones entre 2 y 3 años, primando el crédito de calidad.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K53 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	4.391	3,88	4.504	3,78
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	3.701	3,27	3.787	3,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.093	7,15	8.291	6,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	2.018	1,78	2.026	1,70
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	3.931	3,48	4.014	3,37
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	2.891	2,56	2.937	2,47
ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	1.360	1,20	1.338	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.200	9,02	10.315	8,66
ES05136899X4 - PAGARE BKT 3,78 2024-02-28	EUR	0	0,00	994	0,83
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	94	0,08
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.193	1,05	1.173	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.193	1,05	2.261	1,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.486	17,22	20.868	17,52
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		19.486	17,22	20.868	17,52
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	191	0,17	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	516	0,43
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.003	0,89	853	0,72
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	398	0,35	370	0,31
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	164	0,14
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	866	0,77	848	0,71
TOTAL RV COTIZADA		2.457	2,18	2.751	2,31
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		2.457	2,18	2.751	2,31
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		21.943	19,40	23.619	19,83
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	3.632	3,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.632	3,05
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3.664	3,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.664	3,24	0	0,00
XS2278566299 - BONO AUTOSTRAD SPA 2,00 2030-01-15	EUR	895	0,79	0	0,00
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	1.428	1,26	422	0,35
XS1135277140 - BONO SHELL PLC 1,63 2027-01-20	EUR	946	0,84	960	0,81
XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	883	0,78	899	0,75
XS2598746290 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	1.023	0,90	1.040	0,87
XS2630111982 - BONO BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	856	0,76	861	0,72
XS2550081454 - BONO RABOBANK 4,63 2028-01-27	EUR	3.118	2,76	3.139	2,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2554746185 - BONOJING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	1.245	1,10	1.256	1,05
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	1.995	1,76	2.009	1,69
XS2353182020 - BONO ENEL SPA 4,06 2027-06-17	EUR	882	0,78	893	0,75
EU000A2SCAE8 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	1.128	1,00	1.154	0,97
XS2153597518 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2028-04-07	EUR	98	0,09	0	0,00
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	679	0,60	0	0,00
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	960	0,85	974	0,82
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	932	0,82	937	0,79
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	761	0,64
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	949	0,84	960	0,81
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	2.640	2,33	2.660	2,23
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	1.197	1,00
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1.673	1,48	1.660	1,39
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	1.829	1,62	1.849	1,55
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	872	0,77	890	0,75
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	131	0,12	130	0,11
XS2199266003 - BONO BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	905	0,80	922	0,77
XS2153406868 - BONO TOTAL, S.A 1,49 2027-04-08	EUR	937	0,83	953	0,80
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	1.832	1,62	1.869	1,57
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	1.846	1,63	1.853	1,56
XS2082324364 - BONO BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	0	0,00	200	0,17
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	0	0,00	1.987	1,67
PTEDPNM0015 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	1.873	1,66	1.905	1,60
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	2.604	2,30	2.587	2,17
XS2079105891 - BONO ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	939	0,83	944	0,79
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	668	0,59	659	0,55
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS -73,16 2027-10-14	EUR	767	0,68	584	0,49
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1.221	1,08	1.217	1,02
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	2.022	1,79	2.015	1,69
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	0	0,00	2.081	1,75
XS2082324018 - BONO ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	904	0,80	891	0,75
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	100	0,08
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	938	0,83	948	0,80
XS2079079799 - BONO ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	570	0,50	562	0,47
XS2053052895 - BONO EDP RENOVAVEIS, S.A 0,38 2026-09-16	EUR	1.879	1,66	1.876	1,57
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1.087	0,96	1.073	0,90
XS1751004232 - BONO BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	199	0,17
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	155	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		46.152	40,81	50.228	42,16
XS1520899532 - BONO ABBVIE INCI 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	997	0,84
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	978	0,87	964	0,81
FR0013329315 - BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	0	0,00	99	0,08
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	149	0,13	144	0,12
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	2.016	1,78	0	0,00
XS2125914593 - BONO ABBVIE INCI 2024-06-01	EUR	0	0,00	502	0,42
XS2193969370 - BONO JPJOHN 2024-06-23	EUR	0	0,00	101	0,08
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	2.108	1,86	0	0,00
XS2153593103 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	0	0,00	104	0,09
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,38 2024-05-03	EUR	0	0,00	979	0,82
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	98	0,09	0	0,00
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	0	0,00	955	0,80
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	2.206	1,95	2.164	1,82
XS1936308391 - BONO ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	105	0,09
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	2.030	1,70
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	214	0,18
XS1751004232 - BONO BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	202	0,18	0	0,00
XS1564394796 - BONO ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	0	0,00	104	0,09
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	157	0,14	0	0,00
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	1.156	0,97
XS1388625425 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	109	0,09
XS1347748607 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	0	0,00	497	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.915	7,00	11.224	9,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		57.732	51,05	65.084	54,63
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		57.732	51,05	65.084	54,63
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	877	0,78	892	0,75
CH0012142631 - ACCIONES CLARIANT	CHF	282	0,25	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	580	0,51	636	0,53
JE00BRX98089 - ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	47	0,04	0	0,00
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA GROUP AG	CHF	51	0,04	0	0,00
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP	CHF	106	0,09	92	0,08
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	452	0,40	404	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	1.248	1,10	1.233	1,04
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	369	0,33	0	0,00
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	587	0,52	566	0,48
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	537	0,48	645	0,54
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	EUR	694	0,61	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	2.007	1,78	916	0,77
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.062	0,94	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	637	0,56	651	0,55
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	444	0,39	440	0,37
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	424	0,36
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	1.539	1,36	885	0,74
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	257	0,23	453	0,38
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	330	0,29	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	620	0,55	531	0,45
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	712	0,63	785	0,66
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	851	0,71
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	691	0,61	643	0,54
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	656	0,58	550	0,46
DE0007164600 - ACCIONES SAP. AG-VORZUG	EUR	1.284	1,14	945	0,79
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	663	0,56
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	431	0,38	399	0,34
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	303	0,25
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	667	0,59	749	0,63
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	1.187	1,05	1.248	1,05
FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	1.089	0,96	1.000	0,84
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.273	1,13	1.032	0,87
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	572	0,51	1.120	0,94
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	1.135	1,00	1.133	0,95
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	783	0,69	796	0,67
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.572	1,39	1.439	1,21
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	785	0,69	517	0,43
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	986	0,87	919	0,77
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	293	0,26	0	0,00
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	0	0,00	253	0,21
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	254	0,22	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	0	0,00	855	0,72
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	379	0,32
TOTAL RV COTIZADA		27.097	23,95	25.349	21,30
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		27.097	23,95	25.349	21,30
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		84.828	75,00	90.433	75,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.771	94,40	114.052	95,76

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 no ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores.