

BANKINTER ETHOS, FI

Nº Registro CNMV: 5514

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: 26/03/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo promueve características sociales y medioambientales y sigue criterios financieros y extrafinancieros (de responsabilidad social, medioambiental y éticos) basados en una estrategia de exclusión coherente con principios inspirados en la Doctrina Social de la Iglesia Católica, de acuerdo a un Ideario Ético que define un Comité de Ética.

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máx. 30%) hasta un 30% de la exposición total en renta variable, hasta 10% en materias primas a través de activos aptos y el resto en renta fija pública y/o privada.

Los emisores/mercados serán de países OCDE, sobre todo UE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emergentes. Podría haber concentración geográfica o sectorial.

Se invertirá en bonos etiquetados como verdes, sociales, sostenibles, etc., o de compañías con una elevada calificación en estos criterios, y en acciones de compañías que tengan una valoración relevante en criterios ASG.

No existe predeterminación en cuanto a % de inversión por capitalización, divisas, sectores, rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) ni duración de la cartera de RF.

Riesgo divisa: Hasta 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 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 atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,07	0,23	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,47	1,22	1,47	0,80

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	21.835,51	20.977,18	145	139	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE A	227.411,32	254.674,85	24	25	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE D	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE C	15.313,64	0,00	1	0	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	2.249	2.081	1.888	774
CLASE A	EUR	23.576	25.397	24.018	7.952
CLASE D	EUR	0	0	0	0
CLASE C	EUR	1.570	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	103,0098	99,2079	92,2378	102,2821
CLASE A	EUR	103,6719	99,7222	92,4845	102,2995
CLASE D	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE C	EUR	102,5105	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE D		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,83	1,03	2,78	4,30	0,13	7,56	-9,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	30-04-2024	-0,43	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	26-04-2024	0,58	26-04-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,08	3,18	2,99	2,96	3,43	3,51	5,87		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	3,58	3,75	3,82	3,75	4,41		

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,29	0,29	0,30	1,16	1,13	0,98	

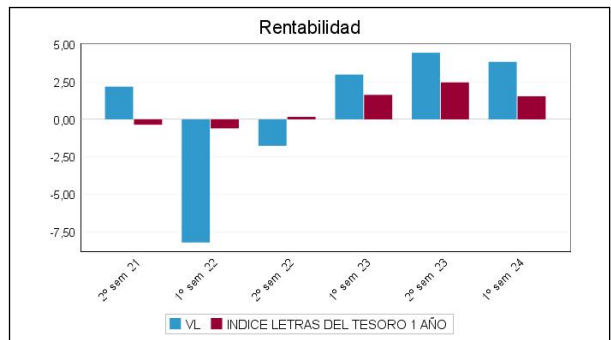
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,96	1,09	2,84	4,37	0,19	7,83	-9,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	30-04-2024	-0,42	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	26-04-2024	0,58	26-04-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,08	3,18	2,99	2,96	3,43	3,51	5,87		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,47	3,47	3,56	3,74	3,80	3,74	4,40		

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,23	0,23	0,24	0,91	0,88	0,86	

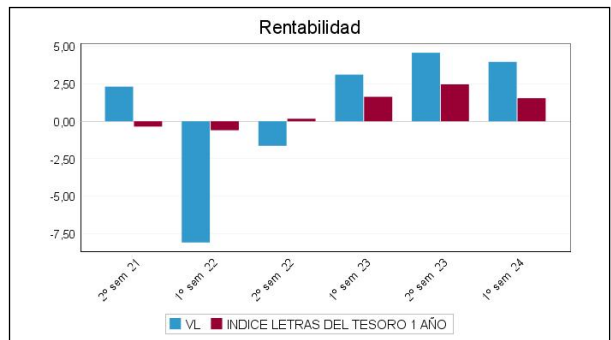
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,87	0,00	1,87	0,00	0,00	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		-0,32			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,43			

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,54	0,00	2,16	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,50	0,50	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,00	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

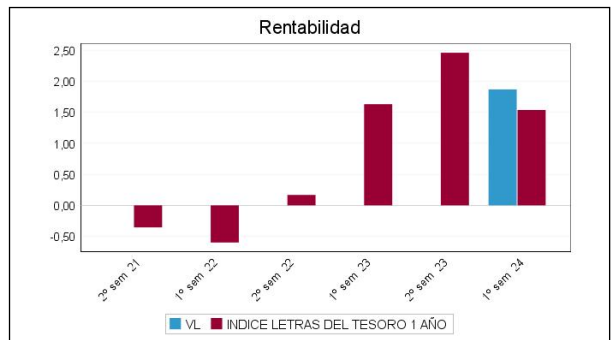
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,51	2,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	30-04-2024	-0,42	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	26-04-2024	0,58	26-04-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	2,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	0,76	1,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

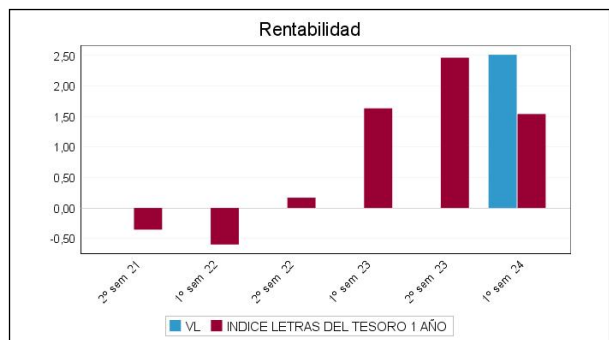
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	26.998	98,55	26.113	95,03
* Cartera interior	879	3,21	713	2,59
* Cartera exterior	25.677	93,73	25.016	91,04
* Intereses de la cartera de inversión	442	1,61	385	1,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	365	1,33	1.344	4,89
(+/-) RESTO	32	0,12	20	0,07
TOTAL PATRIMONIO	27.395	100,00 %	27.478	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)	27.478	25.757	27.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,25	1,96	-4,25	-323,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,95	4,52	3,95	-10,25
(+) Rendimientos de gestión	4,46	5,04	4,46	-9,21
+ Intereses	1,04	0,88	1,04	21,43
+ Dividendos	0,25	0,17	0,25	55,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,48	2,36	-0,48	-120,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,43	1,52	3,43	131,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,29	0,11	0,29	161,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,00	-0,07	2.477,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,52	-0,51	-0,17
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	0,83
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-16,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-52,88
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	23,90
(+) 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)	27.395	27.478	27.395	

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

3. Inversiones financieras

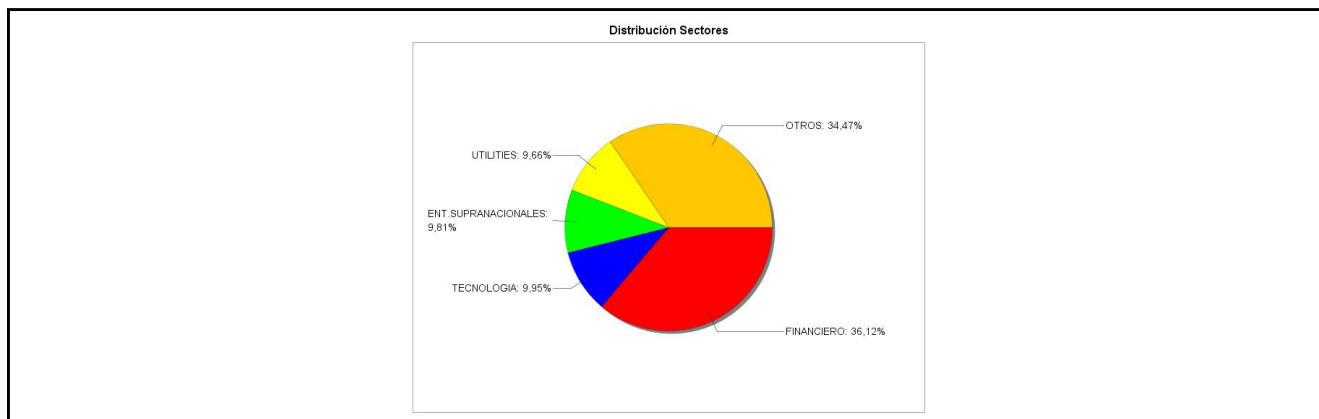
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	784	2,85	589	2,14
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	784	2,85	589	2,14
TOTAL RV COTIZADA	96	0,35	124	0,45
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	96	0,35	124	0,45
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	879	3,20	713	2,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.565	67,81	18.866	68,67
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	18.565	67,81	18.866	68,67
TOTAL RV COTIZADA	7.109	25,97	6.148	22,40
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	7.109	25,97	6.148	22,40
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	25.674	93,78	25.014	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.553	96,98	25.727	93,66

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
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP24	484	Inversión
Total subyacente renta variable		484	
TOTAL OBLIGACIONES		484	

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 3,92%.

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 depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación de compraventa de valores por un importe de 1.329,36 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 elevado durante más tiempo, provocó que las expectativas sobre la evolución futura de los tipos de interés se revisaron al alza durante el semestre, hacia un escenario de menores recortes de tipos, con su consiguiente impacto en los mercados financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

Reserva Federal a la hora de rebajar los tipos de interés.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este período se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 26,4% en un contexto marcado por niveles de valoración exigentes basados en elevadas expectativas de incremento de beneficios y de bajadas de tipos de interés. Los pesos geográficos medios de la cartera de renta variable en el fondo han sido: 19,9% EEUU; 4,8% Europa y 1,7% Japón.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés se ha incrementado ligeramente hasta los 2,11 años. La duración media de los activos es de 2,82 años y el nivel de inversión del 72%. La liquidez se sitúa en el 1,5% del fondo.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase A ha descendido un 7,17% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 8,08% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de participes de la clase A ha descendido un 4,00% según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha aumentado un 4,32% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión la clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 3,96% y del 3,83% en la clase R.

Durante el semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,45% en su rentabilidad para la clase A y del -0,57% para la clase R.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad en línea con la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por lo que respecta a la inversión en renta variable, las operaciones del período se han centrado, según la estrategia de gestión, en la selección de aquellos valores que consideramos más atractivos bajo el binomio rentabilidad/riesgo, incluyendo en este último concepto no sólo el riesgo financiero sino también el riesgo ASG. A escala geográfica el fondo sigue manteniendo una exposición mayoritaria al mercado norteamericano y al mercado europeo. Se mantiene también exposición al mercado japonés y no existe presencia de valores emergentes. A nivel sectorial se mantiene la doctrina de diversificar y evitar sesgar de forma significativa el perfil cíclico o anticíclico de la cartera. El objetivo es mantener la gestión centrada en el análisis y selección de empresas y no en la vertiente macroeconómica. Dado que el fondo tiene como objetivo gestionar los riesgos ASG, la calidad de los fundamentales económicos de las compañías en cartera y su atractivo por valoración se combinan con un adecuado nivel de riesgo ASG que se mide a través de los ratings ASG proporcionados por proveedores externos especializados en este campo.

En línea con lo anterior, durante este período se han realizado algunos cambios en la composición de la cartera incluyendo

la venta total de las europeas CaixaBank, Stora Enso, Zurich Financial Services, Segro, Schneider y Natwest, así como de las norteamericanas US Bancorp y Advance Autoparts. En el lado de las compras destacan las incorporaciones de las norteamericanas Omnicom, IDEX Corp, Intel, Intuitive Surgical, LAM Research, Medtronic, Fortive, S&P Global y las europeas L'Oréal, LVMH y Nordea Bank.

En el período, por parte de la renta variable, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las de Nvidia (+157,2% en el semestre), Microsoft (+22,96% en el semestre), Alphabet (+34,31% en el semestre), Applied Materials (+50,63% en el semestre) y Colgate (+26,97% en el semestre). En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Humana (-15,45% en el semestre), Teleflex (-12,77% en el semestre), Nestlé (-6,31% en el semestre), Tesla (-17,91% en el semestre) e IDEX Corp (-13,80% en el semestre).

Por lo que respecta a las inversiones en Renta Fija, la sensibilidad del fondo a tipos de interés se ha incrementado ligeramente hasta los 2,11 años. La duración media de los activos es de 2,82 años y el nivel de inversión del 72%. La liquidez se sitúa en el 1,5% del fondo

Por tipología de activos, los bonos de gobierno y similares suponen un 19% del patrimonio, 5 puntos menos que a final de año, con una duración de 3,81. Dentro de este segmento, se han comprado bonos de EFSF 2030 y de EU 27 y 28, en cambio se han vendidos bonos de EU 2025 y 2026 y de Ontario Teachers 2030.

Las posiciones en bonos financieros suponen el 33% del patrimonio del fondo, un 4% más, con una duración media de 2,56. Dentro de los bonos financieros se han vendido bonos de BPCE 2024 y 2032 y Natwest 2025. Se han comprado bonos de AIB 2029, BBVA 2033, Caixa 2033, Caza 2028, Natwest 2028, Santander 2033, Santander UK 2028 y de Unicredit 2032.

Las posiciones en bonos corporativos son el 20% del patrimonio del fondo, similar al cierre de semestre, con una duración media de 2,60 años. Se compraron y vendieron bonos de Tesco, se incorporaron bonos de Autostrade 2028 y Coca Cola 2028. Se vendieron Eon 2025 y Pernod Ricard 2027

Con estos movimientos, la exposición total a crédito del fondo (Financieros y Corporativos) es del 53%, frente al 19% de exposición en gobiernos. Las duraciones de renta Fija Privada siguen siendo inferiores a las de los bonos de Gobierno. La tir de la cartera de Renta Fija del fondo es de 3,91% a cierre de semestre.

El mejor comportamiento en el período dentro de la renta fija corresponde a los siguientes bonos: Unicredit 2032 (+3%) Caixa 2033 (+2,68%) BBVA 2033 (+1,90%) BPCE 2032 (+1,16%) y Santander 2033 (+0,99%)
La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del 1,47%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el período operaciones de compraventa de futuros y opciones. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido una rentabilidad del +0,29% sobre el patrimonio medio del fondo en el período, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este período de un 1,80%.

La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta variable en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del valor liquidativo del fondo durante el periodo ha sido del 3,08%.

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.

Las Cuentas Anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad con información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

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.

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	%
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	278	1,01	284	1,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		278	1,01	284	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	203	0,74	0	0,00
ES0413900939 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	100	0,36	101	0,37
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	203	0,74	204	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		506	1,84	305	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		784	2,85	589	2,14
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		784	2,85	589	2,14
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	96	0,35	53	0,19
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	0	0,00	71	0,26
TOTAL RV COTIZADA		96	0,35	124	0,45
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		96	0,35	124	0,45
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		879	3,20	713	2,59
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	498	1,82	0	0,00
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	911	3,33	929	3,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1,409	5,15	929	3,38
FR0127613505 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 3,44 2024-02-21	EUR	0	0,00	968	3,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	968	3,52
EU000A2SCAJ7 - BONO EFSF 3,00 2030-07-10	EUR	551	2,01	0	0,00
XS2264977146 - BONO COCA-COLA ENT 0,20 2028-12-02	EUR	519	1,90	0	0,00
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	402	1,47	0	0,00
XS1881593971 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,88 2028-09-21	EUR	93	0,34	95	0,35
CH1214797172 - BONO UBS AG 7,75 2029-03-01	EUR	229	0,84	231	0,84
XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	265	0,97	270	0,98
XS2623957078 - BONO ENI, S.P.A. 3,63 2027-05-19	EUR	300	1,10	305	1,11
FR001400KPB4 - BONO PERNOD-RICARD 3,75 2027-09-15	EUR	0	0,00	616	2,24
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	105	0,38	105	0,38
XS2525226622 - BONO BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	198	0,72	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	202	0,74	206	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	314	1,15	0	0,00
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	262	0,95	265	0,96
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	156	0,57	156	0,57
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	661	2,41	281	1,02
XS262669982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	418	1,52	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	205	0,75	205	0,75
XS2528858033 - BONO NATWEST BANK 4,07 2028-09-06	EUR	405	1,48	0	0,00
EU000A2SCAH1 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	651	2,38	667	2,43
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	635	2,32	317	1,15
FR001400FBN9 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	300	1,09	304	1,11
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	413	1,51	0	0,00
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	299	1,09	304	1,11
XS2574873266 - BONO E.ON AG 3,50 2028-01-12	EUR	201	0,73	205	0,75
FR001400F1G3 - BONO ENGIE 3,63 2030-01-11	EUR	400	1,46	411	1,50
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	509	1,86	518	1,88
XS2267889991 - BONO SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	458	1,67	0	0,00
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	611	2,23	618	2,25
EU000A1G0D70 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	455	1,66	464	1,69
FR0014006276 - CEDULAS CED CIE FINANCEMENT 0,01 2027-10-25	EUR	428	1,56	436	1,59
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	311	1,14	313	1,14
XS2353182020 - BONO ENEL SPA 3,86 2027-06-17	EUR	525	1,92	531	1,93
XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGAL 1,88 2025-10-13	EUR	193	0,71	194	0,71
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	180	0,66	181	0,66
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	746	2,72	750	2,73
XS2484111047 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 2,13 2028-05-24	EUR	0	0,00	386	1,41
XS2411311579 - BONO NTT FINANCE CORP 0,08 2025-12-13	EUR	547	2,00	548	2,00
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	93	0,34	92	0,34
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	131	0,48	130	0,47
XS2314675997 - BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	334	1,22	339	1,23
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 1,73 2026-07-06	EUR	333	1,22	1.347	4,90
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 1,03 2026-05-28	EUR	276	1,01	274	1,00
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	0	0,00	183	0,66
XS2080205367 - BONO NATWEST BANK 0,75 2025-11-15	EUR	0	0,00	387	1,41
XS2152899584 - BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	100	0,37	99	0,36
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	0	0,00	195	0,71
PTEDPNM0015 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	198	0,72	198	0,72
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	706	2,58	877	3,19
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	277	1,01	276	1,00
EU000A284451 - BONO CEE 1,84 2025-11-04	EUR	14	0,05	480	1,75
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	198	0,72	196	0,71
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	550	2,01	558	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.357	59,74	15.512	56,47
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	0	0,00	95	0,34
XS2463505581 - BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	270	0,98
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	388	1,42	384	1,40
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	197	0,72	0	0,00
XS1946004451 - BONO TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	200	0,73
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	0	0,00	298	1,09
XS1890845875 - BONO BERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	214	0,78	210	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		798	2,92	1.457	5,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.565	67,81	18.866	68,67
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		18.565	67,81	18.866	68,67
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	130	0,47	135	0,49
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	64	0,23	71	0,26
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	730	2,67	681	2,48
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	69	0,25	79	0,29
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	68	0,25	82	0,30
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	0	0,00	54	0,20
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	479	1,75	191	0,70
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	83	0,30	97	0,35
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, SA	EUR	106	0,39	142	0,52
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	82	0,30	73	0,27
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	108	0,40	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	75	0,27	133	0,48
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	55	0,20	75	0,27
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	0	0,00	129	0,47
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	89	0,32	0	0,00
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	80	0,29	0	0,00
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	52	0,19	0	0,00
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	86	0,31	57	0,21
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	87	0,32	86	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	72	0,26	78	0,28
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	92	0,34	128	0,47
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	81	0,30	89	0,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	116	0,42	0	0,00
IE00B4Q5ZN47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	60	0,22	67	0,24
NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	50	0,18	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	74	0,27	90	0,33
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	52	0,19	77	0,28
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	57	0,21	72	0,26
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	92	0,34	154	0,56
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	103	0,38	85	0,31
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	71	0,26	79	0,29
US7739031091 - ACCIONES RODAMCO EUROPE	USD	64	0,23	0	0,00
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	88	0,32	88	0,32
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	104	0,38	0	0,00
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	80	0,29	65	0,24
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	50	0,18	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COMPANIE	USD	82	0,30	81	0,29
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	78	0,28	65	0,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	159	0,58	118	0,43
US00751Y1064 - ACCIONES ADV AUTO PARTS	USD	0	0,00	30	0,11
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	62	0,23	105	0,38
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	577	2,11	269	0,98
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	124	0,45	107	0,39
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	117	0,43	99	0,36
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	59	0,22	78	0,28
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	91	0,33	143	0,52
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	77	0,28	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	91	0,33
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	54	0,20	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL MANUF	EUR	66	0,24	0	0,00
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	90	0,33	131	0,48
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	0	0,00	78	0,29
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	88	0,32	94	0,34
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	108	0,39	108	0,39
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	84	0,31	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	81	0,30	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	100	0,37	88	0,32
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	135	0,49	74	0,27
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	32	0,12	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	129	0,47	126	0,46
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	65	0,24	103	0,38
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRI	USD	82	0,30	101	0,37
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	77	0,28	80	0,29
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	101	0,37	68	0,25
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	97	0,36	102	0,37
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	58	0,21	76	0,28
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	114	0,42	100	0,37
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	52	0,19	48	0,17
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	116	0,42	107	0,39
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	70	0,25	83	0,30
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	136	0,50	108	0,39
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	0	0,00	71	0,26
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	58	0,21
TOTAL RV COTIZADA		7.109	25,97	6.148	22,40
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		7.109	25,97	6.148	22,40
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		25.674	93,78	25.014	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.553	96,98	25.727	93,66

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 5.577,39 euros.

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